Groupama
Biztosító

Groupama Biztosító Zrt.

A fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentés

2017

Budapest, 2018. május 4.

Groupama
Biztosító

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.1.2.1. A Társaság tevékenysége üzletáganként 10
A.1.2.2. A Társaság tevékenysége földrajzi területenként 11
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.2.3 Biztosítási tevékenység földrajzi területenként 15
A.3. Befektetési tevékenység 16
A.4. Egyéb tevékenységek bemutatása 16
A.5. Egyéb információk 16
B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER 17
B.1. Általános információk az irányítási rendszerről 17
B.1.1. Vállalatirányítási rendszer 17
B.1.1.1. Felügyelő Bizottság 19
B.1.1.2. Igazgatóság 20
B.1.1.3. Vezérigazgatói Értekezlet 20
B.1.1.4. Kiemelten fontos feladatkörök 21
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 25
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.3.1.2.1. Jelentéstételi folyamatok 27
B.3.2. Saját kockázat- és szolvenciaértékelés (ORSA) 27
B.3.2.1. ORSA folyamat bemutatása 27
B.3.2.2. Kiemelten fontos feladatkörök szerepe az ORSA folyamatban 29

B.3.2.3. ORSA jelentés gyakorisága 29
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 audit funkció gyakorlásának alapelvei 33
B.6. Aktuáriusi feladatkör 33
B.7. Kiszervezés 35
B.8. Egyéb információk 36
C. KOCKÁZATI PROFIL 36
C.1. Biztosítási kockázat 36
C.1.1. Kockázati kitettség 36
C.1.1.1. Kockázatok azonosítása és értékelése 36
C.1.1.2. Főkockázatok bemutatása 38
C.1.2. Kockázatkoncentráció 39
C.1.3. Kockázatcsökkentési technikák 39
C.1.3.1. Kockázatvállalás és Tartalékolás 39
C.1.3.2. Viszontbiztosítás 40
C.1.4. Kockáztérzékenység 41
C.2. Piaci kockázat 42
C.2.1. Kockázati kitettség 42
C.2.1.1. Kockázatok azonosítása és értékelése 43
C.2.1.2. Főkockázatok bemutatása 44
C.2.2. Kockázatkoncentráció 45
C.2.3. Kockázatcsökkentő eszközök 45
C.2.4. Kockázatérzékenység 46
C.3. Hitelkockázat 47
C.3.1. Kockázati kitettség 47
C.3.2. Kockázatkoncentráció 49
C.3.3. Kockázatcsökkentő eszközök 49
C.3.4. Kockázatérzékenység 49
C.4. Likviditási kockázat 49
C.4.1. Kockázati kitettség 49
C.4.2. Kockázatkoncentráció 50
C.4.3. Kockázatcsökkentő eszközök 50
C.4.4. Kockázatérzékenység 50
C.4.5. Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) 51
C.5. Működési kockázat 51
C.5.1. Kockázati kitettség 51

C.5.1.1. Kockázatok azonosítása és értékelése 51
C.5.1.2. Főkockázatok bemutatása 52
C.5.2. Kockázatkoncentráció 52
C.5.3. Kockázatcsökkentő eszközök 52
C.5.4. Kockázatérzékenység 53
C.6. Egyéb jelentős kockázatok 54
C.7. Egyéb információk 54
D. SZAVATOLÓTŐKE-MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS 55
D.1. Eszközök 55
D.1.1. Üzleti és cégérték 55
D.1.2. Halasztott szerzési költségek 55
D.1.3. Immateriális javak 55
D.1.4. Halasztott adókövetelések 55
D.1.5. Nyugdíjszolgáltatások többlete 55
D.1.6. Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések 55
D.1.7. Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével) 56
D.1.7.1. Ingatlanok (saját használatú ingatlanok kivételével) 56
D.1.7.2. Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is 56
D.1.7.3. Részvények, kötvények és befektetési alapok 57
D.1.8. Származtatott termékek 57
D.1.9. Betétek, a pénzeszköz-egyenértékesek kivételével 57
D.1.10. Egyéb befektetések 58
D.1.11. Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kacsolódó eszközök 58
D.1.12. Hitelek és jelzáloghitelek 58
D.1.12.1. Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek 58
D.1.12.2. Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek 58
D.1.12.3. Egyéb hitelek és jelzáloghitelek 58
D.1.13. Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek 59
D.1.14. Egyéb eszközök 60
D.1.14.1. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletekből származó letéti követelések 60
D.1.14.2. Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések 60
D.1.14.3. Viszontbiztosítási követelések 60
D.1.14.4. Követelések (kereskedési, nem biztosítási) 61
D.1.14.5. Saját részvények (közvetlenül birtokolt) 61
D.1.14.6. Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek 61
D.1.14.7. Készpénz és készpénz-egyenértékesek 61
D.1.14.8. Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök 61
D.2. Biztosítástechnikai tartalékok 62

D.2.1. SII függőkár-tartalékok számításának módszerei 63
D.2.1.1. Kockázat szegmentáció 63
D.2.1.2. Nem-életbiztosítási függőkártartalékok legjobb becslése 63
D.2.1.3. SII díjtartalékok legjobb becslése 73
D.2.1.4. Járadékok legjobb becslése (életbiztosítás) 83
D.2.1.5. Életbiztosítási díjtartalékok legjobb becslése 84
D.2.1.5.1. Eszközök és kötelezettségvállalás szegmentációja 84
D.2.1.5.2. Szerződés határa 85
D.2.1.5.3. Módszertan hatókör szerint 85
D.2.1.6. Kockázati ráhagyás (élet-, és nem-életbiztosítások) 87
D.2.1.7. Az SI és SII közötti eltérések magyarázata (élet-, és nem-életbiztosítás) 89
D.2.2. Az SII-es tartalékokok összegével kapcsolatos bizonytalanság szintje 90
D.2.3. Kiigazítások hatása 94
D.3. Egyéb kötelezettségek 94
D.3.1. Függő kötelezettségek 94
D.3.2. Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok 94
D.3.3. Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek 94
D.3.4. Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettség 95
D.3.5. Halasztott adókötelezettség 95
D.3.6. Származtatott termékek 95
D.3.7. Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek 95
D.3.8. A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek 95
D.3.9. Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni kötelezettségek 95
D.3.10. Viszontbiztosítási kötelezettségek 96
D.3.11. Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási) 96
D.3.12. Alárendelt kötelezettségek 96
D.3.13. Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek 96
D.4. Alternatív értékelési módszerek 96
D.5. Egyéb információk 96
E. TŐKEKEZELÉS 97
E.1. Szavatoló tőke 97
E.1.1. Tőkekezelésre vonatkozó célok, eljárások 97
E.1.2. Alapvető szavatoló tőke szerkezete és alárendelt saját tőke 97
E.1.3. A mérlegben szereplő saját tőke és a Szolvencia II szerint értékelt tőke közötti különbség 98
E.2. Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet 99
E.2.1. Szavatolótőke-szükséglet (SCR) 99
E.2.2. Minimális tőkeszükséglet (MCR) 99
E.3. Az időtartam-alapú részvénypiaci kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során 99
E.4. A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések 99

E.5. A minimális tőkeszükséglet és szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése 100
E.6. Egyéb információk 100
Táblajegyzék 101
Mellékletek 103
1. számú melléklet 104
2. számú melléklet 106
3. számú melléklet 108
4. számú melléklet 109
5. számú melléklet 110
6. számú melléklet 111
7. számú melléklet 112
8. számú melléklet 114
9. számú melléklet 115

Groupama
Biztosító

ÖSSZEFOGLALÓ

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

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

A Társaság üzleti tevékenysége a jelentéstétel időszakában jelentősen nem változott.

A vállalatirányítási rendszert illetően az alábbi változások következtek be:

- 2017-ben a Társaság egyedüli részvényese a Groupama Holding Filiales et Participations lett, mely a Csoporton belüli átszervezés következménye.
- A megfelelőségi (compliance) feladatkört a Compliance Osztály vezetője tölti be, aki közvetlenül jelent az Igazgatóságnak és Felügyelő Bizottságnak.

A Társaság egy stabil tőkehelyzettel rendelkező biztosítótársaság. 2017. évi biztosítástechnikai eredményei az előző évhez képest 298 millió Ft-tal, 3.919 millió forintra emelkedtek, adózás utáni eredménye 4.200 millió Ft-ot tett ki.

A Társaság bruttó díjbevételei 2017. év végén 49,9%-ban, illetve 50,1%-ban származtak élet-, és nem-életbiztosítási tevékenységből.

A Társaság életbiztosítási portflióját tekintve továbbra is a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások dominálnak, melyek az életbiztosítási szerződések bruttó díjelírásának 75,4%-át tették ki.

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 továbbra is a gépjármű biztosításokra (a nem-életbiztosítási díjelőírás 32,1%-a), a tűz- és elemi kár biztosításokra (a nem-élet díjelőírás 44,1%-a), valamint a jövedelempótló biztosításokra (a nem-élet díjelőírás 16,3%-a) koncentrálódik.

A Társaság eszközeinek Szolvencia II szerinti értéke 2017. év végén 2016. év végéhez képest 8,53%-kal, 320.302 millió Ft-ra nőtt, melyek az alábbi okokra vezethetők vissza:

- A Társaság nem index és nem unit-linked befektetéseinek Szolvencia II szerinti értéke – főként az államkötvény portfólió értékeben történő emelkedés hatására – enyhén, 6,09%-kal 116.229 m Ft-ra nőtt.
- Az index és unit-linked befektetések Szolvencia II szerinti értékében 8,84%-kos bővülés következett be, azok értéke 192.578 millió Ft-ra emelkedett.
- Eszközök értékében egyéb jelentős változás nem következett be a 2017. pénzügyi év során.

A Társaság kötelezettségeinek Szolvencia II szerinti értéke 2017. év. végén 2016. év végéhez képest 8,07%-kal, 275.004 millió Ft-ra nőtt. Ez elsősorban a biztosítástechnikai tartalékok 7,91%-os növekedésének köszönhető, melyek értéke 2017. év. végén 265.380 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. Sztenderd Formula szabályrendszere alapján határoz meg) egy év alatt 9,9%-kal 20.530 millió Ft-ra nőtt. Ennek fedezetére figyelembe vehető szavatolótőke értéke a tárgyidőszak alatt 12,2%-kal, 41.098 millió Ft-ra emelkedett, mely 200%-os megfelelési mutatót eredményezett.

2017-ben nem történt olyan jelentős változás a Társaság kockázati profiljában, tőkekezelésében, irányítási rendszerében, amely ún. rendkívüli ORSA folyamat lefolytatását tette volna szükségessé.

Tevékenységét és piaci pozícióját figyelembe véve a Társaság továbbra is elsősorban biztosítási- (élet, nem-élet és egészségbiztosítások), és piaci kockázatoknak van kitéve.

2017. év végén a biztosítási kockázatok adták (diverzifikációs hatás, illetve egyéb levonások előtt) a bruttó szavatolótőke-szükséglet 65,2%-át, melyek közül a nem-életbiztosítások kockázata (diverzifikációs hatás, illetve egyéb levonások előtt) a bruttó szavatolótőke-szükséglet 37,7%-át tette ki. A Társaság ezek kezelésére megfelelő kockázatvállalási és tartalékolási szabályrendszert állított fel, valamint viszontbiztosítási programját is úgy alakította ki, hogy az támogassa ezen kockázatok enyhítését.

A piaci kockázat (diverzifikációs hatás, illetve egyéb levonások előtt) a bruttó szavatolótőke-szükséglet mintegy 18,8%-át tette ki a 2017. év végén, melyen belül a részvénykockázat felelt a piaci kockázat (diverzifikáció előtti, illetve egyéb levonások előtti) bruttó szavatolótőke-szükségletének 37,7%-áért. A tárgyév során e kockázat enyhülése volt tapasztalható, köszönhetően elsősorban a (Társaság befektetési portfóliójában számottevő részarányt képviselő) OTP Bank felminősítésének, továbbá a kedvező pénzpiaci környezetnek.

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
- Postai 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 zártkörűen működő részvénytársaság, melynek 100%-os tulajdonosa a Groupama Holding Filiates 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: 1054 Budapest, Szabadság tér 9.
- Levelezési címe: Magyar Nemzeti Bank, 1850 Budapest
- Ügyfélszolgálat címe: 1013 Budapest, Krisztina krt. 39.
- Telefonszáma: +36-80-203-776
- E-mail címe: ugyfelszolgalat@mnb.hu

A Társaság könyvvizsgálójának könyvvizsgáló szervezetként a PricewerhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. (1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.; Telefon: +36-1-461-9100) választotta meg, valamint hozzájárult Mészáros Balázs, mint könyvvizsgálatért 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: 61 Rue Taitbout, 75009 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.

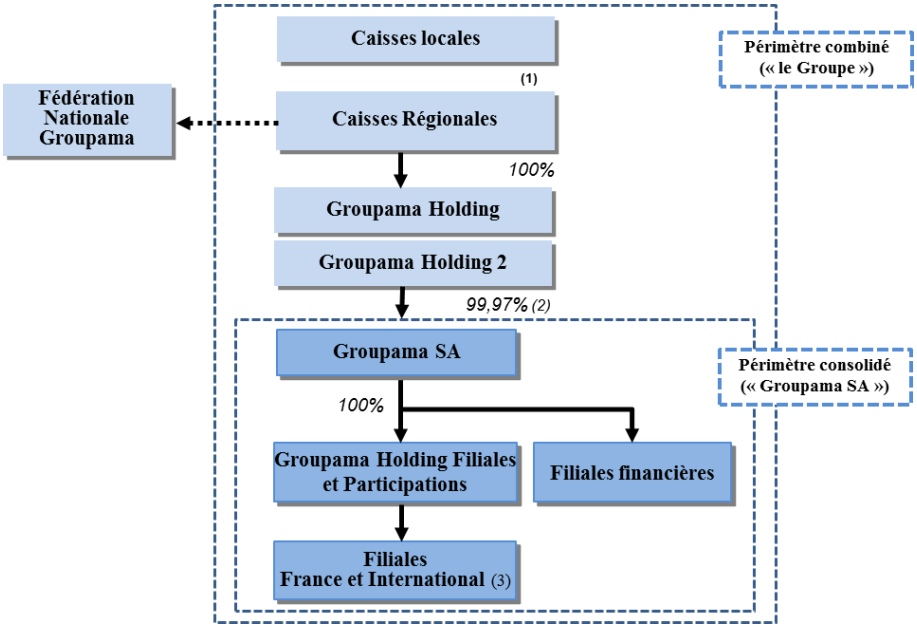
A Társaság Szlovák Köztársaság területén működő Fióktelepe a Társaság önálló egységeként működő üzleti értékesítő, kárrendező, szervező- és koordináló centruma, amely tevékenysége során ügyfélszolgálati feladatokat is ellát. A Szlovák Fióktelep felügyeletét közvetlenül a vezérigazgató látja el.

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

- **A Groupama Csoport**

A Groupama SA egy francia részvénytársaság, mely a Groupama Holding-on és a Groupama Holding 2-n keresztül 99,97%-ban a Caisses Régionales d’Assurances et de Réassurances Mutuelles Agricoles valamint speciális kölcsönös biztosító pénztárak (”regionális kölcsönös biztosító pénztárak”) tulajdonában van. A fennmaradó tőkerészt (0,026%) a Groupama SA korábbi vagy jelenlegi ügynökei és munkavállalói birtokolják.

A Groupama Holding és a Groupama Holding 2 francia részvénytársaságok, melyek teljes mértékben a regionális kölcsönös biztosító pénztárak tulajdonában vannak.



(1) A regionális és a helyi kölcsönös biztosító pénztárak kölcsönös biztosítótársaságok, tőkemegosztás nélküli társaságok, ezért nincs tőkekapcsolat közöttük. A helyi kölcsönös biztosító pénztárak a regionális kölcsönös biztosító pénztárak tagjai, akiktől a viszontbiztosítási fedezetet kapják

(2) A részesedés a két társaság között a következőképpen oszlik meg: Groupama Holding:92,01% és Groupama Holding 2:7,96%

(3) Groupama SA közvetlen tulajdonát képező leányvállalatok

Mint központi szerv, a Groupama SA kiemelten felel a hálózat összetartásának és a megfelelő működésének biztosításáért; az adminisztratív, technikai és pénzügyi kontroll elvégzéséért a hálózati szervezetek működése és irányítása felett a hálózat stratégiai irányelveinek és ezzel kapcsolatos utasítások meghatározásáért; valamint minden szükséges intézkedés végrehajtásáért, mely biztosítja minden egyes hálózati szervezet és a Csoport egésze számára a fizetőképesség és a kötelezettségek betartását.

2003 óta a Groupama-nak három központi szervezeti egysége van:

- a Fédération Nationale, amit a Groupama regionális kölcsönös biztosító pénztárak alkotnak. Köteles meghatározni a kölcsönös biztosító csoportok átfogó stratégiáját és ellenőrzi azok alkalmazását. A Fédération Nationale Groupama (FNG) egy egyesület, melynek tevékenységét az 1901-es francia törvény szabályozza;
- Groupama SA, mely irányítja a Csoport és a leányvállalatok működését, a regionális kölcsönös biztosító pénztárak viszontbiztosítójaként tevékenykedik és a Groupama hálózat központi szerve;
- Groupama Holding: Közvetítő egységként működik, melynek legfőbb funkciója, hogy biztosítsa a Groupama SA pénzügyi ellenőrzését a regionális kölcsönös biztosító pénztárak által, és hogy egyesítse azok tőkeérdekeltségeit.

A szervezeti egységek esetében az elnök és a vezérigazgató személye megegyezik, annak érdekében, hogy magasabb szintű konzisztenciát biztosítsanak.

A.1.2. A Társaság tevékenységének bemutatása

A.1.2.1. A Társaság tevékenysége üzletáganként

A Mabisz kimutatása szerint a 2017. év végén a Társaság. a 3. legnagyobb[1] biztosítóként van jelen a magyar biztosítási piacon.

[1] Mabisz előzetes adatai alapján.

A Társaság teljes bruttó díjelőírása 2017. év végén 107 milliárd Ft volt, melyből 54 milliárd Ft (50,1%) az életbiztosítási, míg 53 milliárd Ft (49,9%) a nem-életbiztosításiághoz kapcsolódik.

A Társaság nem-élet portfóliója elsősorban a tűz- és egyéb vagyonbiztosításokra (nem-életbiztosítási állomány 44,1%-a) valamint a gépjárműbiztosításokra[2] (nem-életbiztosítási állomány 32,1%-a) koncentrálódik. Az élet ág a unit-linked biztosításokra (életbiztosítási állomány 75,4%-a) koncentrálódik.

A Társaság további növekedést tervez az elkövetkező években, melyet várhatóan a gazdasági növekedés, valamint a gépjármű és építkezési piac bővülése is támogat. A makro mutatók pozitív változásokat mutatnak a gazdaságban, ami támogatja a biztosítási piac növekedését. Az elkövetkező években növekvő penetrációra számítunk az emberek jövedelemének növekedése miatt, valamint a társadalombiztosítási járulékok és vállalati adók csökkentésének legutóbbi kormányzati intézkedései pozitívan hatnak mind a kis- és középvállalatok (KKV), mind a külföldi befektető vállalati szegmensére.

A.1.2.2. A Társaság tevékenysége földrajzi területenként

A Társaság elsősorban Magyarország teljes területén működik. A Társaság Szlovák Köztársaság területén működő Fióktelepe (továbbiakban: Szlovák Fióktelep) a Társaság önálló egységeként működő üzleti értékesítő, kárrendező, szervező- és koordináló centruma, amely tevékenysége során ügyfélszolgálati feladatokat is ellát. A Szlovák Fióktelep állománya folyamatosan növekszik, 2017 év végén a Társaság bruttó díjbevételének 2,3%-át (2,5 milliárd Ft) képviselte. A Szlovák Fióktelep portfóliójában élet és nem-élet termékek egyaránt megjelennek. A szlovák állomány túlnyomó része nem-élet termékekből áll, melyek közül az egyéni gépjárműbiztosítások (nem-életbiztosítási állomány 68,9%-a), a balesetbiztosítások (nem-életbiztosítási állomány 13,8%-a) és a lakásbiztosítások (nem-életbiztosítási állomány 6,6%-a) képviselik a nem-élet portfólió jelentős részét.

A.1.3. Főbb változások a jelentéstétel időszakában

➢ **Törvényi változások**

- Az új KGFB rendelet (2016. március 11-től érvényes) szerint a tarifa nem lehet hátrányosan megkülönböztető az új ügyfelek előnyére: az ügyfélnek nem lehet alacsonyabb díja, ha új ügyfél, mintha már meglévő.
- Az MNB "Etikus életbiztosítási" koncepciója 2017. január 1-től érvényes. Célja az ügyfél oldali átláthatóság növelése azáltal, hogy a költségeket egy egységes struktúrában mutatja, valamint csökkenti az élet megtakarításainak kezdeti költségeit, amelyek az ügyfelek javát szolgálják és támogatják a jövőbeli növekedést.
- A 2018-tól hatályos új PRIIPS és IDD irányelvek tovább fokozzák az értékesítés átláthatóságát és tanácsadás követelményeit.
- "Jutalék plafon" szabályozások, ami korlátozza a kezdeti jutalékszintet a folyamatos díjas UL-en Magyarországon, és amit Szlovákiában terveznek bevezetni minden terméken. Magyarországon ez további nyomást eredményez a termék költségszerkezetének átformálásának irányába. Szlovákiában minden termékcsalád érintett lehet.
- Általános adatvédelmi szabályzat (GDPR) összehangolja az adatvédelmi törvényeket Európában, 2018.05.25-ben lép hatályba.

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.

Az „Etikus koncepció" jelentős nyomása közvetítői költségeken és az alacsony hozamkörnyezet együttesen az értékesítési hálózatok átformálását ösztönzik, ami a legfontosabb kihívásunk középtávon.

[2] Gépjárműbiztosítások tartalmazzák a "Gépjármű felelősségbiztosítás" és az „Egyéb gépjárműbiztosítás" Szolvencia II LoB-okat.

- Főbb törvényi változások Szlovákiában:
  - Szlovákiában 2017. január 1-től bevezetésre került az összes nem-életbiztosítási termékre kiterjedő általános biztosítási adó, melynek mértéke a díjak 8%-a.
  - IDD[3]: a 2018. január 1-től érvényes új jogszabály minden biztosítási termékre vonatkozó eljárást és dokumentációt, valamint a biztosítás közvetítők és biztosítók közötti együttműködést is szabályozni fog

A.2. Biztosítási tevékenység bemutatása

A.2.1. Biztosítási tevékenységről általában

	2017			2016
	Élet	Nem-élet	Összesen	Összesen
Díjelőírás				
Bruttó - Direkt biztosítás	53 524 393	53 285 255	106 809 648	96 716 272
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	715 485	715 485	714 111
Viszontbiztosítók részesedése	129 172	2 129 420	2 258 592	2 318 867
Nettó	53 395 221	51 871 320	105 266 541	95 111 516
Megszolgált díj				
Bruttó - Direkt biztosítás	53 067 363	52 321 173	105 388 536	95 798 266
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	715 485	715 485	714 111
Viszontbiztosítók részesedése	129 172	2 158 475	2 287 647	2 323 271
Nettó	52 938 191	50 878 183	103 816 374	94 189 106
Kárráfordítás				
Bruttó - Direkt biztosítás	46 726 963	25 975 611	72 702 574	59 766 592
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	234 367	234 367	462 653
Viszontbiztosítók részesedése	234 319	1 533 793	1 768 112	497 433
Nettó	46 492 644	24 676 185	71 168 829	59 731 812
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai				
Bruttó - Direkt biztosítás	-5 602 998	-9 619	-5 612 617	4 935 784
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	-216 185	0	-216 185	-39 225
Nettó	-5 386 813	-9 619	-5 396 432	4 975 009
Felmerült költségek				
Bruttó - Direkt biztosítás	11 053 663	21 603 751	32 657 414	31 727 395
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	93 396	93 396	86 142
Viszontbiztosítók részesedése	22 554	121 340	143 894	289 651
Nettó	11 031 109	21 575 807	32 606 916	31 523 886

1. Tábla – Díjak, kárigények és költségek (ezer HUF)

➢ **A biztosítási bevételek és költségek bemutatása**

2017.12.31-én a Társaság összes **díjelőírás**a bruttó (direkt és viszontbiztosításba vett) 106.810 millió Ft, nettó (viszontbiztosítás nélkül) 105.267 millió Ft volt.

A **megszolgált díj** értéke bruttó 105.389 millió Ft, nettó 103.816 millió Ft volt.

A **kárráfordítás** értéke bruttó 72.703 millió Ft, nettó 71.169 millió Ft volt. A Társaság bruttó kárhányada az időszak végén 69,0%, nettó kárhányada 68,6% volt.

Az **egyéb technikai tartalékok** változása bruttó -5.613 millió Ft, nettó -5.396 millió Ft volt.

[3] Insurance Distribution Directive

A felmerült bruttó **költségek** értéke összesen 32.657 millió Ft, a nettó költségek értéke 32.607 millió Ft volt. A költséghányad bruttó 31,0%, nettó 31,4% volt.

A **kombinált hányad** bruttó 99,97%, nettó 99,96% volt 2017. december végén.

➢ **Nem-élet- és Élet tevékenységek megoszlása**

Az élet és nem-élet ágazatok közötti megoszlás a Társaság bruttó díjelőírása alapján a következő:

- Nem-élet: 49,9%
- Élet: 50,1%

A.2.2. Biztosítási tevékenység üzletáganként

A következő tábla 2017. 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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Díjelőírás												
Bruttó - Direkt biztosítás	23 498 590	22 158 883	10 453 087	9 204 450	8 684 386	8 017 551	40 379 754	38 860 535	23 793 831	18 474 853	106 809 648	96 716 272
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	715 485	714 111	715 485	714 111
Viszontbiztosítók részesedése	1 353 672	1 314 224	311 542	269 638	22 805	15 902	436	0	570 137	719 103	2 258 592	2 318 867
Nettó	22 144 918	20 844 659	10 141 545	8 934 812	8 661 581	8 001 649	40 379 318	38 860 535	23 939 179	18 469 861	105 266 541	95 111 516
Megszolgált díj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó - Direkt biztosítás	23 233 029	22 048 507	10 182 308	8 880 461	8 631 286	7 532 490	40 058 347	38 549 760	23 283 566	18 787 048	105 388 536	95 798 266
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	715 485	714 111	715 485	714 111
Viszontbiztosítók részesedése	1 353 672	1 314 224	311 542	269 638	22 805	15 902	436	0	599 192	723 507	2 287 647	2 323 271
Nettó	21 879 357	20 734 283	9 870 766	8 610 823	8 608 481	7 516 588	40 057 911	38 549 760	23 399 859	18 777 652	103 816 374	94 189 106
Kárráfordítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó - Direkt biztosítás	11 272 869	9 689 469	8 464 457	5 670 921	1 634 444	2 115 694	39 287 257	30 792 302	12 043 547	11 498 206	72 702 574	59 766 592
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	234 367	462 653	234 367	462 653
Viszontbiztosítók részesedése	-19 161	289 855	1 531 936	18 338	2 551	2 922	0	0	252 786	186 318	1 768 112	497 433
Nettó	11 292 030	9 399 614	6 932 521	5 652 583	1 631 893	2 112 772	39 287 257	30 792 302	12 025 128	11 774 541	71 168 829	59 731 812
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó - Direkt biztosítás	5 163	-25 708	-4 282	-74 191	-2 353	-253 137	-6 670 584	6 020 180	1 059 439	-731 360	-5 612 617	4 935 784
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	0	0	0	0	0	0	0	0	-216 185	-39 225	-216 185	-39 225
Nettó	5 163	-25 708	-4 282	-74 191	-2 353	-253 137	-6 670 584	6 020 180	1 275 624	-692 135	-5 396 432	4 975 009
Felmerült költségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó - Direkt biztosítás	9 843 964	9 925 021	3 854 252	3 404 243	4 050 216	3 715 218	6 400 557	6 795 184	8 508 425	7 887 729	32 657 414	31 727 395
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	93 396	86 142	93 396	86 142
Viszontbiztosítók részesedése	88 673	149 473	6 900	6 825	2 337	876	0	0	45 984	132 477	143 894	289 651
Nettó	9 755 291	9 775 548	3 847 352	3 397 418	4 047 879	3 714 342	6 400 557	6 795 184	8 555 837	7 841 394	32 606 916	31 523 886

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

2. Tábla – Díj, kárigény és költség üzletáganként (ezer HUF)

➢ **Díjelőírás**

A bruttó és nettó díjelőírás egyaránt 10%-kal növekedett 2016-ról 2017-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 koncentrálódik a bruttó díjelőírás 77,7%-a.

- „Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása” üzletág bruttó díjelőírása 24 milliárd Ft, mely a teljes nem-élet bruttó díjelőírásnak 44,1%-a (az összes bruttó díjelőírásnak 22,0%-a)

  Bruttó díjelőírás tekintetében a „Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása” üzletág 6,0%-kal növekedett a tavalyi évhez képest. Ez a növekedés elsősorban a vállalkozói vagyon és felelősség portfólió növekedésének köszönhető. 2017-es év során a Társaság több, magasabb díjjal rendelkező vállalati vagyon és felelősségbiztosítást értékesített, valamint a kis- és középvállalatok biztosításainak átlagdíja is emelkedett.

- „Gépjármű-felelősségbiztosítás” bruttó díjelőírása 11 milliárd Ft, mely a teljes nem-élet bruttó díjelőírásnak 19,6%-a (az összes bruttó díjelőírásnak 9,8%-a)

  2017-ben a „Gépjármű-felelősségbiztosítás” bruttó díjelőírása 13,6%-os emelkedést ért el 2016-hoz képest. Ezt a növekedést elsősorban a kötelező gépjárműbiztosítások sikeres indexálásának és a egyéni gépjárműbiztosítások átlagdíjának folyamatos emelkedése tette lehetővé.

- „Jövedelembiztosítás” bruttó díjelőírása 9 milliárd Ft, mely a teljes nem-élet bruttó díjelőírásnak 16,3%-a (az összes bruttó díjelőírásnak 8,1%-a)

  „Jövedelembiztosítás” üzletág bruttó díjelőírása 8,3%-kal emelkedett 2016-ról 2017-re. A Társaság tovább tudta növelni balesetbiztosítási portfólióját köszönhetően a bankkártyához kötött balesetbiztosítási termékeknek, valamint a hitelfedezeti biztosításoknak.

- „Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás” bruttó díjelőírása 40 milliárd Ft, mely a teljes élet bruttó díjelőírásnak 75,4%-a (az összes bruttó díjelőírásnak 37,8%-a)

  „Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás” bruttó díjelőírása 3,9%-kal növekedett 2017-re. 2017-es év során a Társaság sikeresen lecserélte unit linked termékeit, mely megfelel az új etikus termék koncepciójának. Egyszeri díjas unit linked termékek esetén a Társaság jelentős fejlődést ért el a tavalyi évhez képest.

➢ **Megszolgált díj**

2017.12.31-én a Társaság összes bruttó megszolgált díja 105 milliárd Ft volt, nettó értéken (viszontbiztosítás nélkül) pedig 104 milliárd Ft-ot tett ki. A megszolgált díj változásának indokai megegyeznek a díjelőírásnál ismertetettekkel.

➢ **Kárráfordítás**

A kárráfordítások értéke 2017.12.31-én 73 milliárd Ft (élet: 47 milliárd Ft, nem-élet 26 milliárd Ft). A kárhányad becsült értéke 69% volt (élet: 88,1%, nem-élet: 49,6%).

A Társaság bruttó kárráfordítása 21,6%-kal, nettó kárráfordítása 19,1%-kal emelkedett 2016-ról 2017-re. A növekedést elsősorban a nem-élet károkban bekövetkezett emelkedés okozta.

- A nem-élet károk növekedését elsősorban „Gépjármű-felelősségbiztosítás” üzletág okozta, mely egy 2017-ben bekövetkezett nagy kár eseményhez köthető. Ennek köszönhetően az ágazat kárráfordítása 49,3%-kal növekedett. A kár nagyságát viszontbiztosítási fedezetük mérsékelte, így ezen üzletág nettó kárráfordítása mindössze 22,6%-kal növekedett.
- A „Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása” üzletág kárráfordításának növekedését elsősorban a kedvezőtlen időjárási körülmények (vihar, jégeső…) okozták. A vállalkozói vagyon és felelősségbiztosítási ágazatban bekövetkezett nem várt nagy károk is megnövelték a kárráfordítást. Ezen eseményeknek köszönhetően a „Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása” üzletág kárráfordítása 16,3%-kal nőtt.

➢ **Felmerült költségek**

A direkt biztosításokhoz kapcsolódó nettó felmerült költség 2017.12.31-én 32.607 millió Ft volt, mely a következők szerint osztható meg:

- adminisztrációs költség (viszontbiztosítás nélkül) 1.361 millió Ft,
- befektetési költségek (viszontbiztosítás nélkül) 421 millió Ft,
- kárkezelési költségek (viszontbiztosítás nélkül) 2.782 millió Ft,
- szerzési költségek (viszontbiztosítás nélkül) 18.277 millió Ft,
- általános költségek (viszontbiztosítás nélkül) 9.765 millió Ft.

A.2.3 Biztosítási tevékenység földrajzi területenként

A következő tábla a Szlovák Fióktelep 2016. és 2017. évi biztosítási tevékenységének eredményeit mutatja:

	2017		2016	
	Szlovák Fióktelep	Groupama Biztosító - Összesen	Szlovák Fióktelep	Groupama Biztosító - Összesen
Díjelőírás				
Bruttó	2 475 055	107 525 133	1 941 820	97 430 383
Viszontbiztosítók részesedése	84 526	2 258 593	17 143	2 318 867
Nettó	2 390 529	105 266 540	1 924 677	95 111 517
Megszolgált díj	0	0	0	0
Bruttó	2 231 722	106 104 022	1 859 107	96 512 378
Viszontbiztosítók részesedése	84 526	2 287 648	17 143	2 323 271
Nettó	2 147 196	103 816 374	1 841 965	94 189 106
Kárráfordítás	0	0	0	0
Bruttó	1 050 403	72 936 942	844 276	60 229 243
Viszontbiztosítók részesedése	0	249 766	0	473 917
Nettó	1 053 068	71 168 827	833 113	59 731 810
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai	0	0	0	0
Bruttó	31 847	-5 612 616	-101 264	4 935 785
Viszontbiztosítók részesedése	0	-216 185	0	-39 225
Nettó	31 847	-5 396 431	-101 264	4 975 010
Felmerült költségek	1 260 018	32 606 919	1 276 046	31 523 886

3. Tábla – Díj, kárigény és költség földrajzi területenként (ezer HUF)

A Szlovák Fióktelep 2017 év folyamán jelentős növekedést ért el a nem-életbiztosítások terén. Az értékesítést az online értékesítési felület támogatja, ami 2017 Q2-ben került bevezetésre. A portfólió növekedésével párhuzamosan a nem-életbiztosítási kárhányadok is emelkedtek, mely elsősorban az egyéni gépjárműbiztosítási állomány növekedésének köszönhető. A Társaság folytatni kívánja a Szlovák Fióktelep eredményében elért pozitív trended, melyet elsősorban új partnerségekkel kíván elérni. Az új partnerségekkel való gyorsuló növekedés a valódi megoldás, amivel a leggyorsabban érhető el pozitív eredmény.

A.3. Befektetési tevékenység

2017-ben a Társaság pénzügyi eredménye[4] 3.838 millió Ft-ot tettek ki, melynek részleteit a következő tábla mutatja:

Pénzügyi eredmény	2016	2017	Változás 2017/2016
Nettó befektetési bevétel*	10 502 147	9 919 268	94,4%
osztalék	*424 403*	*493 022*	*116,2%*
kamat	*9 947 738*	*9 365 138*	*94,1%*
egyéb	*130 006*	*61 108*	*47,0%*
Realizált nyereségek és veszteségek	-82 441	424 629	-515,1%
részvények	*-141 999*	*701 113*	*-493,7%*
kötvények és egyéb	*59 558*	*-276 484*	*-464,2%*
Egyéb**	*-5 610 682*	*-6 505 877*	116,0%
Pénzügyi eredmény	**4 809 024**	**3 838 020**	**79,8%**

* Tartalmazza a UL szerződések elhatárolt kamatát.

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

4. Tábla – Társaság befektetési eredménye 2016-ban és 2017-ben (millió HUF)

A befektetési tevékenységből származó bevétel osztalékot, kamatot, bérleti díjat, realizált és nem realizált nyereséget és veszteséget tartalmaz. A 2017. év erős időszak volt a nemzetközi és hazai részvénypiacokon. A kötvénypiacokon szintén megfelelően alakultak a hozamok, bár, mivel a kamatcsökkentés véget ért, szerényebb eredmények lettek, mint 2016-ban.

A realizált nyereségek, veszteségek tekintetében a Társaság magas nyereséget realizált a részvényeknek köszönhetően. A növekmény legnagyobb részét a unit-linked alapok eszközeinek átértékelődése okozta. A kötvények realizált árfolyamnyereség/vesztesége jelentősen csökkent. Ezt a hatást a Valósérték-különbözet kimagasló értéke ellentételezi, mely a kedvező pénzpiaci környezet következtében nagy arányú növekedést tudott elérni (2016: 1.398 millió Ft, 2017: 5.465 millió Ft).

A Társaság nem rendelkezett értékpapírosított befektetésekkel 2017 végén. Értékpapír kölcsönzést, illetve repo ügyletet a biztosító nem végez. A biztosító 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.

A.4. Egyéb tevékenységek bemutatása

A nem biztosítási tevékenység eredményében 4.200 millió Ft osztalék szerepelt, mely közel megegyezik a Társaság 2017. évi adózott eredményével. Ezen túlmenően, valamint az A.2. és A.3 fejezetekben bemutatott bevételeken és kiadásokon kívül a Társaságnak nem volt egyéb lényeges bevétele és kiadása

A.5. Egyéb információk

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

[4] Az adatok a magyar számvitel szerinti mérleg adatain alapulnak.

B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER

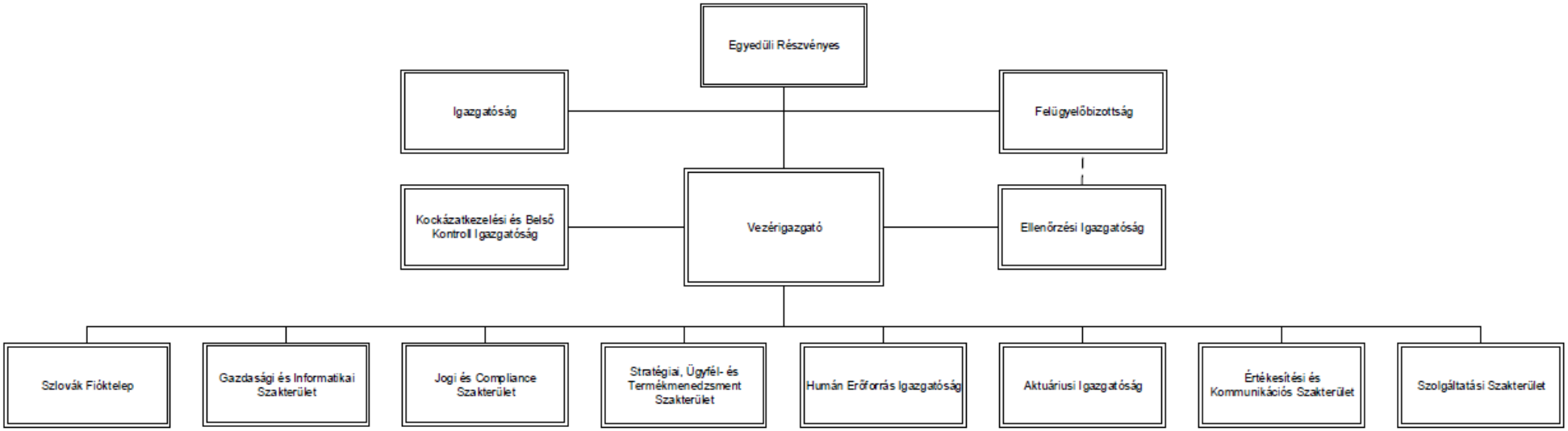
B.1. Általános információk az irányítási rendszerről

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.

B.1.1. Vállalatirányítási rendszer

Az irányítási és felvigyázási funkciót betöltő testületeknek a Társaság Felügyelő Bizottságát, Igazgatóságát és a Vezérigazgatói Értekezletet tekintjük.

A Társaság szervezeti ábrája:



B.1.1.1. Felügyelő Bizottság

- **Tagság**

Az Alapszabály szerint a Felügyelő Bizottságnak legalább három (3), legfeljebb tizenöt (15) tagból kell állnia. A Felügyelő Bizottság mindenkori létszámát az Egyedüli Részvényes állapítja meg. A Felügyelő Bizottság tagjainak egyharmadát a Társaságnál működő Üzemi Tanács jelöli a szakszervezet véleményének meghallgatása után és az Egyedüli Részvényes nevezi ki őket. Jelenleg a Társaság Felügyelő Bizottsága 12 tagból áll.

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

- **Főbb feladatok és felelősségek**

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

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

- 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; és
- a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat, javaslatokat és intézkedéseket dolgoz ki és ellenőrzi ezen ajánlások, javaslatok, intézkedések végrehajtását

- **Audit Bizottság**

A Felügyelő Bizottság 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, összeférhetetlenségi 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 munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében, valamint

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

A Társaság könyvvizsgálója a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft., aki felelős Társaság éves jelentésein végzett külső és független audittevékenységért.

A Szolvencia II elveknek megfelelően elkészített számszerű és szöveges jelentések kapcsán az 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 (továbbiakban: SCR), minimális tőkeszükséglet (továbbiakban: MCR) kalkuláció módszertanát, összhangját.

B.1.1.2. Igazgatóság

➢ **Tagság**

Az Alapszabálynak megfelelően a Társaság ügyvezetését legalább három (3), legfeljebb öt (5) tagból álló Igazgatóság látja el. Az Igazgatóságnak jelenleg 5 tagja van. 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 ügyrendben kell rendelkezni.

➢ **Az Igazgatóság felelősége**

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve, illetve az irányítási feladatokat ellátó testülete. A Társaság irányítási rendszerén belül jóváhagyja a kockázatkezelésre, a belső kontrollrendszerre, a belső ellenőrzésre és a kiszervezésre vonatkozó belső szabályzatban rögzített részletes szabályokat és követelményeket.

A Társaság tevékenységéért, ideértve a kiszervezett tevékenységet is végső felelősséget az Igazgatóság vállal. A belső ellenőrzési feladatkör kivételével minden feladatkör az Igazgatóság felelőssége alatt működik, és a kiemelten fontos feladatkört ellátó személy annak számol be.

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 Felügyelő Bizottság részére.

Az Igazgatóság gondoskodik a Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetéséről.

B.1.1.3. Vezérigazgatói Értekezlet

A Vezérigazgatói Értekezlet a Társaság vezérigazgatójából és szakterületi vezetőiből álló, irányítási feladatokat ellátó testület, a társaság – beleértve a Szlovák Fióktelep – üzletvitelét, operatív működését meghatározó döntési fórum. A Szlovák Fióktelep vonatkozásában hatáskörébe tartozik különösen a Fióktelep működésének, eredményeinek monitoringja.

A testület a Vezérigazgató által jóváhagyott és a Titkárság által összeállított féléves ütemtervek szerint végzi tevékenységét.

A testület 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 az S-II SCR számítás aktuáriusi feladatként elvégzendő standard formula számításokért. Hatáskörébe tartozik – a vezérigazgató jóváhagyásával – a tartalékolási politika meghatározása.

- **Kockázatkezelési feladatkör**

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

- **Megfelelőségi feladatkör**

A Compliance Osztály vezetője a megfelelőségi (compliance) feladatkört ellátó, illetve irányító vezető. A Compliance Osztály vezetője, mint megfelelőségi vezető a Jogi és Compliance Szakterület vezetőjével együttműködve, annak szakmai koordinálásával végzi a tevékenységét, amelyről közvetlenül a vezérigazgatónak, illetve az Igazgatóságnak, Felügyelő Bizottságnak számol be.

- **Belső ellenőrzési feladatkör**

Az Ellenőrzési Igazgatóság vezetője a Bit. szerinti belső ellenőrzés vezetője (belső ellenőr). A belső ellenőr ellátja, illetve irányítja a belső ellenőrzési feladatkörhöz tartozó feladatok teljesítését. A belső ellenőr – a Felügyelő Bizottság 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.

B.1.1.5. Vállalatirányítási bizottságok

A Társaságnál a következő bizottságok működnek:

- **Kockázatkezelési Bizottság**

  A Bizottság feladata a Társaság kockázatkezelési rendszerének kialakítása, működtetésének ellenőrzése, rendszeres felülvizsgálata. Felügyeli a kockázatkezelési folyamat végrehajtását és a Kockázatkezelési és Belső Kontroll Igazgatóság tevékenységét.

- **Pénzügyi és Vagyonkezelési Bizottság**

  A Bizottság feladata a Társaság befektetési tevékenységének felügyelete, az eszközök és források összehangolásában rejlő kockázatok kezelésére vonatkozó stratégiák jóváhagyása, eszköz-benchmarkok meghatározása, valamint a Vagyonkezelő irányítása.

- **Fogyasztóvédelmi Bizottság**

  A Bizottság felelős a Társaság Felügyelettel való kapcsolattartásért, valamint a fogyasztók érdekeinek védelmét szolgáló, jogszabályi, felügyeleti és egyéb kritériumoknak a Társaság üzemszerű működésébe, illetve gyakorlatába való hatékony és szerves beépüléséért.

- **Biztosítási Bizottság**

  A Bizottság feladata a Társaság biztosítási tevékenységéhez közvetlenül kapcsolódó kockázatok elemzése, nyomon követése és kezelésére javaslatok tétele, valamint az ezekkel kapcsolatos döntések meghozatala. A Bizottság hoz döntést az alkalmazandó biztosítási kockázatkezelési rendszer kereteiről és figyelemmel követi azok alkalmazását a termékfejlesztés, a meglévő biztosítási portfólió kezelése, árképzés, kockázatvállalás, portfólió-monitorozás, tartalékképzés, katasztrófa-kockázat és a viszontbiztosítás területén.

- **IT Fejlesztési Bizottság**

  A Bizottság célja az IT fejlesztési megrendelések szűrése, értékelése és megvalósításának ütemezése a kijelölt üzleti prioritások alapján, az éves akcióterv határainak és stratégiai illeszkedésnek, illetve a várható költségek és büdzsé 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.

- **Adatminőségi és Irányítási Bizottság**

  A Bizottság feladata az üzleti és pénzügyi adatok megfelelő minőségben való rendelkezésre állásának biztosítása, a kockázatkezelési tevékenység és az üzleti döntéshozatal támogatása érdekében. A Bizottság hoz döntést az adatminőség menedzsment rendszer kereteiről, felméri az adatminőséggel kapcsolatos kockázatokat és javaslatokat tesz azok kezelésére, valamint felügyeli azok hatékony végrehajtását.

- **Etikai Bizottság**

  A Társaság 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.

- **Működési Kockázatkezelési Bizottság**

  A Bizottság célja a Társaság működési kockázatainak feltárása, elemzése, kezelésére javaslatok tétele, az egyes működési kockázatok felelőseinek időszakonkénti beszámoltatása, illetve ezek kapcsán döntések hozása külön eljárásrendben szabályozottak szerint.

- **Szlovák Operatív Irányító Bizottság**

  Az Operatív Irányító Bizottság a Szlovák Fióktelep működését támogató, felügyelő testület.

B.1.1.6. Vállalatirányítási rendszert érintő változások

A jelentéstétel időszakában bekövetkezett lényeges, vállalatirányítást érintő változások:

- 2017. december 7. napjával a korábbi tulajdonos, a Groupama SA a Társaságban fennállt 100%-os minősített befolyást biztosító részesedését nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként a Groupama Holding Filiales et Participations részére rendelkezésre bocsátotta. Ennek következében a Társaság egyedüli részvényese a Groupama Holding Filiales et Participations lett.
- 2018-tól Társaságunknál a Compliance Osztály vezetője a megfelelőségi (compliance) feladatkört ellátó, illetve irányító vezető[5].

[5] Korábban a Jogi és Compliance Szakterület vezetője töltötte be ezt a funkciót.

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 5 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.

A javadalmazási politika hatálya Társaságunk Felügyelő Bizottságának, 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 kockáztkezelés 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 prémium egy meghatározott részének kifizetése halasztott módon történik.

2017-ben nem történt jelentős változás a Társaság javadalmazási rendszerében.

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

B.1.2.2. Javadalmazási rendszer

- **A Felügyelő Bizottsági tagok díjazása**

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

A Felügyelő Bizottság tagjainak e jogviszonyukra tekintettel a megbízatás megszűnése esetére juttatás nem biztosítható.

A Felügyelő Bizottság 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 megbízatás 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 Felügyelő Bizottság 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,
- vezérigazgató közvetlen irányítása alatt álló igazgatók,
- a megfelelőségi funkció tevékenységéért felelős személy[6], valamint
- a Szlovák Fióktelep vezetője.

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 változó bérelem egy meghatározott része halasztott módon történő kifizetéssel és halasztási időszak meghatározásával valósul meg.

Alkalmazott javadalmazási formák

- ***Alapjavadalmazás***

Társaságunk minden munkavállalójának alapbérét a Humán Erőforrás Igazgatósággal való egyeztetést követően a munkáltatói jogkört gyakorló személy határozza meg a javadalmazási politika figyelembevételével.

[6] A 2018-tól érvényes javadalmazási politika szerint a "megfelelőségi funkció tevékenységéért felelős személy", valamint a „Szlovák Fióktelep vezetője" is kiemelten fontos feladatkört ellátó munkavállalók.

- ***Változó bérelemek***

A változó bérelemek célja az egyéni és/vagy csoportos teljesítmény elismerése. Feltételeit 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 (prémium, jutalom, teljesítménybér, jutalék) az azokra vonatkozó mindenkor hatályos vezérigazgatói vagy szakterületi utasítás szabályozza.

- ***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 igénybevételével 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,
- HR interjú,
- Szakmai interjú.

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.

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 Táraság 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 kevéssé 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 márkanevekkel (Groupama, OTP Bank), kiterjedt, többcsatornás értékesítési hálózatokkal, az összes biztosítási üzletágban való jelenléttel, valamint egy nagy, lojális és diverzifikált ügyfélállománnyal.

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

A kockázati térképet a kockázatkezelési terület kísér 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 és Irányítási Bizottság

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

- A Kockázatkezelési és Belső Kontroll Igazgatóság félévente beszámol a Felügyelő Bizottságnak és az Igazgatóságnak a Kockázatkezelési tevékenységről.
- A Kockázatkezelési Bizottság látja el a kockázatkezelési tevékenység felülvizsgálatát.
- A Belső Ellenőrzési Igazgatóság vezetője az Igazgatóságnak és a Felügyelő Bizottságnak beszámol a kötelező audit tervről és annak eredményeiről.
- A belső ellenőrzési tevékenységet a Vezérigazgatói Értekezlet felügyeli.
- A Compliance Osztály vezetője – legalább évente egyszer – beszámol a compliance tevékenységről az Igazgatóságnak és a Felügyelő Bizottságnak.
- A vezérigazgató felel a megfelelési tevékenység felülvizsgálatáért.

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[7] 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;
- 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 Szlovák 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 minimális tartalmát:

[7] Own Risk and Solvency Assessment

- azon kockázatok értékelése, melyekkel a Társaság szembesül, illetve melyeknek ki van téve, beleértve a szavatoló tőkével közvetlenül nem fedezett kockázatokat, mint pl. likviditási, hírnév, jogi …stb kockázatok,
- annak elemzése, hogy miként felel meg a Társaság kockázati profilja a standard formula feltételezéseinek,
- annak értékelése, hogyan felel meg a Társaság a szabályozói követelményeknek,
- szavatolótőke szükséglet értékelése kedvezőtlen szituációkban.

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 késszé 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 tőkeszükséglet).
- Stressz tesztek
    - Szcenárió elemzések elkészítése, egyeztetése az érintett kockázattulajdonosokkal.
- Iteráció
    - Jelentés egyeztetése a szakterületekkel.
    - A jóváhagyási folyamatban javasolt változtatások átvezetése.
- Jelentés beküldése, visszamérés
    - Az ORSA eredményeinek beépítése a stratégiai tervezési folyamatba.
    - A stratégiai terv összevetése az ORSA folyamatban tervezett kockázati profillal és szolvencia megfeleléssel.
    - Jelentés megküldése az MNB felé.
    - Előző évi ORSA eredményeinek összevetése a tényleges folyamatokkal.

Az ORSA jelentés végső jóváhagyója az Igazgatóság. Annak érdekében, hogy a folyamatos után követés biztosítva legyen az Igazgatóság a jelentéssel kapcsolatos észrevételeit, javaslatait a Vezérigazgatói Értekezlet felé továbbítja.

- 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.

➢ Tőkemenedzsment 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 Tőkemenedzsment politikájában meghatározottak szerint a tőkemenedzsment biztosítja, hogy a szavatoló-tőke fedezet összhangban legyen a belső kockázati és szolvencia értékelés során kitűzött célokkal, valamint megfeleljen a Társaság kockázati étvágyának.

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

A Társaság évente tőkemenedzsment 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 tőkemenedzsment tervet, valamint a Kockázatkezelési és Belső Kontroll Igazgatóság a Pénzügyi és Vagyonkezelési Bizottság keretein belül áttekinti a tőkemenedzsment 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 Kockázatkezelési és Belső Kontroll Igazgatóság alakítja ki a hatályos szabályozást és a Csoport irányelveit szem előtt tartva. A folyamat során a kockázatkezelési vezető felel:

- az ORSA munkálatok adaptálásáért és koordinálásáért:
  - megfelelve az ORSA politikának,
  - számításba véve a kockázati profil alakulását a stratégiával összefüggésben,
  - magában foglalva valamennyi jelentős kockázatot,
- az ORSA folyamat életciklusáért:
  - biztosítva az ORSA folyamatok folyamatos fejlesztését,
  - ügyelve arra, hogy a kockázatokat és a szavatoló tőkét érintő folyamatokkal meglegyen a kapcsolat,
  - koordinálva a közreműködő szakterületek feladatait, biztosítva az egyes közreműködések konszolidálását, és ellenőrizve az egész összefüggését,

Másrészt ez a funkció:

- részt vesz a kedvezőtlen forgatókönyvek meghatározásában,
- koordinálja a kockázatértékelést,
- megvizsgálja, az illetékes szakterületekkel, az ORSA számítások feltételezéseit és eredményeit,
- biztosítja az éves rendszeres ORSA jelentés és az esetleges rendkívüli ORSA jelentések elkészítését és validációját.

➢ **Megfelelőségi 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 technikai tartalékok megfelelőségéért, az SCR és MCR megfelelést előrejelző számítások elvégzéséért.

B.3.2.3. ORSA jelentés gyakorisága

- Rendszeres ORSA jelentés: A 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 Felügyelő Bizottság, 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 szavatolótőke-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 belső kontroll rendszer az első és második szintű folyamatba épített ellenőrzési rendszert, valamint az időszakos ellenőrzési rendszert (vagy harmadik szintű ellenőrzést) fedi le.

A folyamatba épített ellenőrzést az alábbiak végzik:

- operatív egységek, amelyek napi tevékenységükhöz kapcsolódóan első szintű ellenőrzést biztosítanak,
- kifejezetten a folyamatba épített ellenőrzésre dedikált csoportok (kockázati kontrollok, törvényi és jogszabályi megfelelőség, számviteli ellenőrzés, információs rendszerek biztonsága), amelyek második szintű ellenőrzést biztosítanak.

A belső audit a folyamatba épített ellenőrzési rendszer megfeleléséről és helyes működéséről időszakos értékelést készít, így ebben a minőségben harmadik szintű ellenőrzést biztosít.

A különböző szakterületek felelnek a tevékenységük végzése során generált kockázatokért. Felelősségi körükön belül első szintű ellenőrzést biztosítanak és végeznek.

A második és harmadik szintű ellenőrzés elsősorban a speciális Igazgatóságok hatáskörébe tartozik:

- Kockázatkezelési és Belső Kontroll Igazgatóság,
- Jogi és Compliance Szakterület,
- Belső Ellenőrzési Igazgatóság.

A három terület tevékenységük összhangjának érdekében összehangolja éves tevékenységi tervét, rendszeresen egyezteti ellenőrzési, kontroll tapasztalatait, rendkívüli helyzetekben soron kívül tájékoztatást adnak egymásnak.

Egyes második szintű folyamatba épített ellenőrzéseket más Igazgatóságok is elláthatnak tevékenységük szervezésétől függően (pl. prevenciós tevékenység, csalás felderítés, informatikai biztonsági ellenőrzés).

A kontroll feladatok áttekinthetősége és követhetősége érdekében a Társaság kontroll kártyákat alkalmaz, mely tartalmazza a kontroll definícióját, célját, gyakoriságát, felelősét, dokumentálásának módját.

A Csoport meghatározott egy működési kockázatkezelési rendszert (ún. “folyamat alapú megközelítés”), mely azonosítja az eseményeket, melyek akadályozhatják a vállalat megfelelő működését.

A kockázatkezelési és a belső kontroll funkciókat támogatja az alábbi (az Szervezeti és Működési Szabályzatban (SZMSZ) és a saját eljárásrendjükben meghatározottak szerint működő) bizottságok működése:

- Kockázatkezelési Bizottság,
- Biztosítási Bizottság,
- Működési Kockázatkezelési Bizottság,
- Pénzügyi és Vagyonkezelési Bizottság,
- Adatminőségi és Irányítási Bizottság,
- Operációs és Minőségbiztosítási Bizottság,
- IT Fejlesztési Bizottság.

A belső kontroll rendszer működtetése szempontjából kiemelt jelentősége van az alábbi szabályozásoknak:

- Kockázatkezelési politika,
- Belső ellenőrzési szabályzat,
- Compliance alapszabály,
- Kiszervezési politika,
- Termékfejlesztési szabályzat,
- Adatminőségi politika.

A folyamatba épített kontrollokra vonatkozó szabályokat az egyes folyamatokra vonatkozó belső szabályzatok határozzák meg. A kontroll feladatok áttekinthetősége érdekében a Társaság kontroll kártyákon rögzíti a fő kockázatokhoz tartozó kontroll feladatokat, felelősségeket.

A belső kontroll rendszer hatékony működésének általános felelősei a Társaság irányító testületei, a szervezetben kiemelt jelentőségű felelőssége van a belső ellenőrnek, a kockázatkezelési vezetőnek és a megfelelőségi vezetőnek.

A Társaság alábbi területei és pozíciói pedig további specifikus kockázatkezelési funkciókat látnak el, részét képezve a kockázatkezelési szervezetnek:

- Vezető aktuárius,
- Megfelelőségi (Compliance) vezető,
- Befektetési és Kockázatkezelési Főosztály,
- Belső ellenőr,
- Kockázat-tulajdonosok.

Ezek az üzleti egységek az SZMSZ alapján egymástól függetlenül működnek. Kockázatkezelési tevékenységüket a Kockázatkezelési és a Biztosítási Bizottság koordinálja.

B.4.2. A megfelelőségi feladatkör

A Csoport megfelelőséggel 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 megfelelőségi 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 megfelelőségi feladatkör tevékenységének folyamatát, tárgyát és működését a Társaság Ellenőrzési Igazgatóságának (belső audit funkció) át kell tekintenie.

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

A megfelelőségi 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 Társaság függetlenített belső ellenőrzési (továbbiakban: belső ellenőrzés) szervezete az Ellenőrzési Igazgatóság. Az Ellenőrzési Igazgatóság a vezérigazgató közvetlen irányítása alatt működik, funkcionálisan valamennyi szervezeti egységtől független. Szakmai irányítását a Felügyelő Bizottság látja el.

A belső ellenőrzés 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 ellenőrzés 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 megfelelőségét, a beszámolók 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) nyilvántartani és nyomon követni a belső ellenőrzési jelentések alapján megtett intézkedéseket.

A belső ellenőrzés tanácsadói feladatai:

a) vezetők támogatása az egyes megoldási lehetőségek elemzésével, értékelésével, vizsgálatával, kockázatának becslésével;

b) pénzügyi, tárgyi, informatikai és humánerőforrás-kapacitásokkal való ésszerűbb 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 ellenőrzés egyéb feladatai:

a) ellenőrzési terv készítése, amely meghatározza a következő években elvégzendő ellenőrzési munkát, figyelembe véve minden tevékenységet és a Társaság teljes irányítási rendszerét;

b) kockázatalapú megközelítés alkalmazása az ellenőrzési feladatok prioritásainak meghatározásakor;

c) az ellenőrzési tervről beszámoló készítése a Vezérigazgatói Értekezlet, az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság részére;

d) az a) pont szerint végzett munka eredményei alapján ajánlások kibocsátása, a megállapításairól és ajánlásairól legalább negyedévente írásos jelentés benyújtása a Vezérigazgatói Értekezlet, az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság részére;

e) ellenőrzi az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság által a d) pontban meghatározott ajánlások alapján hozott határozatoknak való megfelelést.

f) A belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy a Társaság által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi.

g) A belső ellenőrzési vezető legalább a jelentéseiről készített összefoglalót mind a Felügyelő Bizottság, mind az Igazgatóság részére megküldi.

h) ellenőrzi a csoport audit, a könyvvizsgáló, valamint a Felügyelet által tett javaslatok után követését,

i) évente ellenőrzi a kockázatkezelési és belső kontroll területet,

j) ellenőrzi a compliance területet, melynek vizsgálata keretében történik a pénzmosás megelőzését célzó folyamatok és tevékenységek ellenőrzése,

k) kockázati alapon ellenőrzi a kiszervezett tevékenységeket.

B.5.2. A belső audit funkció gyakorlásának alapelvei

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

Az Ellenőrzési Igazgatóság a vezérigazgató közvetlen irányítása alatt működik, funkcionálisan valamennyi szervezeti egységtől független. A belső ellenőrzés függetlensége az által valósul meg, hogy irányítása és működése a Társaság valamennyi szervezeti egységétől független, az ellenőrzött területek operatív munkájában, döntéseiben nem vesz részt. A belső ellenőr bevonása a szervezet szabályzatainak, rendszereinek, eljárásainak kidolgozásába és végrehajtásába csak tanácsadás, véleményezés jelleggel történhet. A belső ellenőrzés 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 biztosítási,
- a számításhoz 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.

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 Táraság 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 szervezetileg 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).

- **Kockázatvállalás**

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

A kockázatvállalás lényegében új termékek fejlesztését jelenti.

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 Aktuáriusi Igazgatósággal 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 stressz helyzetben szükséges viszontbiztosítási fedezet nagyságát. Ezenkívül ellenőrzi a viszontbiztosító hitelminősítését.

A viszontbiztosítási programot a Viszontbiztosítási Főosztály 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 megfelelősen.

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
Nem-élet tartalékok		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. A 2017-es 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.

Terület	Minősítés	Leírás
Nem-élet kockázatvállalás		Kockázatvállalási és termékgazdálkodási kérdésekben a végső döntéshozó fórum a Biztosítási Bizottság. A bizottság kéthetente ülésezik. 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.
Élet ág tartalékolás		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.
Élet ág kockázatvállalás		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. Minden új terméknek terméktervvel kell rendelkeznie, amit a Vezető Aktuárius hagy jóvá.
Viszontbiztosítás		A szervezetileg független Viszontbiztosítási Főosztály 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.

5. 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 5/2016. (VI.06.) számú ajánlása 144.-148. pontjai,
- az MNB-nek a biztosítók és viszontbiztosítók irányítási rendszeréről szóló 4/2016. (VI.06) számú ajánlása 63. 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 a 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 hírnevére, pénzügyeire, működésére gyakorolt hatásai,
- a kiszervezett feladatkör vagy tevékenység költségei.

A Társaság által kiszervezett kiemelten fontos, kritikus vagy lényeges tevékenységek:

Tevékenység	Joghatóság
elektronikus adatfeldolgozás	Szlovákia
elektronikus adatfeldolgozás	Magyarország
informatikai szolgáltatás	Magyarország
kárrendezéssel kapcsolatos feladatok	Szlovákia
kárrendezéssel kapcsolatos feladatok	Magyarország
szolgáltatás-szervezés	Szlovákia
szolgáltatás-szervezés	Magyarország
vagyonkezelési tevékenység	Magyarország

6. Tábla – Kiemelten fontos, kritikus és lényeges kiszervezési tevékenységek joghatóságonként 2017.12.31-én

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 repos és swap ügyleteket is), amelyekre az Európai Unió 2013/575 (EU) rendelet 4. cikkének első bekezdése vonatkozik.

A Társaság tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről szóló, 2012. július 4-i 648/2012 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

C.1.1.1. Kockázatok azonosítása és értékelése

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

- Biztosítástechnikai kockázatok (kitettségek kumulációja, időjárási 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.

➢ **Életbiztosítási kockázatok**

Az életbiztosítási kockázati modulok és almodulok szavatolótőke-szükségletét (SZTSZ) az alábbi táblázat mutatja be:

Életbiztosítási kockázatok	2017.12.31	2016.12.31	Változás (2017-2016)
Halálozási kockázat	617 234	590 619	26 615
Hosszúélet kockázat	114 964	192 709	-77 745
Rokkantsági-betegségi kockázat	0	0	0
Törlési kockázat	2 845 302	2 149 446	695 856
Életbiztosítási költségkockázat	3 059 345	2 675 932	383 413
Felülvizsgálati kockázat	113 667	113 066	600
Életbiztosítási katasztrófa kockázat	494 128	405 931	88 197
Almodulok összege	7 244 640	6 127 703	1 116 937
Diverzifikációs hatás	-1 765 126	-1 577 207	-187 919
Életbiztosítási kockázati modul SZTSZ	**5 479 514**	**4 550 496**	**929 019**

7. Tábla – Életbiztosítási kockázat szavatoló tőke szükséglete 2016-ban és 2017-ben (ezer Ft)

2017. év során az életbiztosítási kockázatok SZTSZ-e jelentően, 929 millió Ft-tal emelkedett, főként az alábbi változások miatt:

- törlési kockázatok SZTSZ-e szignifikánsan megnőtt (696 millió Ft-tal), melynek oka a tömeges törlési kockázatok emelkedése, köszönhetően az életbiztosítási állomány üzleti értéke.
- költségkockázat SZTSZ-e mérsékelten nőtt (383 millió Ft-tal) a növekvő költségtartalékok legjobb becslésének

➢ **Nem-életbiztosítási kockázatok**

A nem-életbiztosítási kockázati modulok és modulok SZTSZ értékének változása a következő táblázatban található:

Nem-életbiztosítási kockázatok	2017.12.31	2016.12.31	Változás (2017-2016)
Nem-életbiztosítási díj- és tartalékkockázat	10 906 886	9 496 864	1 410 022
Nem-életbiztosítási katasztrófa kockázat	4 483 195	4 380 663	102 533
Nem-életbiztosítási törlési kockázat	888 131	0	888 131
Almodulok összege	16 278 212	13 877 527	2 400 685
Diverzifikációs hatás	-3 460 379	-2 467 798	-992 582
Nem-életbiztosítási kockázati modul SZTSZ	**12 817 833**	**11 409 729**	**1 408 104**

8. Tábla – Nem-életbiztosítási kockázat szavatoló tőke szükséglete 2016-ban és 2017-ben (ezer Ft)

A nem-életbiztosítási kockázat jelentősen 1.408 millió forinttal haladta meg az előző év azonos időszakában mért értéket, a változások mögött a következő hatások azonosíthatók:

- A díj-, és a tartalékkockázat növekedett (1,41 milliárd forinttal), valamint a nem-életbiztosítási törlés kockázata emelkedett (0,89 milliárd forinttal), a növekvő portfólió, valamint az újonnan bevezetett és finomhangolt jövőbeli díjak nettó jelenérték számításainak következtében.
- Az ingatlanportfólió növekedése enyhén emelte a nem-életbiztosítási kockázatot (0,10 milliárd forinttal).

➢ **Egészségbiztosítási kockázat**

Az egészségbiztosítási kockázati modulok és almodulok SZTSZ értékének változását a következő táblázat mutatja be:

Egészségbiztosítási kockázat	2017.12.31	2016.12.31	Változás (2017-2016)
SLT egészségbiztosítási kockázat	965 859	986 658	-20 799
Életbiztosítási tartalékolási technikáktól eltérően kezelt (NSLT) egészségbiztosítási díj- és tartalékkockázat	3 049 720	2 374 178	675 542
Egészségbiztosítási katasztrófa kockázat	699 001	646 778	52 224
Almodulok összege	4 714 581	4 007 614	706 967
Diverzifikációs hatás	-832 400	-773 747	-58 653
Egészségbiztosítási kockázati modul SZTSZ	**3 882 181**	**3 233 867**	**648 314**

9. Tábla –Egészségbiztosítási kockázat szavatoló tőke szükséglete 2016-ban és 2017-ben (ezer Ft)

Az egészségbiztosítási kockázatok jelentősen, 648 millió forinttal haladták meg az előző év azonos időszakában mért értéket a következők miatt:

- A díj- és tartalékkockázat megnőtt (0,68 milliárd forinttal). (Ugyanazon okok miatt, mint a nem-életbiztosítási kockázatok esetén.) A jövőbeni díjak díjtartalékba való bevonásának következményeként a LoB02 (Jövedelembiztosítások) legjobb becslése jelentősen növekedett.

C.1.1.2. Főkockázatok bemutatása

A biztosítási tevékenységének és piaci pozíciójának köszönhetően a Társaság elsősorban díj-, és tartalékolási, valamint katasztrófa kockázatnak van kitéve.

Ami a **árazási kockázatot** illeti, meg kell jegyezni, hogy a nem-életbiztosítási üzletág ciklusokban működik. Ezeket a ciklusokat a változékony kárgyakoriság vagy kárnagyság eseményeinek előfordulása jellemezheti, vagy az általános gazdasági feltételek befolyásolhatják, és váltakozó, erős díjtarifa versenyt eredményezhetnek, vagy éppen ellenkezőleg, a díjtarifák emelkedése következhet be. A árazási kockázatot kiemelt jelentőségű a nem-életbiztosítási üzletágban, különösen a KGFB és a vállalati vagyon és a felelősségbiztosítás területén.

A **tartalékolási kockázat** tekintetében a technikai tartalékok elégtelensége és a nem megfelelő KGFB-tartalékolási technikák jelentenek két jelentős kockázatot.

A függőkár-tartalékok legjobb becslései az adott időpontban fennálló, még nem rendezett károk becslésének felelnek meg, aktuáriusi technikák alapján. A tartalékok azonban változhatnak a végső költséget befolyásoló változók számának következtében. Ezek különbözőek lehetnek, például

- az károk változékony alakulása,
- szabályozási változások,
- jogszabályi trendek,
- eltérés a kár bekövetkezési és bejelentése közötti időeltolódásban
- és a végső kárrendezés költségének következtében.

Végül a Társaság elsősorban az alábbi típusú **katasztrófakockázatoknak** van kitéve, amelyeket a fő kockázatként is azonosít:

- éghajlati események felhalmozódása: a növények éghajlati kockázata,
- tűz és robbanás,
- árvíz,
- földrengés.

C.1.2. Kockázatkoncentráció

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 mérséklik. 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 Társaság kockázatcsökkentő rendszere magába foglalja a kockázatvállalás és tartalékolás elveit és szabályait, valamint a belső és külső viszontbiztosítási szerződéseket

C.1.3.1. Kockázatvállalás és Tartalékolás

A különböző természetű biztosítási kockázatok kezelése az alábbiakon alapul:

a) Kockázatvállalás kezelése
b) Új termékek jóváhagyása
c) Akkummulációs kockázatok kezelése
d) Tartalékolási kockázatok kezelése
e) Nem-életbiztosítási kockázatok kezelése

a) Kockázatvállalás kezelése

A Társaság kockázatvállalási politikája körültekintő, mely figyelembe veszi a pénzügyi stabilitást és a stabil jövedelmezőséget. A Társaság valamennyi biztosítási ágazatban jelen van a magyar piacon, minden területen az alábbi három pillérre támaszkodva határozza meg a vonatkozó biztosítási elveket:

- az elvégzendő kockázatok és a kizárandó kockázatok egyértelmű azonosítása;
- Csoport és Társaság szintű felelősségek, folyamatok és a kötelezettségvállalások korlátainak egyértelmű meghatározása;
- megelőzés alkalmazása a kockázatok természetére tekintettel

Általános elvként a Társaság betartja a Csoport által a kockázatvállalásról szóló nyilatkozatokat, az alábbiak szerint:

- a személyi biztosítási piacon csökkenteni és korlátozni az egyedi biztosítási tevékenységet;
- az életbiztosítási termékeken belül nincsenek változó összegű járadékok;
- nem kínál egzotikus és toxikus befektetési természetű megtakarítási termékeket.

b) Új termékek jóváhagyása

A Társaság termékfejlesztési utasításával összhangban az új termékek kockázatainak kitettsége és hatása azok jóváhagyása és bevezetése során kerül kiértékelésre.

A kockázatok kívánt szinten tartására vonatkozó kockázat kezelési eszközök és releváns kockázati kontrollok kerültek kidolgozásra.

A Kockázatkezelési Bizottság felelős az új termékek fejlesztéséért és a meglevő termékeken történő esetleges változtatások áttekintéséért.

c) Akkumulációs kockázatok kezelése

A Csoport és a Társaság kulcs fontosságú kockázatnak tekinti, hogy néhány biztosítási kárhoz kapcsolódóan akkumuláció következhet be. Akummulált kockázatok a kockázatvállalás és a portfolió menedzsment során azonosíthatók be. Különböző kockázatokhoz kapcsolódó kockázatvállalási módszerek is segíthetnek az akkumulált kockázatok s a kockázatvállalás során történő szinten tartásában.

A vagyonbiztosítások során alkalmazott eljárások a következőkre terjednek ki:

- nagyobb kockázatok esetében: akkumulált földrajzi kockázatok kockázatvállaláskor történő ellenőrzése (mezőgazdasági, élelmiszeripari, ipari vagy helyi önkormányzatok)
- a Csoport többi leányvállalatával történő kombinált együttbiztosítás a kockázatvállalás során

d) Tartalékolási kockázatok kezelése

Az SII bevezetése után a számviteli biztosítástechnikai tartalékok és az SII biztosítási technikai tartalékokhoz különböző kockázatok tartoznak, melyek eltérő kezelést igényelhetnek.

SII-ben a tartalékolási kockázat kiemelt jelentőségű, mivel az adatbázis hibájából, a nem megfelelő módszertanból vagy hibás paraméterből eredő helytelen kockázatkezelés mind az SCR-t, mind pedig a saját tőkét közvetlenül befolyásolja.

A Csoport tartalékolási politikája egy sztenderd módszertanon alapul, amely egy olyan modellből származik, amely lehetővé teszi a számviteli tartalékolási folyamat ellenőrzését és az SII tartalékok becslésének plauzabilitását.

A Társaság és a Csoport külön-külön kiszámítja az SII-es tartalékokat, ami lehetővé teszi a lehetséges hibák azonosítását.

e) Nem-életbiztosítási kockázatok kezelése

A Társaság kárrendezési politikája az ügyfél igényeihez igazodó minőségirányás és a kárrendezési költségek kezelésére szolgáló módszerek szerint működik.

A költség ellenőrzése tekintetében egy másik nagyon fontos terület a kárkifizetések ellenőrzése, melyhez:

- a Társaság egy csalásérzékelő rendszert vezetett be;
- A Szolgáltatás Támogatási Csoport felelős az operatív vizsgálatokért és a CFR (lezárt károk felülvizsgálatáért)
- a Társaság rendszeres vizsgálatokat végez a belső csalások elkerülése érdekében.
- a Társaság többszintű beépített és nyomon követő ellenőrzési rendszert futtat az illegális kifizetések feltárására, elkerülésére és kijavítására, valamint a folyamatokban előforduló hibákra.
- a Társaság megfelelő autójavító hálózatot állított fel a kárrendezési költségek csökkentése érdekében.

C.1.3.2. Viszontbiztosítás

A viszontbiztosítási programot a Csoport saját és belső struktúrájára épülő belső és külső viszontbiztosítási koncepciója alapján építette be és alakította ki.

A viszontbiztosítási program célja:

- A szavatolótőke és a tőkemegfelelés védelme,
- a Társaság biztosítói portfólióinak jövedelmezőségének ingadozása legalább olyan szinten, amely előre meghatározott kockázati tolerancián belül van,

- a biztosítási portfoliót érintő potenciális extrém kockázatok méretének számszerűsítése és a kockázatoknak a viszontbiztosítók részleges kockázatátvitelével történő korlátozása a megfelelő viszontbiztosítási programok és kihelyezések végrehajtásával,
- a viszontbiztosítók partnerkockázatának korlátozása,
- A Társaság fő viszontbiztosítója a GSA.

A viszontbiztosítási politika fenti irányelvei kiegészülnek az alább felsorolt dokumentumokkal, melyek részletezik a fenti elveket, azok folyamatait és alkalmazásaikat a Társaság szintjén:

- a viszontbiztosítási szerződések,
- a viszontbiztosítási adatszolgáltatásra vonatkozó mindenkori vezérigazgatói utasítás és annak mellékletei,
- a Nemzetközi Viszontbiztosítási Főosztály eljárásrendje és mellékletei,
- viszontbiztosítási költségelemzés számításai az Vezérigazgatói Értekezletnek készített aktuális, a viszontbiztosítási megújításról szóló előterjesztésben,
- GSA által féléves gyakorisággal kiadott lista, mely tartalmazza a jóváhagyott viszontbiztosítók listáját, azok naprakész kockázati besorolásaival (S&P).

A Társaság által alkalmazott viszontbiztosítási programok részben többévesek, és nem valószínű, hogy jelentősen megváltoznak az üzleti terv horizontján.

C.1.4. Kockáztérzékenység[8]

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

- Növénybiztosítások klimatikus kockázata,
- Nem-élet katasztrófa kockázat,
- Tűzvész kockázata,
- Nem-élet díj- és tartalékolási kockázat: Gépjármű-biztosítások

➢ **Növénybiztosítások klimatikus kockázata**

A növénybiztosítások klimatikus kockázata kapcsán a Társság feltételezése szerint 10 évente bekövetkezik egy olyan káresemény, mely a növénybiztosítások kárhányadát 180%-ra növeli.

Habár a negatív hatást ellensúlyozza a Társaság viszontbiztosítási fedezete a kárhányad ilyen mértékű csökkenése a mezőgazdasági biztosítások eredményét jelentősen rontja. Ugyanakkor a Társaság szavatolótőke-megfelelési mutatóját mindössze 2%ponttal csökkentené egy ilyen esemény.

➢ **Nem-élet katasztrófa kockázat**

A nem-élet katasztrófa kockázat elemzése során azzal a feltételezéssel éltünk, hogy a természeti katasztrófák helyreállítási díja megnövekszik 10%-kal. Másrészről az ember okozta katasztrófa kockázat esetén feltételeztük, hogy a bekövetkezett katasztrófák száma megemelkedik, melynek a nem-arányos viszontbiztosításunkra lesz hatása.

A fentiek eredményeképpen a Társaság szavatolótőke-megfelelési mutatója 0,1%ponttal emelkedik.

➢ **Tűzvész kockázata**

A Társaság feltételezése szerint két, magas biztosítási összeggel rendelkező épületet biztosít, melyek egymástól 200m sugarú körben helyezkednek el, így ez tűzkockázat szempontjából jelentős kockázatot jelenthet.

[8] Az érzékenységvizsgálatok eredményei a 2016 év végi adatokon alapulnak. A Társaság biztosítási tevékenységében lényeges változás nem következett be, ezért ezen adatok is jól mutatják, az egyes szcenáriók hatásait a Társaság szavatolótőke helyzetére.

Habár ez a lehetőség növeli a kockázati kitettségünket, viszontbiztosítási fedezetünknek köszönhetően szavatolótőke-megfelelésünk szempontjából nem jelent kockázatot, ugyanis a megfelelési mutatónkat csupán 0,1%ponttal rontja.

- **Nem-élet díj- és tartalékolási kockázat: Gépjármű-biztosítások**

  A Társaság megvizsgálta mind az egyéni kötelező-, mind a flotta gépjármű biztosítások eredményre, szavatolótőke-szükségletre gyakorolt hatását stresszhelyzetekben.

  Egyéni kötelező gépjárműbiztosítások esetén feltételeztünk egy, az év végi kampány során a Társaság alulárazza egyéni kötelező termékét, melynek hatására ugyan több ügyfelet szerzünk, de azok kedvezőtlenebb kárgyakorisággal rendelkeznek.

  Flotta gépjárműbiztosítások esetén egy nagy, de rossz kárhányaddal rendelkező flotta vállalásának hatását vizsgáltuk meg.

  A szcenárió elemzések eredményeként a Társaság megállapította, hogy a vizsgált stresszhelyzeteknek nincs jelentős hatása a szavatoló tőke-megfelelésre. Mindkét szituáció 1%pontos csökkenést eredményezett a szavatolótőke-megfelelési mutatóban.

A következő táblázat bemutatja a biztosítási kockázatok stressz tesztjeinek eredményeit:

	Szavatoló tőke	Szavatolótőke-szükséglet	SCR ráta
2016 év végi érték	**36 621**	**18 685**	**196,0%**
Növénybiztosítások klimatikus kockázata	36 294	18 685	194,2%
Nem-élet katasztrófa kockázat	36 555	18 637	196,1%
Tűzvész kockázata	36 621	18 695	195,9%
Nem-élet díj- és tartalékolási kockázat: Gépjármű-biztosítások - Egyéni	36 621	18 781	195,0%
Nem-élet díj- és tartalékolási kockázat: Gépjármű-biztosítások - Flotta	36 621	18 754	195,3%

10. Tábla – Biztosítási kockázatok stressz tesztjeinek eredményei (millió Ft)

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 volatlitiásából eredő kockázatot. A Társaság, az Szolvencia II szabályozással összhangban, a piaci kockázatok közé sorolja az alábbi kockázatokat:

- Kamatlábkockázat,
- Részvénypiaci kockázat,
- Ingatlanpiaci kockázat,
- Kamatrés kockázat,
- Devizaárfolyam kockázat,
- Koncentrációs kockázat.

A 2017. év végi piaci kockázati kitettségeket az alábbi táblázat szemlélteti.

Pénzügyi eszközök	2017
Kötvények	99 452 699
Részvények	5 464 797
Kollektív befektetések	2 984 411
Készpénz, betét	10 098 943
Ingatlanok, tárgyi eszközök	2 987 554
Unit-linked és indexált befektetések	192 577 593
Származtatott eszközök	3 309
Egyéb	169 524
Összesen	**313 738 830**

11. Tábla – Pénzügyi eszközös Szolvencia II szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft)

A Társaság piaci kockázati kitettségének jelentős részét a Társaság saját vagyona, 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 pufferét kell kiemelni a piaci kockázati kitettség tekintetében, mivel az eszközalapokon kialakított pufferek célja a piaci környezeti viszonyok ingadozásaiból fakadó esetlegesen nem várt (tehát a tartalékokon felüli) veszteségek csillapítása, megszüntetése.

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, értékelhető, 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 Kockázatkezelési Osztály 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 Kockázatkezelési Osztály negyedéves gyakorisággal elkészíti a kockázati mutatók alakulásáról szóló jelentését és ezt beterjeszti a Társaságnál működő Kockázatkezelési Bizottság elé.

Az ALM és Kockázatkezelési Osztály negyedéves 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 szcenáriók mellett.

C.2.1.2. Főkockázatok 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-kövelményeket az alábbi táblázat mutatja be:

Piaci kockázat	2017.12.31	2016.12.31	Változás (2017-2016)
Kamatláb kockázat	558 215	799 885	-241 669
Részvénypiaci kockázat	3 876 969	2 641 433	1 235 536
Ingatlanpiaci kockázat	746 889	873 694	-126 806
Kamatrés kockázat	791 180	1 578 051	-786 872
Devizaárfolyam kockázat	2 016 093	1 726 717	289 376
Koncentrációs kockázat	1 453 958	3 455 379	-2 001 421
Almodulok összege	9 443 303	11 075 159	-1 631 856
Diverzifikációs hatás	-3 258	-4 596 540	-1 338 843
Piaci kockázat szavatolótőke-szükséglete	**6 185 606**	**6 478 620**	**-293 013**

12. Tábla –Piaci kockázat szavatoló tőke szükséglete 2016-ban és 2017-ben (ezer Ft)

A piaci kockázatok a szavatolótőke igény (adók és tartalékok veszteségelnyelő képességei előtti értékének) 31,1%-át tették ki 2017. év végén (2016: 35,7%).

A Társaság konzervatív befektetési politikája hozzájárult a piaci kockázatok tőkekövetelményének csökkenéséhez, mely 2017-ben 293 millió Ft-tal zsugorodott, így 2017 év végére 6,19 milliárt Ft lett a piaci kockázat szavatolótőke-szükséglete.

A Társaság piaci kockázati kitettsége összességében mérsékeltnek tekinthető. 2017. év végén a domináns piaci kockázatokat a részvény, devizaárfolyam és a piaci koncentrációs kockázatok jelentették.

2017-ben az OTP Bank hitelminősítői (rating) besorolása markánsan javult: "BB"-ről, a befektetésre javasolt "BBB" minősítésre. A Társaság befektetési-, és struktúrált eszköz alapjainak meghatározó részét ezen vállalatok által kibocsátott eszközök adják, így a hitelminősítői döntés jelentősen mérsékelte a -szavatolótőke-szükséglet számítás szempontjából lényeges- koncentrációs-, és kamatrés kockázati almodulok szavatolótőke-követelményét.

Kamatlábkockázat

A Társaság óvatos befektetési politikája nyomán a hozamok volatilitásából fakadó kamatlábkockázat (diverzifikációs hatás előtti) értéke 5,91%-át tette ki a piaci kockázat szükségletének 2017 végén, számszerűen 0,24 milliárd Ft-tal csökkent az előző évhez képest. Fontos kiemelni azonban, hogy ez az érték még alacsonyabb, ha figyelembe vesszük, hogy a társasági befektetési politika alapján az eszközöket azok futamidejének lejáratáig tartja a Társaság. (A kamatlábkockázat 59%-áért felelnek ezek az eszközök.)

Részvénypiaci kockázat

A részvénypiaci kockázat szavatolótőke-szükséglete a piaci kockázat (diverzifikációs hatás előtt) szükségletének 41,1%-át tette ki 2017 végén, így mintegy 1,24 milliárd Ft-tal haladta meg az előző évi értéket.

A változások mögött meghúzódó főbb okok az alábbiak voltak:

- a számítás során alkalmazott sokk értéke megnőtt, mivel az átmeneti intézkedésekhez figyelembe vehető részvények aránya csökkent (2015. év vége előtt történt tranzakciók).
- részvényárfolyamkockázatnak kitett eszközök piaci értéke és volumene megnőtt: 2017. év végén, a részvények piaci értéke (struktúrált értékpapírok nélkül) 42%-kal emelkedett 2016-hoz képest.
- néhány eszközök Type 1 kitettségekből Type 2 kitettségek közé kerültek átsorolásra.

Ingatlanpiaci kockázat

Az ingatlanpiaci kockázat szavatolótőke-szükséglete a piaci kockázat (diverzifikációs hatás előtt) szükségletének 7,9%-át tette ki a 2017 végén. A Társaság az ingatlan állományát csökkentette, ezért következett be a 0,13 milliárd Ft-os szavatolótőke csökkenés.

Kamatrés kockázat

A kamatrés kockázat szavatolótőke-szükséglete a piaci kockázat (diverzifikációs hatás előtt) szükségletének 8.4%-át tette ki 2017 végén (2016: 14,4% volt ez az érték), így mintegy 0,79 millárd Ft-tal csökkent.

A csökkenés az alábbi okokkal magyarázható:

- struktúrált (equity és credit) értékpapírok piaci értéke csökkent,
- a számítás során alkalmazott sokk értéke jelentősen csökkent (5% vs. 2016: 12%), amelyet a hitelminősítői (rating) besorolása indokolt, továbbá csökkent az eszközök lejárata,
- vállalati kötvények piaci értéke csökkent.

Devizaárfolyam kockázat

A devizaárfolyam kockázat szavatolótőke-szükséglete a piaci kockázat (diverzifikációs hatás előtt) szükségletének 21,4%-át tette ki 2017 végén (2016: 15,6%), amely 0,29 millárd Ft-nyi emelkedésnek felel meg. A portfólió idegen devizában denominált túlnyomó része a UL tartalékokhoz tartozik, ugyanakkor nem elhanyagolható a szlovákiai tevékenységből eredő állomány sem.

Koncentrációs kockázat

A koncentráció kockázat szavatolótőke-szükséglete a piaci kockázat (diverzifikációs hatás előtt) szükségletének 15,4%-át tette ki 2017 végén (2016: 31,2%), amely egy extrém 2 milliárd Ft-os csökkenés. A szavatolótőke-szükséglet csökkenést a Társaság által tartott eszközök kibocsátóinak felminősítése magyarázza.

C.2.2. Kockázatkoncentráció

A koncentrációs kockázatot elsősorban az OTP csoporttal szembeni kitettség jelenti: a saját vagyonban található részvénypozíción – az UL alapok pufferein keresztül – ide tartoznak az OTP által kibocsátott strukturált kötvények és jelzáloglevelek, befektetési jegyek, illetve az OTP-nél elhelyezett hosszú lejáratú betétek is.

A fenti kockázat a jövőben várhatóan csökkenni fog, mivel tervben van a Társaság által tartott OTP részvények állományának további csökkenése (2017 folyamán a részvények közel 23,51%-a értékesítésre került), illetve a strukturált kötvényeket tartalmazó alapok mögött is kifutóban lévő biztosítási portfolió található.

C.2.3. Kockázatcsökkentő 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 portfolióban 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 limitrendszert 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 kockázatcsökkentési technika a puffer-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 Kockázatkezelési Osztály által.

Az élet matematikai tartalékok esetében havi rendszerességgel készülő ALM indikációk a tartalékok várható lefutásának figyelembe vételével tesznek javaslatot a következő hónapban keletkező szabad pénzáramlások optimális befektetési allokációjára annak érdekében, hogy az eszközök lejárata és a tartalékok várható kifutása közötti összhang megmaradjon.

Saját vagyon és a nem UL nem matematikai tartalékok tekintetében elsősorban a földrajzi diverzifikáció van napirenden. A hazai részvények – különösképpen az OTP – részarányának csökkentésével párhuzamosan hazai és külföldi részvények és ilyen értékpapírokba fektető befektetési alapok befektetési jegyeinek vétele várható a jövőben.

C.2.4. Kockázatérzékenység[9]

A Társaság piaci kockázati érzékenységi elemzést készít az ORSA jelentésben, Csoport támogatással.

A Társaság a következő piaci kockázatokra végzett érzékenységvizsgálatot, melyek egyben a Társaság főkockázatai közé is tartoznak:

- Kamatlábkockázat,
- Részvénypiaci kockázat,
- Devizaárfolyam kockázat,
- Piaci koncentrációs kockázat.

➢ **Kamatlábkockázat[10]**

A Társaság a következő szcenáriókat vizsgálta:

- Hozamgörbe +50 bázispontos eltolása,
- Hozamgörbe -50 bázispontos eltolása.

	Szavatolótőke-szükséglet	Szavatoló tőke	Szavatolótőke-szükséglet aránya
2017.12.31	20 531	41 046	**200%**
+50 bázispont	20 520	41 036	**200%**
-50 bázispont	20 555	41 409	**201%**

13. Tábla – Kamatlábkockázat érzékenységvizsgálatának eredményei (millió Ft)

➢ **Részvénypiaci kockázat**

A Társaság a következő szcenáriókat vizsgálta:

- átmeneti intézkedés elhagyása a Type 1-be sorolt részvényeknél
- részvények értékének csökkentése (-20%)
- részvények értékének növelése (+20%)

	Szavatolótőke-szükséglet	Szavatoló tőke	SCR Ratio
2016.12.31	**18 685**	**37 081***	**198%**
Átmeneti intézkedés elhagyása	19 281	37 081	**192%**
Részvények értékének csökkentése (-20%)	18 306	34 935	**191%**
Részvények értékének növelése (+20%)	19 079	39 226	**206%**

* A szcenáriók kalkulációja még egy előzetes szavatoló tőke értékével (37.081 million HUF) történt a 2016 év végi szavatoló tőke értéke helyett (36.621 million HUF).

14. Tábla – Részvénypiaci kockázat érzékenységvizsgálatának eredményei (millió Ft)

[9] Az érzékenységvizsgálatok eredményei a 2016 év végi adatokon alapulnak. A Társaság befektetési tevékenységében lényeges változás nem következett be, ezért ezen adatok is jól mutatják, az egyes szcenáriók hatásait a Társaság szavatolótőke helyzetére

[10] A kamatlábkockázat eestén a Csoport már elkészítette 2017 év végére vonatkozóan a hozamgörbe +/- 50 bázispontos eltolásának érzékenységvizsgálatát, így ennél a kockázatnál ezek az értékek kerülnek bemutatásra.

➢ **Devizaárfolyam kockázat**

2016 év végén a Társaság a deviazaállománya jellemzően euró, US dollár és svájci frank devizákból állt. A stressz tesztek során azt vizsgáltuk, hogy az árfolyamok +/- 15%-os változása mekkora hatással lenne a Társaság szavatolótőke-követelményére, valamint szavatoló tőkéjére.

	Szavatolótőke-szükséglet	Szavatoló tőke	SCR Ratio
2016.12.31	**18 685**	**36 621**	**196%**
+15% EUR/HUF	18 721	37 478	200%
-15% EUR/HUF	18 655	35 875	192%
-15% USD/HUF & EUR/HUF	18 654	35 850	192%
+15% CHF/HUF & EUR/HUF	18 725	37 572	201%
-15% CHF/HUF & EUR/HUF	18 652	35 793	192%
-15% CHF/HUF & USD/HUF & EUR/HUF	18 651	35 769	192%

15. Tábla – Devizaárfolyam kockázat érzékenységvizsgálatának eredményei (millió Ft)

➢ **Piaci koncentrációs kockázat**

A Társaság koncentrációs kockázatának vizsgálata során a Társaság az OTP részvény árfolyamváltozásának hatását elemezte. Így ezen részvények piaci árfolyamányak +/- 30%-os változása képezte az érzékenységvizsgálat alapját.

	Szavatolótőke-szükséglet	Szavatoló tőke	SCR Ratio
2016.12.31	**18 685**	**36 621**	**196%**
OTP Bank részvényeinek csökkenése 30%-kal	18 608	35 961	**193%**
OTP Bank részvényeinek növekedése 30%-kal	18 770	37 280	**199%**

16. Tábla – Piaci koncentrációs kockázat érzékenységvizsgálatának eredményei (millió Ft)

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,
- bármilyen egyéb adós nem teljesítése, különösen ide tartozik a biztosítási közvetítők, kötvénytulajdonosok biztosítóval szembeni kötelezettségei (összefoglalva Type 2 kockázatok).

A hitelminősítés romlása és az értékpapír kibocsátó nem teljesítése piaci kockázatnak minősül, így ez itt nem kerül bemutatásra.

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

Partner általi nem teljesítés kockázata	2017.12.31	2016.12.31	Változás (2017-2016)
"Type 1" Szavatolótőke-szükséglet	**1 933**	**2 036**	**-103**
Viszontbiztosítók nemteljesítési veszteség	*15 903*	*14 949*	*954*
Partner bankok nemteljesítési vesztesége	*9 602*	*1 437*	*8 165*
"Type 2" Szavatolótőke-szükséglet	**735**	**427**	**308**
Három hónapnál régebben fennálló egyéb követelések	*0*	*0*	*0*
Három hónapnál rövidebb ideje fennálló egyéb követelések	*4 899*	*2 844*	*2 055*
Almodulok szavatolótőke- követelménye	2 668	2 462	206
Diverzifikációs hatás az almodulok között	-137	-90	-47
Partner általi nemteljesítési kockázat szavatolótőke- követelménye	**2 532**	**2 373**	**159**

17. Tábla –Hitel kockázat szavatoló tőke szükséglete 2016-ban és 2017-ben (millió Ft)

2017 során a Társaság fennakadás nélkül tudta érvényesíteni a követeléseit.

A prudens személy elvet szem előtt tartv 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 Társaság Nemzetközi Viszontbiztosítási Főosztálya a viszontbiztosítási szerződések kialakításának folyamata során kifejezetten figyelembe vesz. Azon károk, melyek összege meghaladja a Társaság által kárnemenként kialkított kárlimitet, viszontbiztosításba adásra kerülnek.

A viszontbiztosítási szerződések megújítás során a Társaság olyan viszontbiztosító társaságokkal köt szerződést, melyek a GSA 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 GSA, 12.989 millió Ft nemteljesítési veszteség értékkel. A maradék 2.914 millió Ft összeg 12 viszontbiztosító között összpontosult 2017. év végén. (2016-ban összesen 14.949 millió forint volt a viszontbiztosítói nemteljesítési veszteség értéke.)

- **Hitelintézetekkel szembeni kitettség**

A bankszámlán elhelyezett pénzösszegről hozott döntés a Társaság Befektetési és Kockázatkezelési Főosztályának hatáskörébe tartozik, akik a rövid távú likviditási szempontoknak, valamint az eszköz-forrás illesztés előírásának megfelelve helyeznek el, illetve szabadítanak fel számlapénzt.

A Társaság 2017. év végén 9.575 millió forint számlapénzt tartott hitelintézetnél. (2016-ban ez az összeg 1.437 millió forint volt.) Az elmúlt év folyamán a rövid állampapírok piacán bekövetkezett hozamcsökkenés eredményeképpen a rövid lejáratú állampapírhozamok rendkívül alacsony, esetenként negatív értékeket vettek fel. Ennek eredményeképpen – az ezeken és a lekötött betéteken elérhető hozamelőny hiányában – a likvid eszközökön belül megnőtt a látra szóló betétek aránya, ennek köszönhetően magas a számlapénz értéke.

- **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 4.899 millió forintot tettek ki összesen 2017. év végén, amely így egy év alatt kb. 2 milliárd forintos növekedésnek felel meg. (2016-ban: 2.844 millió forint volt a Type 2 kitettség értéke.) Ez a növekedés túlnyomó részt az alábbi okoknak tudható be:

- A díjhátralékok növekedtek (beleértve a beszámoló készítésének időpontjában az év végi unit-linked kampányok miatti bejövő díjak átmeneti csúszását),
- Állami adóhatósággal szembeni követelések értéke nőtt,
- Értékpapír ügyletekből eredő követelések emelkedtek.

C.3.2. Kockázatkoncentráció

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 kockázatcsökkentő hatás érvényesítése.) A counterparty default kockázati modul tőkeszükségleteinek kisebb részét adják a Type 2 kockázatok.

C.3.3. Kockázatcsökkentő eszközök

A viszontbiztosítási programnak jelentős szerepe van 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. A viszontbiztosítási program területi hatálya meghaladja a Szlovák fióktelepet is.

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 viszontbiztosítók hitelminősítését egy teljes ratinggel rontottuk. A teljes (diverzifikációs hatások utáni) társasági SZTSZ változását nem vizsgáltuk.

A partner általi nemteljesítési kockázat SZTSZ-ben történt változását az alábbi táblázat szemlélteti:

Partner általi nemteljesítési kockázat SZTSZ-e 2017 végén (a leminősítés előtt)	**2 532**
Legmagasabb nemteljesítési veszteséggel (kitettséggel) rendelkező viszontbiztosító partner	GROUPAMA SA (GSA)
Eredeti hitelminősítés	A
Új hitelminősítés (leminősítés után)	BBB
Partner általi nemteljesítési kockázat SZTSZ-e leminősítés után	**3 429**
Új hitelminősítés Counterparty SZTSZ -re gyakorolt hatása	**898**

18. Tábla – Partner általi nemteljesítés kockázat érzékenységvizsgálatának eredményei (millió Ft)

A Társaság fő viszontbiztosítójának leminősítése a partner általi nemteljesítési kockázat szavatolótőke-követelményét negatívan befolyásolja. A fenti táblázatból látszik, hogy a kalkulált SZTSZ 35%-kal lesz magasabb a leminősítés hatására (898 millió forinttal nő, 2.532 millió forintról 3.429 millió forintra.).

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 személy alapelve szerint történik.

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

A modell eredményeinek, illetve az elmúlt időszak likviditási helyzetének részletes elemzésére és a Kockázatkezelési Bizottság elé terjesztésére negyedéves gyakorisággal kerül sor.

Jelentési időszakban bekövetkezett lényeges változások

Az elmúlt év folyamán a rövid állampapírok piacán bekövetkezett hozamcsökkenések eredményeképpen a rövid lejáratú állampapírhozamok rendkívül alacsony, esetenként negatív értékeket vettek fel. Ennek eredményeképpen, az ezeken és a lekötött betéteken elérhető hozamelőny hiányában a likvid eszközökön belül megnőtt a látra szóló betétek aránya, ami így a likviditási kockázatok további csökkenését hozta magával.

C.4.2. Kockázatkoncentráció

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, struktúrált 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.

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 puffert (tartalék) és 0,45 milliárd Ft folyószámlahitel. Ezt a forrást a mérések kezdete óta egyetlen alkalommal sem merítette ki a tényleges készpénzszükléglet.

Kockázatkezelő, csökkentő eszközre példa a Társaság a matematikai tartalékainak szabad eszközökbe történő befektetésée, melyre ún. ALM elemzés készül azzal céllal, hogy a lehető legközelebb hozza az eszköz lejáratokat 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 és Kockázatkezelési Osztály 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 Befektetési és a Kockázatkezelési Osztály negyedévente elemzi az előre jelzett és a tényleges bevételek és eredmények különbségét a likviditáskezelési tevékenység részeként. A likviditás naponta és kéthetente elemezésre kerül a kifutási különbségek és azok eloszlásának vizsgálata érdekében.

A következő célok elérését tekinti át a Társaság:

- minimálisra csökkenteni a különbségek eltérését, minimalizálni a nem várt eredményt,
- minimalizálni a különbségek átlagát, de az nem lehet negatív (modellnek megalapozott becslést kell adnia a várható likviditásra, de az alulbecsülést 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**

A Befektetési és Kockázatkezelési Osztály negyedévente elemzi a terv-ténykülönbségek elosztását napi és kéthetes bázison.

A terv-ténybeli különbségek átlaga továbbra is a várt szint alatt marad 2017-ben.

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 becslésének a különbözeteként adódik.

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

	nettó EPIFP
Életbiztosítások	3 106,00
Nem-életbiztosítások	593,00
Összesen	**3 699,00**

19. Tábla – Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség 2017.12.31-én (millió Ft)

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, beleértve 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 kockázatok értékelésének, azonosításának folyamatában nem történt változás.

C.5.1.2. Főkockázatok bemutatása

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

A Társaság ugyan nem azonosítja főkockázatként, de kiemelt figyelmet fordít a **kiszervezés** kockázatának kezelésére. A jelentés B.7. fejezete mutatja be a Társaság kiszervezési politikáját.

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.

C.5.2. Kockázatkoncentráció

A Társaság a működségi kockázatok vizsgálata során a kiszervezés kockázata esetén azonosított kockázatkoncentrációt.

A kiszervezés kockázat részeként az ügyfél levelek, nyomtatványok előállítása egy szolgáltató kezében összpontosul. A kockázat csökkentése érdekében a Társaság folyamatosan nyomon követi a kockázat alakulását, akciótervet dolgoz ki a kockázat kezelésére.

C.5.3. Kockázatcsökkentő eszközök

A működési kockázatok esetén a kockázatcsökkentő eszközök meghatározása kockázatonként történik.

1. Külső csalás kockázata

Külső csalásokkal szemben az alábbi módszerek kezelik a kockázatot:

Megelőzés

- Központosított prevenciós tevékenység: a prevenció telefonon keresztül történik, célja a gyanús esetek, fiktív szerződések kiszűrése, valamint ellenőrzi az ügyféltől készpénzben átvett díj körülményeit.
- Szűrjük a rossz kockázatú lakások és társasházak biztosításait. A rossz kockázatok címeinek gyűjtésével megakadályozható a felmondott rossz kockázatok visszakötése, vagy rossz kockázati környéken történő kockázatvállalás.

Integrált kontrollok

- A kárrendezési folyamat kontrollja: a kárrendezési munkatársak (ügyintézők, kárszakértők, felülvizsgáló kárszakértők) kötelesek csalás gyanú esetén a Vizsgálati Osztályt értesíteni.
- Az értékesítési hálózat kontrollja: a hálózatban vezetői kontrollok működnek, amelyek szűrik a csalás gyanús eseteket (gépkocsi használat és üzemanyag elszámolás).
- Visszavásárlások: életbiztosítások esetén a fiktív visszavásárlások komoly veszélyt jelentenek, amelyekkel szemben szigorított személyazonosítást végzünk és ellenőrizzük a szerződéskötés körülményeit.

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

Elkövetett csalások detektálása

- A Társaság csalásdetektáló rendszert működtet a gépjármű biztosítási csalások felderítésre. A két modulból álló rendszer elemzi a szokatlan eseteket és a csalások közötti kapcsolatokat.

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

2. Kiszervezés kockázata

A Társaság rendelkezik kiszervezési tevékenységét szabályozó politikával (Kiszervezési Politika), melyben meghatározza kiszervezéssel kapcsolatos nyomonkövetési és kontroll tevékenységeket. A szabályzat előírja, hogy évente egy alkalommal felül kell vizsgálni valamennyi kiszervezési tevékenységre kötött szerződést és a vizsgálat eredményéről be kell számolni a Kockázatkezelési Bizottságnak.

3. Téves értékesítés kockázata

A téves értékesítés kockázatának kiszűrését és mérséklését célozza a prevenciós 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),
- Értékesítési Folyamat-ellenőrzési Osztálynak (személyes prevenció elvégzése, folyamatos riportok készítése, a szükséges lépések, szankciók megtétele),
- Call Center Osztálynak (welcome call és prevenciós hívások elvégzése).

A welcome call és prevención túl, ha Társaságunk bármelyik szervezeti egységénél (elsődlegesen a Szolgáltatási Centrum és az Ügyfélkapcsolati és Háttérműveleti Főosztály, továbbá a Panaszkezelési Csoport lehet érintett) felmerül a mis-selling gyanú, az Értékesítési Folyamat-ellenőrzési Osztályt kötelezően tájékoztatni szükséges. A jelzett gyanús értékesítési szituációkat az osztály munkatársai kivizsgálják és a szükséges intézkedésekről javaslatot készítenek az érintett terület döntéshozói részére.

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

C.5.4. Kockázatérzékenység

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

- Kockázatonként két szcenárió, két időtáv (10 és 200 év) vizsgálata,
- A kockázatok egységes értékelése érdekében a szcenáriókat a kockázattulajdonosok határozzák meg,
- A kockázattulajdonosok becslései 12 hónapra vonatkozik, amelyek előre meghatározott és sztenderd adatokra, vagy bekövetkezett esetekre épülnek.

Külső csalás

A Társaság a külső csalás kockázatát egy 10 évente bekövetkező esemény („median” szcenárió 10%-os valószínűséggel) és egy 200 évente bekövetkező esemény („extrém” szcenárió 0,5%-os valószínűséggel) segítségével vizsgálja.

A „median” szcenárió esetén a Társaság feltételezi, hogy 20%-kal megnő a csalásgyanús ügyek száma, melynek hatására a Társaság kárkifizetése 497 millió Ft-tal növekszik.

A „extrém” szcenárió esetén a Társaság azzal a feltételezéssel él, hogy 100%-kal megnő a csalásgyanús ügyek száma, melynek hatására a Társaság kárkifizetése 2.484 millió Ft-tal növekszik.

C.6. Egyéb jelentős kockázatok

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 szavatolótőke-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 stratégiai- és hírnévkockázat.

C.7. Egyéb információk

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

D. SZAVATOLÓTŐKE-MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS

A Társaság Szolvancia II szerinti 2017.12.31.-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.

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 értéke 1.254 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[11]. A Számviteli törvény szerinti mérlegben a halasztott szerzési költség értéke 4.804 millió Ft.

D.1.4. Halasztott adókövetelések

Olyan eszköz, amely a következő időszakra vonatkozó társasági adó csökkentésére használható.

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

A halasztott adókövetelések esetén a következőket kell figyelembe venni:

- 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 nem rendelkezik fel nem használt adójóváírásokkal vagy negatív adóelhatárolásokkal, így a halasztott adókövetelések Szolvencia II és Számvieli törvény szerinti értéke is 0.

D.1.5. Nyugdíjszolgáltatások többlete

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

A Társaság nem rendelkezik nyugdíjszolgáltatások többletével, így a Szolvencia II és Számvieli törvény szerinti értéke 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.

[11] A 2015/35 EU rendeelet 2. szakaszának 10. cikke alapján.

Az üzemi épületek a gazdasági mérlegben valós értéken jelennek meg az Szolvencia II-es 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 beszámolókban található legfontosabb értékelési különbség abból fakad, hogy a Saját használatú ingatlanok a számvitel 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	2 987 554,00	3 417 813,00	-430 259,00

20. Tábla – Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer 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 Csoport tagokat az OTP Felügyelő Bizottságának, ezzel ellenőrzést gyakorol az OTP tevékenysége felett. A Társaság OTP részvényei, mint stratégiai eszközök, a részesedések között tartja nyilván.

	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	2 166 686,00	1 375 177,00	791 509,00

21. Tábla – Részesedések Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer 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 beszámolókban lévő eltérések oka a piaci átértékelési különbségek, mivel azok a számviteli törvény szerinti mérlegben könyv szerinti értéken jelennek meg.

	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
Részvények	3 298 111,00	2 576 896,00	721 215,00
Kötvények	99 452 699,00	90 452 965,00	8 999 734,00
Kollektív befektetési vállalkozások	2 984 411,00	2 687 707,00	296 704,00

22. Tábla –Részvények, Kötvények és Kollektív befektetési vállalkozások Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer 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 befektetésit 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 mérlegen kívüli tételek. A Szolvencia II szerinti mérlegben a származtatott pénzügyi eszközök értékelése valós értéken történik, mely értéke 2017.12.31-én 4 millió Ft volt.

D.1.9. Betétek, a pénzeszköz-egyenértékesek kivételével

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

A betétek a pénzeszköz-egyenértékesek kivételével értékelése a Szolvencia II mérlegben valós értéken, míg a Számviteli törvény szerinti mérlegben könyv szerinti értéken történik.

	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével	8 323 232,00	8 322 719,00	513,00

23. Tábla – Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft)

D.1.10. Egyéb befektetések

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

A Társaság nem rendelkezik egyéb befektetéssel.

D.1.11. Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kacsolódó 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.

Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött alapokban tartott eszközök mérlegsorainak eltérését az okozza, hogy a zárt végű UL alapok értékelése a magyar pénzügyi beszámolókban garantált egység-ár alapján, míg a Szolvencia II mérlegben a piaci egység-ár alapján történik.

	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kacsolódó eszközök	192 577 593,00	180 546 867,34	12 030 725,66

24. Tábla – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kacsolódó eszközök Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft)

D.1.12. Hitelek és jelzáloghitelek

Azok a pénzügyi eszközök, amelyek akkor jönnek létre, amikor a Társaság fedezettel vagy anélkül pénzeszközöket kölcsönöznek, 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 lejáró hiteleket foglalják magukba („Egyéb hitelek és jelzáloghitelek"). A hitelek és jelzáloghitelek mérlegértéke 2017 év végén 170 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 hitelelvevők (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. 2017 év végén ezen eszközök mérlegértéke 168 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 hitelelvevők

(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. 2017 év végén ezen eszközök mérlegértéke 1 millió Ft.

D.1.13. Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek

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

Számviteli törvény szerinti mérlegben a viszontbiztosítási megtérülések a biztosítástechnikai tartalékok viszontbiztosítással fedezett részének könyv szerinti értéke. Szolvencia II mérlegértéke a bruttó és nettó legjobb becslés különbségeként adódik.

	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyekből:	**1 497**	**2 256**
Nem-életbiztosítási és nem-életbiztosítási technikákhoz hasonlóan kezelt egészségbiztosítási szerződések	1 126	1 691
Életbiztosítások = Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő felelősségbiztosítási járadékok + egyéb életbiztosítások	371	566

25. Tábla – Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (millió Ft)

Szolvencia II mérleg szerinti viszontbiztosítási megtérülések összetevői a következők:

	Összesen	Nem-élet	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő felelősségbiztosítási járadékok + egyéb életbiztosítások
Bruttó technikai tartalék	265 380 170	28 047 744	237 332 426
Nettó technikai tartalék	263 883 087	26 921 267	236 961 820
Nettó legjobb becslés (korrekciók nélkül)	263 872 269	26 920 679	236 951 589
Korrekció hatása	10 818	588	10 231
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek	**1 497 083**	**1 126 477**	**370 606**

26. Tábla – Legjobb becslés és a Kockázati ráhagyás értéke 2017.12.31-én (ezer Ft)

A fenti táblázatok alapján jól látható, hogy a viszontbiztosító partnerektől járó követelések összege nem számottevő.

Az életbiztosítások tekintetében a Társaság egy nagyobb számviteli függőkár-tartalékot képzett meg (200 millió forint), melyből 168 millió forint az viszontbiztosítókra jutó rész. (A legjobb becslés tartalékait a magyar számviteli tartalékok értékeként határozta meg).

A tartalékok fennmaradó része a nem-életbiztosítási tevékenységből származó járadékhoz köthető, melyeknél a viszontbiztosító részére átadott tartalékok legjobb becslése eseti alapon kerül meghatározásra.

A nem-életbiztosítások tekintetében a viszontbiztosítási megtérülések értékekei SII LoB bontásban kerülnek megállapításra. Az viszontbiztosítóknak átadott SII függőkár-tartalékok legjobb becslése az ún. „gross to net" módszerrel kerül meghatározásra, amely azt jelenti, hogy 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 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 szolgált 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 biztosításközvetítőkkel szembeni követelések

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

Ezen eszközök értékelése – az arányosság elvének figyelembe vételével – 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 – különbözet összegében, ha ez a különbözet tartósnak 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.

A pénzügyi beszámolókban lévő eltérés oka:

A Számviteli törvény szerinti mérlegben a díjkövetelés, melyek még nem fizettek meg, törlési tartalékként van kimutatva. A Szolvencia II szerinti mérleg ezen követeléseket a Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések között jeleníti meg.

	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	2 995 435,00	3 189 007,00	-193 572,00

27. Tábla – Biztosítókkal és bizotsításközvettőkkel szembeni követelések Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft)

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 figyelembe vételével – a Szolvencia II szerinti mérlegben az éves beszámolóban használt könyv szerinti értéken történik. A viszontbiztosítási követelések értéke 2017.12.31-én 53 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 figyelembe vételével – a Szolvencia II mérlegben is az éves beszámolóban használt könyv szerinti értéken történik.

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

	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	1 706 220,00	1 709 521,00	-3 301,00

28. Tábla – Követelések (kereskedési, nem biztosítási) Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft)

D.1.14.5. Saját részvények (közvetlenül birtokolt)

A Társaság nem rendelkezik saját részvénnyel.

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

A Társaság nem rendelkezik szavatolótőke-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.

Ezen eszközök értékelése – az arányosság elvének figyelembe vételével – a Szolvencia II mérlegben is az éves beszámolóban használt könyv szerinti értéken történik. A Készpénz és készpénz-egyenértékesek mérlegértéke 2017.12.31-én 1.776 millió Ft.

D.1.14.8. Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök

A többi mérlegtételben nem szereplő eszközöket tartalmazza.

Ezen eszközök értékelése – az arányosság elvének figyelembe vételével – a Szolvencia II mérlegben is az éves beszámolóban használt könyv szerinti értéken történik. Az Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök mérlegértéke 2017 év végén 311 millió Ft.

D.2. Biztosítástechnikai tartalékok

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

Non-Life Technical Provisions

	Segmentation for:								
	Direct business and accepted proportional reinsurance							accepted non-proportional reinsurance:	Total Non-Life obligation
	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	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM (NON-REPL.)									
Best estimate									
Premium provisions									
Gross	-183 002 498	2 142 264 664	1 121 654 914	23 315 567	784 275 789	118 368 941	-590 810 252	-222 487 247	3 193 579 877
Total recoverable from reinsurance/SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-50 899 229	-57 683 819	-52 159 269	-1 473 813	-312 631 202	-46 175 402	-15 078 069	0	-536 100 804
Net	-132 103 269	2 199 948 484	1 173 814 183	24 789 380	1 096 906 991	164 544 343	-575 732 183	-222 487 247	3 729 680 681
Claims provisions									
Gross	1 211 527 975	11 451 618 202	1 257 110 837	61 639 897	3 156 780 172	1 456 542 547	162 692 292	3 242 202 287	22 000 114 209
Total recoverable from reinsurance/SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	1 437 488 149	0	23 983 097	127 950 147	73 156 445	0	0	1 662 577 838
Net	1 211 527 975	10 014 130 053	1 257 110 837	37 656 800	3 028 830 025	1 383 386 102	162 692 292	3 242 202 287	20 337 536 371
Total Best estimate - gross	1 028 525 477	13 593 882 867	2 378 765 751	84 955 463	3 941 055 961	1 574 911 488	-428 117 960	3 019 715 040	25 193 694 086
Total Best estimate - net	1 079 424 706	12 214 078 537	2 430 925 020	62 446 180	4 125 737 016	1 547 930 445	-413 039 891	3 019 715 040	24 067 217 052
Risk margin	269 861 741	672 346 908	137 341 439	3 316 724	1 221 445 301	259 308 756	50 883 019	239 545 862	2 854 049 751
Technical provisions - total									
Technical provisions - total	1 298 387 218	14 266 229 774	2 516 107 190	88 272 188	5 162 501 262	1 834 220 244	-377 234 941	3 259 260 902	28 047 743 837
Total recoverable from reinsurance/SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	-50 899 229	1 379 804 330	-52 159 269	22 509 284	-184 681 055	26 981 043	-15 078 069	0	1 126 477 034
Technical provisions minus recoverables from reinsurance and SPV - total	1 349 286 447	12 886 425 444	2 568 266 459	65 762 904	5 347 182 317	1 807 239 202	-362 156 871	3 259 260 902	26 921 266 803

Life and Health SLT Technical Provisions

	Insurance with profit participation	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)
		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	Contracts with options and guarantees	
Best Estimate										
Gross	45 010 544 486	171 434 260 155	16 286 394 117	417 770 044	-279 640 387	3 991 504 450	236 860 832 866	-2 177 486 220	0	-2 177 486 220
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	0	168 000 000	202 606 187	370 606 187	0	0	0
Risk Margin	322 094 277	1 676 817 119		127 595 513		265 682 778	2 392 189 687	256 890 164		256 890 164

29. Tábla – Nem-életbiztosítási és életbiztosítási tevékenységek SII biztosítástechnikai tartalékainak legjobb becslése 2017.12.31-én (Ft)

- **Elfogadott specifikációk**

Az SII szavatolótőke-szükségletet, a Társaság a legjobb becslés és a kockázati ráhagyás eredményeit a standard formula módszerével állítja 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 kockázatmentes hozamgörbét veszi alapul, majd azon volatilitás kiigazítást alkalmaz.

D.2.1. SII függőkár-tartalékok számításának módszerei

D.2.1.1. Kockázat szegmentáció

Nem-életbiztosításban az SII szabályozással összhangban a tartalékok legjobb becslése az SII Végrehajtási rendelétenek 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.

Életbiztosításban, 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 tekintetében, 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 költségtartalék
-	Kockázatmentes hozamgörbével diszkontált tartalék (vizsontbiztoítás levonása nélkül)
-	Viszontbiztosítóknak átadott tartalék (diszkontálatlan) ($BE^{\text{Cédé}}$)
+	Viszontbiztosítók nemteljesítéséhez kapcsolódó kiigazítás
+	Viszontbiztosítóknak átadott tartalékdiszkontálásának hatása

30. Tábla – SII Függőkár-Tartalékok Nettó Legjobb Becslése

- **Aktuáriusi projekciók hatóköre**

2017 végén a számviteli tartalékok 99,74%-át lefedték az aktuáriusi módszerekkel modellezett (projektált) tartalékok.

Nem modellezett tartalékok ott fordulnak elő, ahol a károk nagysága és/ vagy kockázati profil volatilitása miatt az aktuáriusi módszerek kevésbé alkalmazhatók. (Pl. poolokon keresztül viszontbiztosított kockázatok, építőipari felelősségbiztosítás, időjárási károk, azon kockázatokhoz tartozó tartalékok, melyekre statisztikai adat nem érhető el (rendszeren kívüliek), valamint a 2000 előtti károk.) Lebonyolítási eredmények elemzése a számviteli tartalékok alapján történik.

A Társaságnak nincsenek 2000 előtti kárai.

2017.12.31-én az 5-ös LoB (Tengeri, légi és szállítási biztosítás) esetén a Társaság nem rendelkezett modellezett nem-élet tartalékokkal. Ez a LoB nem lényege nagyságrendű, a számviteli tartalékok csupán 0,26%-át képviseli. Mivel az alkalmazott háromszög módszer bizonytalanságot okoz a kalkulációban, ezért az idei évben nem használjuk ezt a módszert. Az üzletág legjobb becslésének értéke megegyezik az év végi számviteli tartalékkal.

- **"Fast close" korrekció**

A Társaság a 2017 év végi zárásnál (akárcsak 2016 év végén) az ún. fast close folyamatot alkalmazta. Ezt az jelenti, hogy a Társaság év végén meghatározza a kárkifizetéseket és a várható függőkár-tartalék változásokat a novemberi végi adatok alapján, majd ezek alapján felépíti a kifutási háromszögeket. A kárráfordítások és a függőkár-tartalékok legjobb becslése a kifutási 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 csak a legutolsó 2 főátlóban módosul. Az N-1. évi diagonálban szereplő a becsült adatok helyébe a tényadatok kerülnek. A korábbi évek átlói változatlanok maradnak, ezekben a december végi káradatok kerülnek felhasználásra. A utolsó átló a november végi adatokon alapul, amely decemberben a várható káralakulással módosul. A decemberi változások meghatározásához a Társaság a meglevő portfólió historikus adatait használja fel (2012-2016 káréveinek november-decemberi átlagos változásai) LoB-onként. A tárgyév változásai eltérnek a korábbi kárévektől, ezért a Társaság úgy döntött, hogy külön elemzi az aktuális és az előző év adatait. Kárkifizetés és tartalék változások külön kerültek meghatározásra, mivel ún. "paied" és "incurred" alapú kifizetési háromszögeket kellett készíteni.

A Társaság a – múltbeli változások alapján – meghatározta a november-decemberi változásokat, melyet az alábbi táblázat mutat be:

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

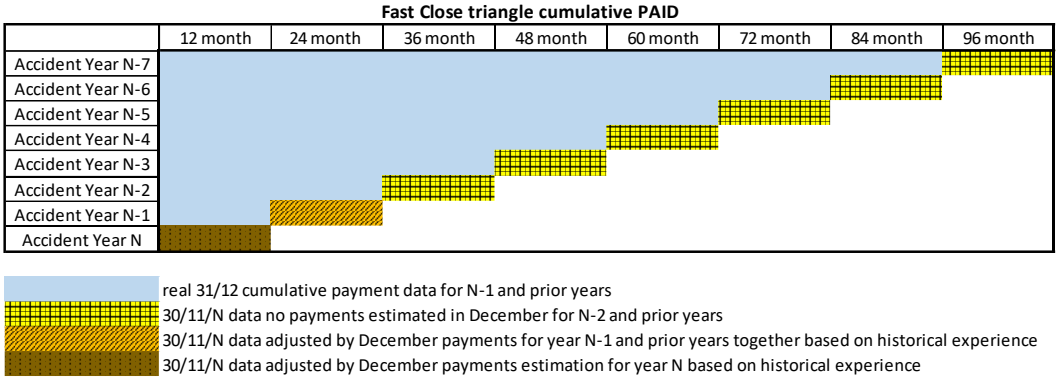
31. Tábla – Paraméterek a nem-élet kártartalékok legjobb becslésének kalkulációjához

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

Kumulált kárkifizetési háromszögek

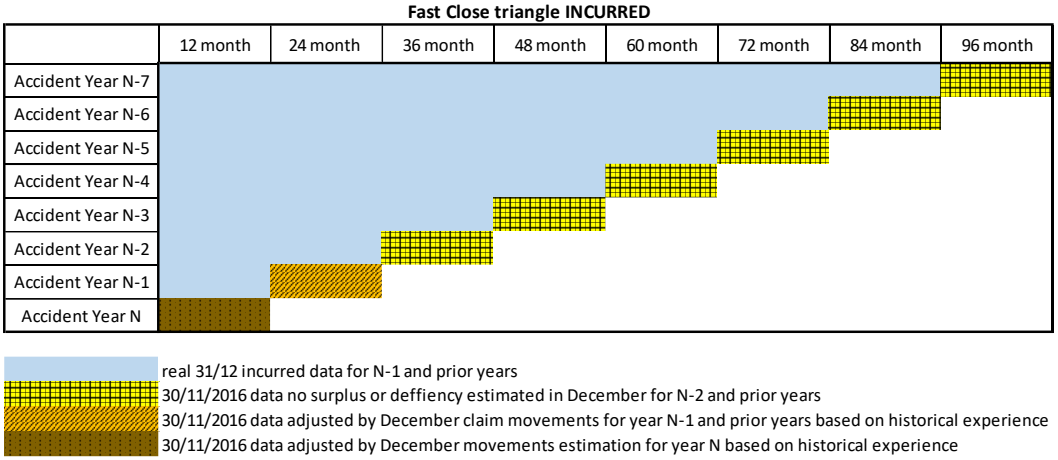
A kumulált kárkifizetési háromszögek tárgyévi károrainak tekintetében (year N), a Társaság a novemberi végi kárkifizetések arányát (a fenti táblázat 2.oszlopában meghatározott "actual paid%" értékét) használja fel a december végi becsléshez.

Az előző kárévekre (N-1. év és az azt megelőző évek) a fenti táblázat 4. oszlopában meghatározott "previous paid%" értékek kerülnek felhasználásra, majd az N-1. évi kárév kárkifizetései módosultnak ezzel az összeggel a kumulált novemberi kárkifizetési háromszögben. Az N-2. év és az azt megelőző évek november végi adatai nem módosulnak.



32. 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 károinak változásai (N-1 és azt megelőző évek) azok előző évek változásainak alapján kerülnek kiszámítására, de csak a tárgyévet megelőző kárév novemberi adatai módosulnak. Az N-2. év és az azt megelőző évek november végi adatai nem módosulnak.



33. Tábla – Kumulált kárkifizetési háromszög „Incurred”

A mögöttes feltételezés alapján alapján a régi károk nem változékonyak. Az előző évek novemberei adataihoz képesti decemberi változás meghatározható, és mivel a tárgyév előtti év változása a legszembetűnőbb, 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 (modellezett és nem-modellezett)**;
- **fast close módszer számviteli kiigazítása**: végső legjobb becslés a fast close legjobb becslés alapján kerül meghatározásra, a becsült és a valós év végi számviteli adatok különbségének korrekciójaként;
- **korábbi évek tartalékai:** a tartalékok, melyek nincsenek benne a háromszögekben
- **rendszeren kívüliek tartaléka:** azon szegmensek tartalékai esetén, melyekre nincsenek felépített háromszögek

A SII függőkár-tartalékok bruttó legjobb-becslése (diszkontálást, kárrendezési költségtartalékokat 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)

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

A kárévenként várható bruttó kárráfordítás– amelynek alapján a legjobb becslés készül – becsléssel állapítja meg a Társaság a bruttó „incurred" vagy bruttó kifizetések kifutási háromszögének segítségével. Mivel a viszontbiztosítási rendszer jelentősen átalakult ezekben az években, a nettó tartalékokat bekövetkezési évenként a bruttó/nettó IFRS tartalékarány alapján kerülnek meghatározásra.

A számítás alapvető szintje legalább LoB szint. Egyes ágazatok ennél tovább is szegmentálhatók, például, hogy megkülönböztessük a kifizetési háromszögek alapján modellezett szegmenseket a bekövetkezési háromszögek alapján modellezettektől.

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 számviteli tartalékokat hasonlítják össze az aktuáriusi értékelésekkel. Ez az összehasonlítás LoB-onként, viszontbiztosítás 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) / Strentghening of closing reserve (Dotation de provisions clôture) GROSS	Fast Close BE
02_D_INCOME	Total		1 257 263.75	0.00	1 283 106.13
02_D_INCOME	Total modélisé		1 257 263.75	0.00	1 283 106.13
02_D_INCOME	Total non modélisé		0.00	0.00	0.00
02_D_INCOME	02_income_protection	Oui	1 257 263.75	0.00	1 283 106.13
04_D_MTPL	Total		10 904 169.69	0.00	10 483 916.44
04_D_MTPL	Total modélisé		10 904 169.69	0.00	10 483 916.44
04_D_MTPL	Total non modélisé		0.00	0.00	0.00
04_D_MTPL	04_motor_tpl	Oui	10 904 169.69	0.00	10 483 916.44
05_D_MOTOR_OTHER	Total		1 409 421.04	0.00	1 128 930.21
05_D_MOTOR_OTHER	Total modélisé		1 409 421.04	0.00	1 128 930.21
05_D_MOTOR_OTHER	Total non modélisé		0.00	0.00	0.00
05_D_MOTOR_OTHER	05_motor_other	Oui	1 409 421.04	0.00	1 128 930.21
06_D_MAT	Total		53 801.55	0.00	53 801.55
06_D_MAT	Total modélisé		0.00	0.00	0.00
06_D_MAT	Total non modélisé		53 801.55	0.00	53 801.55
06_D_MAT	06_transport	Non	53 801.55	0.00	53 801.55
07_D_FIRE	Total		3 443 369.34	0.00	2 980 969.27
07_D_FIRE	Total modélisé		3 443 369.34	0.00	2 980 969.27
07_D_FIRE	Total non modélisé		0.00	0.00	0.00
07_D_FIRE	07_fire_other	Oui	3 443 369.34	0.00	2 980 969.27
08_D_GTPL	Total		1 385 005.77	0.00	1 262 460.87
08_D_GTPL	Total modélisé		1 385 005.77	0.00	1 262 460.87
08_D_GTPL	Total non modélisé		0.00	0.00	0.00
08_D_GTPL	08_general_tpl	Oui	1 385 005.77	0.00	1 262 460.87
12_D_MISC	Total		194 332.28	0.00	142 703.58
12_D_MISC	Total modélisé		194 332.28	0.00	142 703.58
12_D_MISC	Total non modélisé		0.00	0.00	0.00
12_D_MISC	12_misc	Oui	194 332.28	0.00	142 703.58
26_NP_CASUALTY	Total		3 482 035.48	0.00	3 238 650.61
26_NP_CASUALTY	Total modélisé		3 482 035.48	0.00	3 238 650.61
26_NP_CASUALTY	Total non modélisé		0.00	0.00	0.00
26_NP_CASUALTY	26_general_tpl	Oui	3 482 035.48	0.00	3 238 650.61

34. Tábla – SII-es bruttó (viszontbiztosítás levonása előtti) függőkár tartalék értéke 2017.12.31-én (eFt)

Az alábbi táblázat a nettó SII-es függő-kártartalékok összegét (viszontbiztosítás 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) / Strentghening of closing reserve (Dotation de provisions clôture) Net	Fast Close BE Net
02_D_INCOME	Total		1 257 263.75	0.00	1 283 106.13
02_D_INCOME	Total modélisé		1 257 263.75	0.00	1 283 106.13
02_D_INCOME	Total non modélisé		0.00	0.00	0.00
02_D_INCOME	02_income_protection	Oui	1 257 263.75	0.00	1 283 106.13
04_D_MTPL	Total		9 431 196.21	0.00	8 989 801.63
04_D_MTPL	Total modélisé		9 431 196.21	0.00	8 989 801.63
04_D_MTPL	Total non modélisé		0.00	0.00	0.00
04_D_MTPL	04_motor_tpl	Oui	9 431 196.21	0.00	8 989 801.63
05_D_MOTOR_OTHER	Total		1 409 421.04	0.00	1 128 930.21
05_D_MOTOR_OTHER	Total modélisé		1 409 421.04	0.00	1 128 930.21
05_D_MOTOR_OTHER	Total non modélisé		0.00	0.00	0.00
05_D_MOTOR_OTHER	05_motor_other	Oui	1 409 421.04	0.00	1 128 930.21
06_D_MAT	Total		28 050.31	0.00	28 050.31
06_D_MAT	Total modélisé		0.00	0.00	0.00
06_D_MAT	Total non modélisé		28 050.31	0.00	28 050.31
06_D_MAT	06_transport	Non	28 050.31	0.00	28 050.31
07_D_FIRE	Total		3 161 015.19	0.00	2 709 630.43
07_D_FIRE	Total modélisé		3 161 015.19	0.00	2 709 630.43
07_D_FIRE	Total non modélisé		0.00	0.00	0.00
07_D_FIRE	07_fire_other	Oui	3 161 015.19	0.00	2 709 630.43
08_D_GTPL	Total		1 290 584.42	0.00	1 182 090.80
08_D_GTPL	Total modélisé		1 290 584.42	0.00	1 182 090.80
08_D_GTPL	Total non modélisé		0.00	0.00	0.00
08_D_GTPL	08_general_tpl	Oui	1 290 584.42	0.00	1 182 090.80
12_D_MISC	Total		194 332.28	0.00	142 703.58
12_D_MISC	Total modélisé		194 332.28	0.00	142 703.58
12_D_MISC	Total non modélisé		0.00	0.00	0.00
12_D_MISC	12_misc	Oui	194 332.28	0.00	142 703.58
26_NP_CASUALTY	Total		3 482 035.48	0.00	3 238 650.61
26_NP_CASUALTY	Total modélisé		3 482 035.48	0.00	3 238 650.61
26_NP_CASUALTY	Total non modélisé		0.00	0.00	0.00
26_NP_CASUALTY	26_general_tpl	Oui	3 482 035.48	0.00	3 238 650.61

35. Tábla – SII-es nettó (viszontbiztosítás nélküli) függőkár tartalék értéke 2017.12.31-én (eFt)

A **bruttó** adatoknál, az összes bekövetkezési évet együtt tekintve, a számviteli tartalék többletet mutat a legjobb becslésekhez képest szinte az összes SII ágazatnál. Csak a szállítmánybiztosításnál mutatkozik hiány, ez az ágazat azonban nem jelentős.

A bruttó többlet összege 1.554.860 eFt, azaz a bruttó számviteli tartalék kb. 7,03%-a.

Ez a többlet elegendő a teljes nem-élet ág tartalékolási bizonytalanságának fedezéséhez (RRU). Elvárt értékként (RRU 70/30) azt a szintet határozzuk meg, hogy 30% esély legyen arra, hogy az összes jövőbeni kárkifizetés meghaladja ezt a tartalékot.

Tartalékolási bizonytalanság fedezete

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, ami a teljes jövőbeni kárkifizetést 30%-os eséllyel meghaladja.

A tartalékolási bizonytalanság fedezete megegyezik a 70/30 tartalék és a nem-diszkontált legjobb becslés értékének különbségével. Ez a tartalék Szolvencia II üzletáganként van meghatározva. Ezen tartalék általánosan elfogadott aktuáriusi módszerekkel értékelhető.

Azonban a tartalékolás bizonytalanság fedezeténél figyelembe kell venni:

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

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

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

- 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 hibaszámításhoz a ResQ3 szoftvert használjuk. A volatilitás számításánál ugyanolyan számú átlót használtunk, mint a legjobb becslési módszereknél, de a háromszögből egyetlen faktort sem zár ki a Társaság.

Az alábbi táblázat a függőkár-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)
02_income_protection	743 884	513 380	0	0	**1 257 264**	1 283 106	94 530	7.37%	1 377 636	-25 842	-2.06%	**-120 373**
04_motor_tpl	8 975 116	1 929 054	0	0	**10 904 170**	10 483 916	549 584	5.24%	11 033 501	420 253	3.85%	**-129 331**
05_motor_other	1 268 658	140 763	0	0	**1 409 421**	1 128 930	52 155	4.62%	1 181 086	280 491	19.90%	**228 335**
07_fire_other	2 705 129	738 241	0	0	**3 443 369**	2 980 969	379 360	12.73%	3 360 329	462 400	13.43%	**83 040**
08_general_tpl	1 123 475	261 530	0	0	**1 385 006**	1 262 461	148 748	11.78%	1 411 209	122 545	8.85%	**-26 203**
12_misc	90 208	104 124	0	0	**194 332**	142 704	17 977	12.60%	160 681	51 629	26.57%	**33 652**
26_general_tpl	1 235 870	2 246 165	0	0	**3 482 035**	3 238 651	194 326	6.00%	3 432 977	243 385	6.99%	**49 058**
Total Modelised Perimeter	**16 142 340**	**5 933 257**	**0**	**0**	**22 075 597**	**20 520 737**	**1 436 681**	**7.00%**	**21 957 418**	**1 554 860**	**7.04%**	**118 179**
06_transport	35 678	18 124	0		**53 802**	53 802		0.00%	53 802	0	0.00%	**0**
Total Non Modelised Perimeter	**35 678**	**18 124**	**0**	**0**	**53 802**	**53 802**	**0**	**0.00%**	**53 802**	**0**	**0.00%**	**0**
TOTAL	**16 178 018**	**5 951 380**	**0**	**0**	**22 129 399**	**20 574 539**	**1 436 681**	**6.98%**	**22 011 220**	**1 554 860**	**7.03%**	**118 179**

36. Tábla – Bruttó Kártartalék-előrejelzések 2017.12.31-én (eFt)

A táblázat azt mutatja, hogy a Társaság tartalékai minden ágazatban közelítenek a Csoport standard tartalékaihoz, melynek becslése a következők alapján történik:

A Csoport Legjobb Becslés módszerének alapjai

A Csoport sztenderd alapján a károktartalékok aktuáriusi értéke megegyezik a diszkontálatlan kártartalékok legjobb becslés szerinti értékének és a tartalékolási bizonytalanságának fedezetének 70%-os kvantilise, ahol

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

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

Kártartalék (Csoport sztenderd)

=

Implicit biztonsági margin nélküli tartalék + Explicit biztonsági margin

=

Tartalékok legjobb becslése + Tartalékolási bizonytalanság fedezete

Úgy véljük mindez a Társaság konzervatív tartalékképzési stratégiájának a jele. A számviteli tartalékok többlete 118.179 eFt, amely 0,54% -át teszi ki a Csoport sztenderd tartalékoknak.

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

A nettó többlet összege 1.550.935 eFt, amely 7,7%-a a nettó számviteli tartalékoknak.

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)
02_income_protection	1 257 264	0	**1 257 264**	1 283 106	94 530	1 377 636	-25 842	**-120 373**
04_motor_tpl	9 431 196	0	**9 431 196**	8 989 802	471 260	9 461 062	441 395	**-29 866**
05_motor_other	1 409 421	0	**1 409 421**	1 128 930	52 155	1 181 086	280 491	**228 335**
07_fire_other	3 161 015	0	**3 161 015**	2 709 630	344 829	3 054 459	451 385	**106 556**
08_general_tpl	1 290 584	0	**1 290 584**	1 182 091	139 278	1 321 369	108 494	**-30 785**
12_misc	194 332	0	**194 332**	142 704	17 977	160 681	51 629	**33 652**
26_general_tpl	3 482 035	0	**3 482 035**	3 238 651	194 326	3 432 977	243 385	**49 058**
Total Modelised Perimeter	**20 225 848**	**0**	**20 225 848**	**18 674 913**	**1 314 357**	**19 989 270**	**1 550 935**	**236 578**
06_transport	28 050		**28 050**	28 050		28 050	0	**0**
Total Non Modelised Perimeter	**28 050**	**0**	**28 050**	**28 050**	**0**	**28 050**	**0**	**0**
TOTAL	**20 253 899**	**0**	**20 253 899**	**18 702 964**	**1 314 357**	**20 017 320**	**1 550 935**	**236 578**

37. Tábla – Nettó Kártartalék-előrejelzések 2017.12.31-én (eFt)

A csoportstandardon felüli többlet a tartalékainkban az előrejelzett nettó számviteli kártartalék körülbelül 1,17%-át teszi ki.

Kalkulációs módszerek

A Társaság 2000-től kezdődően használ fel adatokat. 2000 előtti tartalékokkal nem rendelkezik.

Az egyes szegmenseknél elfogadott módszereket a későbbiekben részletezzük. Az alábbi táblázatban bruttó értékek szerepelnek.

Segment		BE methods 2016	BE methods 2017
LOB02	health, income protection	> PAID triange method > Last 6 diagonals used > Stabilisation after 9th period	> PAID triange method > Last 6 diagonals used > Stabilisation after 9th period
LOB04	motor vehicle liability	> Incurred triange method **> Last 6** diagonals used > Except (2011,4) DF **> Inverse Power used for 1-9 period** > Stabilisation after 9th period	> Incurred triange method **> Last 3** diagonals used **> Except (2011,all) DF** > Stabilisation after 9th period
LOB05	motor, other classes	> Incurred triange method > Last 5 diagonals used > Except (2012,1) DF > Stabilisation after 2nd period	> Incurred triange method > Last 5 diagonals used > Except (2012,1) DF > Stabilisation after 2nd period
LOB06	marine, aviation and transport	> PAID triange method > Last 6 diagonals used > Stabilisation after 9th period	> No triangle model used > BE = Accounting reserves
LOB07	fire and other damage	> Incurred triange method > Last 6 diagonals used **> Except (2015,1) and (2008,8) DF** > Stabilisation after 9th period	> Incurred triange method **> Last 7** diagonals used **> Except (2015,1); (2008,8); (2012,4) and (2012,5) DF** > Stabilisation after 9th period
LOB08	general liability	> Incurred triange method **> Last 7** diagonals used > Except (2004,9) (2006,8) DF > Stabilisation after 9th period	> Incurred triange method **> Last 8** diagonals used > Except (2004,9) (2006,8) DF > Stabilisation after 9th period
LOB12	miscellaneous	> Incurred triange method > Last 3 diagonals used > Stabilisation after 9th period	> Incurred triange method **> Last 4** diagonals used > Stabilisation after 9th period
LOB26	non proportional property reinsurance	> Incurred triange method > Last 6 diagonals used > Stabilisation after 10th period > excluded (1,7,9,10) period from fitting > Weibull used after 5th period > Bornhuetter-Ferguson used prior ratio for 2010 is 60% for 2011-**2016** is 75%	> Incurred triange method > Last 6 diagonals used > Stabilisation after 10th period > excluded (1,7,9,10) period from fitting > Weibull used after 5th period > Bornhuetter-Ferguson used prior ratio for **2010 and 2011 is 55% for 2012-2016 is 65% and for 2017 70%**

38. Tábla – Egyes LoB-oknál használt módszerek összegzése

A legjobb becslés számítások megfelelnek az SII szabályozásnak, és teljesítik a Csoport tartalékolási szabályzatát. A Társaság ResQ szoftvert használ, a kiválasztott kifutási háromszög alapú számítási módszerek dokumentációját tartalmazza. A Csoport által kialakított folyamat a zárás folyamatába került integrálásra. Sztenderdizált számítási eszközöket és a Csoporttól származó jelentéseket, valamint elemzések kerültek felhasználásra. A nagykárok adatait gyűjti a Társaság, de mivel kevés a nagykár, ezért külön a nagykárok legjobb becslésére nem kerül sor. A kifutási háromszög adatok magukba foglalják a nagykárokat is. A legtöbb kártartalék modellezett, csak a kisebb üzletágak adatai nem alkalmasak a modellezéshez.

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 2017-ben felmerült, új információk miatt. LoB07 esetén a (2012,4) és (2012,5) nagy károk miatt új kizárások lettek kialakítva. LoB04 esetén 3 főátlót használtunk az új piaci trendek, feltételek miatt és kizártuk a 2011 év előtti károkat. Minden egyéb feltételezés változatlan maradt. LoB07, LoB08 és LoB12 esetén eggyel megnöveltük az alkalmazott átlók számát. A MÜBSE esetén részben elfogadtuk a vártnál kedvezőbb kárhányadokat és alacsonyabb előző évi kárhányadokat használtunk a B-F módszerben. A kalkulációs módszereinkben egyéb változás nem történt.

Megjegyzések

Néhány megjegyzés a 2017-es legjobb becsléshez kiválasztott paraméterekkel kapcsolatban.

1. **Helyreállítási tartalék**

Nem kalkulálunk jövőbeni megtérülési tartalékkal. A magyar szabályozás szerint nincs meghatározott tartaléktípus a jövőbeni megtérülésre, ennek kimutatása az egyéb tartalékok között lehetséges (választható). 2017-ben a megtérülések értéke 336 millió Ft volt (1,4%-a a bruttó kárkifizetésnek). A kifutási 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 időtávú IBNR adatokat kerülnek felhasználásra. Így 5 éven belül normális a növekedés az IBNR károkon alapuló eltolt háromszögben. A bejelentett kár kifizetése történhet a kártörténeti időszak után is, ami az ötödik időszak elmozdulását eredményezi, de elméletileg a helyes RBNS értékkel képződik a tartalék. A korábbi években stabilizáló tényezőt az ötödik időszak került felhasználásra, de ezt a gyakorlatot 2014-ben a Társaság felülvizsgálta és azt a kilencedik időszak után tette. Természetesen, a későbbi statisztikában is lehetnek változások – úgy, mint a 10. évet követően 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 és nagy hatása lehet az eredményre. Ha eltérő stabilizáló periódust alkalmazunk, a választást mindig dokumentáltan igazolni kell.

4. **"Incurred" háromszög használata:**

Az ún. incurred háromszög minden lehetséges káradatot tartalmaz beleértve a jelentett, de le nem zárt károkat. Ez a rész a tárgyévre, T-1, T-2, T-3 évekre lehet releváns. A Társaság tapasztalatai alapján a kifutási háromszögön alapuló becsült eredmény szignifikánsan alacsonyabb jövőbeli károsszeget jelez, mint az RBNS tartalék értékek (figyelmen kívül hagyva a lehetséges IBNR eredményt). Ennek az lehet a magyarázata, hogy a le nem zárt károk aránya viszonylag nagy, amit a kifizetési metódus nem tökéletesen modellez. A kifizetési háromszögek kifutási időszakai 3-5, vagy akár több éves.

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 teljesen pontosak. Az incurred háromszögeken alapuló módszer a számviteli tartalékokhoz közeli eredményt ad. A Társaság véleménye szerint a kártartalékok pozitív alacsony lebonyolítási eredménye azt igazolja, hogy a jelenlegi számviteli tartalékok nem túlzottan óvatosak.

Összegezve az eddigieket, 2017-ben és azt megelőzően általában incurred háromszöget használt a Társaság, de néhány esetben kifizetési háromszögeken alapuló becslésekre is sor került, melynek használata dokumentálva lett.

5. **Változás a faktorokban:**

A Társaság az előző években használt faktor kizárást az idei évben is használja. Az előző év faktorai helyesek voltak, melyeket a Csoport is vizsgálta és jóváhagyta. 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 robosztus figyelembe véve, hogy a amennyiben nem volt nagy változás az utolsó 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 képzi a Társaság, szegmensenként és kárévekre lebontva.

A módszer alapvetése azon az ésszerű feltételezésen nyugszik, hogy a viszontbiztosítási struktúra minden előző évre ismert, amit a számviteli tartalékok tükröznek és alapelvben nem változnak. A másik feltételezés, hogy a bruttó legjobb becslés lejárata megegyezik az átadott legjobb becslés lejáratával, ahol az átadott viszontbiztosítási rész időszaka általában hosszabb, ami torzíthatja a diszkontált tartalékokat.

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

Kárrendezési költségtartalék

2016-ban változott a kárrendezési költségtartalék számítása. 2015 év végéig a számítás alapja a számviteli tartalékokból, SII LoB-ok szerinti, származtatott kárrendezési költségtartalék ráta volt. A kártartalékok legjobb becslésének rátával kapott szorzata adja meg a kárrendezési költség tartalék legjobb becslését. 2016-tól, így 2017-ben is, a kárrendezési költségtartalék legjobb becslése megegyezik 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 75,5%-a; az „AA" minősítéssel rendelkező viszontbiztosítók esetén 0,01%, mely a viszontbiztosítónak átadott tartalék 24,5%-a) 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:

Accounting Data/Rating seen in	Rating	Weight of Claims Reserves Ceded	Weight of Premium Reserves Ceded
31/12/2017	AAA	0.0%	0%
31/12/2017	AA	24.5%	0%
31/12/2017	A	75.5%	0%
31/12/2017	BBB	0.0%	0%
31/12/2017	BB	0.0%	0%
31/12/2017	B	0.0%	0%
31/12/2017	CCC or lower	0.0%	0%
31/12/2017	NR	0.0%	0%

39. Tábla – Viszontbiztosítói paraméterek a partner általi nemteljesítés kockázatának kalkulációjához

2017 során a Groupama ratingje „BBB"-ről „A"-ra változott, melynek hatására csökkent a partner általi nemteljesítés kockázata.

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, …).
- 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 jövőbeni kifutási minta meghatározása az egyes LoB-ok kifizetési háromszögeiből indul ki. A farok tényezőt a kifutási faktorok kiegyenlítési módszerével határozza meg a Társaság.

A nem modellezett kötelezettségekre a jövőbeni kifutási ráta meghatározása hasonló módszerrel történik, mint a modellezett kötelezettségek esetén. Ebben a számításban az a feltételezés, hogy a nem modellezett rész kifizetése a következő évben történik. 2017 év végén a Társaságnak a LoB06 esetén volt nem-modellezett kötelezettsége.

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

Pattern for BE reserves

	02_D_INCOME		04_D_MTPL		05_D_MOTOR_OTHER		06_D_MAT		07_D_FIRE		08_D_GTPL		12_D_MISC		26_NP_CASUALTY	
Year	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount
2017	77.9%	1 018 751	49.7%	3 849 279	94.0%	932 825	93.4%	5 110	42.8%	1 349 874	33.5%	393 748	67.9%	106 215	23.6%	743 020
2018	12.2%	160 252	19.0%	1 466 592	2.0%	19 852	6.3%	344	10.0%	315 107	18.1%	212 988	11.8%	18 544	16.8%	529 712
2019	4.4%	56 964	10.3%	798 289	3.7%	36 331	0.4%	19	4.4%	137 255	12.6%	147 851	5.5%	8 608	13.9%	437 955
2020	1.9%	24 277	7.3%	563 601	0.7%	7 114	- 0.0%	0	6.0%	189 912	9.7%	113 984	2.5%	3 971	11.5%	363 117
2021	1.3%	17 534	4.9%	382 340	- 0.1%	-975	-	0	14.6%	459 296	9.8%	115 327	12.9%	20 191	8.5%	269 329
2022	1.0%	12 859	3.4%	259 628	- 0.0%	-71	-	0	5.6%	175 534	6.6%	77 143	5.2%	8 135	7.1%	225 463
2023	1.0%	12 593	1.7%	135 158	- 0.0%	-411	-	0	5.9%	185 299	4.6%	54 677	- 4.3%	-6 783	6.0%	190 176
2024	0.2%	2 447	1.0%	77 620	- 0.0%	-282	-	0	3.9%	122 343	2.3%	27 188	- 0.7%	-1 132	4.8%	152 860
2025	0.2%	2 804	0.9%	69 051	- 0.1%	-1 193	-	0	5.6%	176 438	1.2%	14 360	- 0.3%	-425	3.6%	114 793
2026	0.0%	0	0.7%	56 222	- 0.1%	-592	-	0	0.3%	9 983	0.5%	6 120	- 0.2%	-273	1.8%	57 334
2027	-	0	0.4%	29 095	- 0.0%	-13	-	0	0.4%	12 896	0.2%	2 780	- 0.2%	-369	1.3%	39 938
2028	-	0	0.2%	15 682	-	0	-	0	0.2%	6 969	0.4%	4 391	- 0.1%	-167	0.7%	23 397
2029	-	0	0.2%	15 892	-	0	-	0	0.4%	11 771	0.1%	1 737	0.0%	0	0.2%	6 270
2030	-	0	0.1%	8 813	-	0	-	0	- 0.0%	-56	0.2%	2 691	-	0	-	0
2031	-	0	0.1%	7 232	-	0	-	0	0.0%	0	0.1%	1 571	-	0	-	0
2032	-	0	0.0%	3 476	-	0	-	0	-	0	- 0.0%	0	-	0	-	0
2033	-	0	0.0%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0
2034	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0
2035	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0
Total		1 308 480		7 737 972		992 587		5 474		3 152 620		1 176 552		156 514		3 153 365

40. Tábla – Tartalékok legjobb becslésére vonatkozó kifutási ráta értékelése 2017.12.31-én (eFt)

Infláció

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

Pénzáramok diszkontálása

A bruttó tartalékok diszkontált értékét LoB-onként számítja ki a Társaság a kockázatmentes hozamgörbe, valamint a jövőbeni pénzáramlások „volatilitási kiigazítása" alapján, amely a fent leírt kifutási rátából adódik; továbbá feltételezzük, hogy a pénzáramlások az év közepén jelentkeznek.

Viszontbiztosításba adott tételeknél hasonlóképpen a diszkontált értéket a viszontbiztosításba adott pénzáramlását a viszontbiztosítói nemteljesítéshez kapcsolódó kiigazításással kerülnek meghatározásra.

A kalkuláció alapjai az EIOPA által publikált 2017.12.31-re vonatkozó HUF és EUR zeró kupon volatilitással kiigazított kockázatmentes hozamgörbéi. A Szlovák fiók kötelezettségei euróban denomináltak, így ezen kötelezettségek diszkontálásánál az EUR hozamgörbét kell figyelembe venni. A Társaság EUR-HUF kevert hozamgörbéket alkalmaz, melyek a különböző EUR és HUF deflátorok EUR és HUF tartalékok súlyozott átlagainak arányaiban 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 $t = i$ 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 (%)		02_D_INCOME	04_D_MTPL	05_D_MOTOR_OTHER	06_D_MAT	07_D_FIRE	08_D_GTPL	12_D_MISC	26_NP_CASUALTY
BE reserve gross	EUR	1.94%	5.46%	4.42%	0.00%	0.93%	0.12%	0.00%	0.00%
BE reserve gross	HUF	98.06%	94.54%	95.58%	100.00%	99.07%	99.88%	100.00%	100.00%
BE premium gross	EUR	0.94%	32.45%	15.13%	0.00%	6.19%	0.70%	0.00%	0.00%
BE premium gross	HUF	99.06%	67.55%	84.87%	100.00%	93.81%	99.30%	100.00%	100.00%

41. Tábla – Kár-, és díjtartalékok megoszlása pénznemenként 2017.12.31-én

A számítás során a diszkontálás a kockázatmentes hozamgörbével történt.

Az összes tartalék és a kárrendezési költség tartalék diszkontálása SII típusú legjobb becslésként

A diszkontszámítás ágazatonként és vállalatonként készül egy, a kifutási háromszögek segítségével meghatározott kifutási ráta alapján. A kockázatmentes kamatlábon alapuló diszkont görbét alkalmazzuk a kalkulált rátákra, feltételezve, hogy a pénzáramlások az év közepén jelentkeznek.

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

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

Ahol:

- BE_{tot}: a legjobb becslés szerinti összes tartalék bruttó értéke
- CHR_{BE}: a kárrendezési költség tartalék SII szerinti értéke
- $Paid_i$: a kifutási ráta értéke $t = i$ időpontban
- $D_{i/0}$ kevert 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:

$$BE_CLAIMS_{Gross}^{Disc} = (BE_{Ceeded} - Adj_{CD}) \times (\sum_i Paid_i \times D_{i/0})$$

Ahol:

- BE_{ceeded}: : a viszontbiztosítóknak átadott tartalék
- ADJ_{CD} : az átadott kárrendezési költség tartalék összege nulla
- $Paid_i$: a kifutási ráta értéke a $t = i$ időpontban
- $D_{i/0}$ kevert 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 (3) 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 vonatkoznia, 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 (viszontbiztosítás nélkül), mind nettó (viszontbiztosítás nélküli értéken) külön-külön meghatározza a biztosítási szerződései tekintetében, azok határáig szóló időtartamon belül bekövetkező eseményekre vonatkozó károkat, költségeket és díjakat.

- ***Alkalmazott feltételezések a díjtartalék legjobb becslésére***

<u>Általános módszertan</u>

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 becsült 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.
- Fel nem használt kockázati tartalékok (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.

Itt jegyeznénk meg, hogy a fenti számítások egységesek minden leányvállaltra 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 is ha annak fedezete később indul.
- Végső 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 2017 év végére már 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 ([kárráfordítás + költség]/megszolgált díj) és a meg nem szolgált díjtartalékok értéke az értékelés időpontjában és végül a diszkontált károk legjobb becslése.

$$BE_PREMIUMS_{Gross}^{Disc} = BE_PREM_UPR_{Gross}^{Disc} + BE_PREM_FP_{Gross}^{Disc}$$

Ahol

$$BE_PREM_UPR_{Gross}^{Disc} = \frac{claim_ultimate_{occurence_N}^{UPR} + CHE^{UPR} + otherCOSTS^{UPR}}{Earned_PREMIUM_N} \times UPR \times (\sum_i Paid_i \times D_{i/0})$$

$$BE_PREM_FP_{Gross}^{Disc} = \frac{claim_ultimate_{occurence_N+1}^{FP} + CHE^{FP} + otherCOSTS^{FP}}{Earned_PREMIUM_N} \times FP \times (\sum_i Paid_i \times D_{i/0})$$

Ahol

$$\sum_i Paid_i = 1$$

Ahol

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

És ahol:

- $claim_ultimate_{occurence_N}^{UPR}$ meg nem szolgált díjtartalékokhoz (UPR) használt kárráfordítás

- CHE^{UPR} meg nem szolgált díjtartalékokhoz kapcsolódó kárkezelési költség
- $otherCOSTS^{UPR}$ UPR-hez kapcsolódó egyéb költség
- $claim_ultimate^{FP}_{occurence_N+1}$ 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 kifutási mintája és a jövőbeni díjakra vonatkozó feltevések. Ezeknek a paramétereknek a részletezése a következő szakaszokban található.

Költségek

Az alábbi táblázat a Társaság 2018. 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 2018)	Claims handling expenses (Forecast 2018)	Others technical expenses (Forecast 2018)	Others technical profits (Forecast 2018)	Acquisition cost (Forecast 2018)	Investment Management Fees (Forecast 2018)	Total reinsurance commissions (received) (Forecast 2018)	Reinsurance commissions on non-proportionnal treaties (received) (Forecast 2018)	Other reinsurance commissions (received) (Forecast 2018)
02_D_INCOME	-1 133 351 916	-245 610 793	-96 222 745	8 155 151	-3 772 215 762	-29 907 354	1 050 920	1 050 920	
04_D_MTPL	-1 491 019 275	-577 831 690	-598 226 308	59 865 051	-2 082 555 692	-34 205 871	650 000	650 000	0
05_D_MOTOR_OTHER	-781 952 155	-317 481 486	-68 112 084	7 995 271	-2 148 953 969	-21 609 535	1 200 000	1 200 000	0
06_D_MAT	-15 486 271	-2 503 015	-1 547 477	98 947	-51 208 433	-479 702	0	0	0
07_D_FIRE	-2 642 378 013	-1 165 636 887	-239 188 575	17 677 216	-7 800 738 469	-76 124 091	48 500 550	48 500 550	0
08_D_GTPL	-278 447 849	-85 919 380	-26 748 763	1 997 498	-735 454 414	-6 494 818	8 340 000	8 340 000	0
12_D_MISC	-218 343 674	-21 309 091	-18 337 856	1 546 419	-756 494 980	-5 864 623	0	0	0
26_NP_CASUALTY	-23 049 382	-3 545 924	-2 280 356	153 407	-53 821 457	-2 145 666	0	0	0
TOTAL	-6 584 028 534	-2 419 838 265	-1 050 664 165	97 488 958	-17 401 443 175	-176 831 661	59 741 470	59 741 470	0

42. Tábla – A Társaság 2018. évi költségeinek előrejelzését (HUF)

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

Fontos megjegyezni, hogy az egyéb biztosítástechnikai ráfordítások („Other technical expenses") oszlopában szerepelnie kellene a 2013-ban újonnan bevezetett általános biztosítási adónak, amely az éves díj alapján befizetésre került, így ez az adó nincs kihatással a legjobb becslés számításában a meg nem szolgált díjak tartalékára, mivel akkor kétszer lenne figyelembe véve. Ezért az általános biztosítási adó ebben a táblázatban nem szerepel az egyéb biztosítástechnikai ráfordítások között. 2017-től ez a költség a Szerzési költségek („Aquisition cost") között szerepel, így ez felhasználható a jövőbeni díjak legjobb becslésének kalkulációjához anélkül, hogy hatása lenne a díjtartalékok legjobb becslésének értékére. A KGFB-t ez a típusú adó nem érinti.

2017-től, a számításokban a befektetési költségeket is figyelembe vette a Társaság.

Kifutási minták

A díjak legjobb becslésének kifutási mintája alapul szolgál annak becslésére, hogy a károk hogyan kapcsolódnak az új bekövetkezési évhez. A becslés alapja a LoB-onkénti kifizetési háromszögek.

Minden egyes szegmens modellezéséhez meg kell határozni a díjtartalékok kifutási mintáit.

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.

A kifutási minták becslése a kifizetési háromszögeken alapulnak.

A kifutási minták becsléséhez szükséges sablont a Csoport bocsájtja rendelkezésünkre.

A díjtartalék kifutási mintáinak legjobb becslését az alábbi táblázatok mutatják SII LoB-onként, külön a modellezett és a nem modellezett szegmensenkre.

Pattern for BE premiums

	02_D_INCOME		04_D_MTPL		05_D_MOTOR_OTHER		06_D_MAT		07_D_FIRE		08_D_GTPL		12_D_MISC		26_NP_CASUALTY	
Year	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount
2018	50.4%		36.1%		73.5%		8.0%		83.9%		33.4%		49.8%		0.2%	
2019	40.1%		33.9%		25.6%		66.7%		13.3%		27.0%		43.8%		4.1%	
2020	6.2%		12.1%		0.4%		8.1%		0.9%		6.6%		2.0%		7.5%	
2021	2.4%		7.3%		0.3%		17.2%		0.5%		4.0%		1.9%		7.1%	
2022	0.3%		2.8%		-0.1%		-		0.3%		9.2%		1.2%		12.0%	
2023	0.4%		1.6%		-0.1%		-		0.3%		3.7%		0.7%		4.5%	
2024	0.2%		3.2%		0.1%		-		0.1%		4.2%		0.1%		11.1%	
2025	0.1%		1.0%		0.2%		-		0.0%		3.1%		0.1%		8.9%	
2026	0.0%		0.7%		0.2%		-		0.1%		3.0%		0.1%		10.2%	
2027	0.0%		0.2%		0.0%		-		0.5%		1.6%		0.3%		10.1%	
2028	-		0.5%		-0.0%		-		0.0%		1.1%		-		4.6%	
2029	-		0.2%		-0.0%		-		0.0%		0.1%		-		4.1%	
2030	-		-0.1%		-0.0%		-		0.0%		2.7%		-		7.0%	
2031	-		0.3%		-0.0%		-		0.0%		0.2%		-		3.1%	
2032	-		0.0%		-		-		-0.0%		0.1%		-		-0.3%	
2033	-		0.1%		0.0%		-		-0.0%		0.2%		-		5.6%	
2034	-		-0.1%		-		-		-		0.0%		-		0.2%	
2035	-		0.1%		-		-		-		-		-		-	
2036	-		0.1%		-		-		-		-		-		-	
2037	-		-0.0%		-		-		-		-		-		-	
2038	-		-		-		-		-		-		-		-	
Total																

43. Tábla – A díjtartalék kifutási minták legjobb becslése 2017

Nincs nagy különbség az előző évi kifutási mintákhoz képest. A tartam és a ráta minden évben szinte azonos. Az egyetlen kivétel a LoB06 (Tengeri, légi és szállítási biztosítás) esetén van, mely a legkisebb LoB, alacsony kárszámmal, így az eredménye évről évre magas szórást mutat, de a hatása nem jelentős.

Pattern for Be premiums

	02_D_INCOME		04_D_MTPL		05_D_MOTOR_OTHER		06_D_MAT		07_D_FIRE		08_D_GTPL		12_D_MISC		26_NP_CASUALTY	
Year	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount
2017	48.4%		43.0%		72.7%		60.9%		84.6%		30.2%		47.2%		0.8%	
2018	42.6%		30.1%		26.3%		34.6%		11.5%		25.7%		43.0%		5.3%	
2019	5.4%		9.7%		0.5%		1.4%		1.3%		10.4%		5.8%		6.9%	
2020	1.9%		5.2%		0.5%		1.8%		0.5%		5.1%		2.2%		7.0%	
2021	0.4%		2.9%		-0.1%		0.7%		0.4%		3.5%		1.3%		11.2%	
2022	0.5%		2.2%		-0.0%		0.6%		0.2%		4.3%		0.4%		7.4%	
2023	0.1%		3.6%		0.0%		-0.0%		0.3%		6.5%		0.1%		7.4%	
2024	0.5%		2.0%		-0.0%		-0.0%		0.2%		5.2%		0.0%		8.9%	
2025	-		0.6%		-0.1%		-0.0%		0.2%		3.9%		-0.0%		9.2%	
2026	0.1%		-1.0%		0.1%		-0.0%		0.7%		2.5%		-0.0%		13.9%	
2027	0.0%		0.6%		0.1%		-		0.0%		1.4%		-		5.4%	
2028	-		0.5%		0.0%		-		0.0%		-0.1%		-0.0%		6.0%	
2029	-		-0.2%		-		-		-0.0%		0.2%		0.1%		6.2%	
2030	-		0.4%		-		-		0.1%		0.2%		-0.0%		3.3%	
2031	-		0.0%		0.0%		-		-0.0%		0.1%		-		0.7%	
2032	-		0.1%		-		-		0.0%		0.9%		-		0.3%	
2033	-		0.1%		-		-		-		-0.0%		-		-	
2034	-		0.1%		-		-		-		-		-		-	
2035	-		0.0%		-		-		-		-		-		-	

44. Tábla – A díjtartalék kifutási minták legjobb becslése 2016

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	0.0	100%	0%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0.0
02_D_INCOME	9 202.3	34%	16%	0%	0%	1 168.4	584.7	1 168.4	584.7
03_D_WORKERS	0.0	100%	0%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0.0
04_D_MTPL	10 969.6	67%	24%	0%	0%	1 824.3	1 654.2	1 824.3	1 654.2
05_D_MOTOR_OTHER	6 738.5	63%	18%	0%	0%	880.2	710.8	880.2	710.8
06_D_MAT	145.4	42%	14%	0%	0%	48.8	27.2	48.8	27.2
07_D_FIRE	22 680.3	44%	18%	0%	0%	1 935.4	1 201.4	1 935.4	1 201.4
08_D_GTPL	2 058.9	35%	19%	0%	0%	383.8	202.9	383.8	202.9
09_D_CREDIT	0.0	100%	0%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0.0
10_D_LEGAL	0.0	100%	0%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0.0
11_D_ASSISTANCE	0.0	100%	0%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0.0
12_D_MISC	1 772.5	27%	15%	0%	0%	1.0	0.4	1.0	0.4
25_NP_HEALTH	0.0	100%	0%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0.0
26_NP_CASUALTY	714.0	65%	4%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0.0
27_NP_MAT	0.0	100%	0%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0.0
28_NP_PROPERTY	0.0	100%	0%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0.0
TOTAL	54 281.5	49%	19%	0%	0%	6 241.8	4 381.6	6 241.8	4 381.6

45. Tábla – A díjtartalékok legjobb becslésével kapcsolatos feltételezések és SII eredmények 2017.12.31.

Kárráfordítás hányad

2016 év végéig az értékelés napja utáni károkhoz kapcsolódó, kárráfordítás hányadának számításánál általában az utolsó 3 év végső kárráfordítás hányadának átlagát használtuk, amely a tartalékok legjobb becslésének számításában szerepelt. 2017 év végén változtattunk a módszeren. 2017 év végétől a kárhányad a Társaság hivatalos üzleti tervéből származik, melyet a Csoport is jóváhagyott. A 2018F1-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 múltra, ezért jobb megközelítést tudnak adni a jövőbeni károkkal kapcsolatban.

A kalkulált kárráfordításokat az alábbi táblázat mutatja be:

Ultimate loss ratios for BE on UPR

Lob	Ultimate Loss Ratio	Justifications
02_D_INCOME	33.9%	We use the loss ratio forecasted for 2018F1 transformed into SII LoBs.
04_D_MTPL	67.4%	See LoB02 comment.
05_D_MOTOR_OTHER	63.3%	See LoB02 comment.
06_D_MAT	42.4%	See LoB02 comment.
07_D_FIRE	44.1%	See LoB02 comment.
08_D_GTPL	35.0%	See LoB02 comment.
12_D_MISC	27.0%	See LoB02 comment.
26_NP_CASUALTY	65.0%	See LoB02 comment.

46. Tábla – Kárráfordítás hányad a díjtartalékok legjobb becsléséhez LoB-onként 2017.12.31

Törlési hányad az érvényben lévő szerződésekre

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

Költséghányad

A díjtartalékok legjobb becsléséhez használt költséghányad megegyezik a fentiekben bemutatottal.

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	0.0	100%	0%	0%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0%	100%	0%
02_D_INCOME	9 202.3	23%	57%	1%	44%	3%	16.3	3 967.6	-716.8	18%	82%	43%
03_D_WORKERS	0.0	100%	0%	0%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0%	100%	0%
04_D_MTPL	10 969.6	67%	43%	1%	56%	24%	372.2	5 066.2	545.7	-11%	111%	46%
05_D_MOTOR_OTHER	6 738.5	63%	49%	2%	55%	14%	78.4	3 250.1	463.0	-14%	114%	48%
06_D_MAT	145.4	42%	49%	3%	36%	19%	0.0	42.9	-2.4	6%	94%	30%
07_D_FIRE	22 680.3	44%	52%	3%	55%	7%	308.9	11 822.4	-104.5	1%	99%	52%
08_D_GTPL	2 058.9	35%	55%	6%	38%	7%	11.2	740.3	-38.3	5%	95%	36%
09_D_CREDIT	0.0	100%	0%	0%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0%	100%	0%
10_D_LEGAL	0.0	100%	0%	0%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0%	100%	0%
11_D_ASSISTANCE	0.0	100%	0%	0%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0%	100%	0%
12_D_MISC	1 772.5	16%	57%	1%	128%	1%	0.0	2 249.3	-576.1	26%	74%	127%
25_NP_HEALTH	0.0	100%	0%	0%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0%	100%	0%
26_NP_CASUALTY	714.0	65%	12%	0%	98%	0%	0.0	698.6	-222.5	32%	68%	98%
27_NP_MAT	0.0	100%	0%	0%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0%	100%	0%
28_NP_PROPERTY	0.0	100%	0%	0%	0%	0%	0.0	0.0	0.0	0%	100%	0%
TOTAL	**54 281.5**	**47%**	**51%**	**2%**	**56%**	**10%**	**787.0**	**27 837.4**	**-651.9**	**1%**	**99%**	**51%**

47. Tábla – A jövőbeni díjak legjobb becslésével kapcsolatos feltételezések és SII eredmények 2017.12.31.

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 díjtartalék legjobb becslése esetén alkalmazott kárhányaddal.

Alapvetően ugyanazt a kárhányadot használjuk, mint a díjtartalék legjobb becslése esetén, mivel nincs információnk arra vonatkozóan, hogy a becsült új portfólió eltérő tulajdonságokkal rendelkezne mint a meglévő. A kárhányadok a 2018F1 tervezésből származnak, melyeket a Társaság átsorolt SII-es LoB-ok szerint. LoB02 és LoB12 esetén korrekciót kellett alkalmaznunk, mivel az egyik hosszú távú kockázatunk átsorolásra kerül a Jövedelembiztosításokból és a Különböző pénzügyi veszteségekből a Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítások közé.

Lob	Ultimate Loss Ratio used for FP BE	Justifications	Ultimate Loss Ratio Forecast 2018F1
02_D_INCOME	23.5%	We use the loss ratio forecasted for 2018F1 transformed into SII LoBs with a correction. The effect of the reclassified risks of a long-term product had beeen removed which reduced the forecasted value.	33.9%
04_D_MTPL	67.4%	We use the loss ratio forecasted for 2018F1 transformed into SII LoBs.	67.4%
05_D_MOTOR_OTHER	63.3%	We use the loss ratio forecasted for 2018F1 transformed into SII LoBs.	63.3%
06_D_MAT	42.4%	We use the loss ratio forecasted for 2018F1 transformed into SII LoBs.	42.4%
07_D_FIRE	44.1%	We use the loss ratio forecasted for 2018F1 transformed into SII LoBs.	44.1%
08_D_GTPL	35.0%	We use the loss ratio forecasted for 2018F1 transformed into SII LoBs.	35.0%
12_D_MISC	16.3%	We use the loss ratio forecasted for 2018F1 transformed into SII LoBs with a correction. The effect of the reclassified risks of a long-term product had beeen removed which reduced the forecasted value.	27.0%
26_NP_CASUALTY	65.0%	We use the loss ratio forecasted for 2018F1 transformed into SII LoBs.	65.0%

48. Tábla – Kárráfordítás hányad a jövőbeni díjak legjobb becsléséhez LoB-onként 2017.12.31

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 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
02_D_INCOME	44%	3%	16 255
04_D_MTPL	56%	24%	372 151
05_D_MOTOR_OTHER	55%	14%	78 447
06_D_MAT	36%	19%	0
07_D_FIRE	55%	7%	308 917
08_D_GTPL	38%	7%	11 191
12_D_MISC	128%	1%	39
26_NP_CASUALTY	98%	0%	0

49. Tábla – Jövőbeni díjak becsléséhez felhasznált paraméterek 2017.12.31

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 termékenként, kárgyakoriságonként 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 díjelőírása.

Megújult szerződések díjrészének figyelembe vétele

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 díj rész.
- "FP next years": további évek díjrészei. Ez az oszlop a szerződések megújításához szükséges évek díjait tartalmazza.
- "FP deferred": Itt olyan szerződések díjai szerepelnek, amelyek kockázatviselése később kezdődik, mint a szerződés kötés napja.

Az S-II mérleg ("best estimate") 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 szerződés kötést követő 30. nap után módosíthatók. A tapasztalatok alapján ezen szerződések tartamát 3 hónapra állítjuk be. Minden egyes PPI termék jövőbeli díjait a következők alapján határozzuk meg:
    - Magyar termékek esetén a 3 havi jövőbeli díjat az éves előírt díj negyedével becsüljük.

- A Szlovák fiók esetén a jövőbeli díjat az éves díjjal becsüljük, ahol a szerződések átlag hátralévő tartama 4 év.

b) A GB635-nél 2013 január 1-étől, a GB636-nál 2017 január 1-étől van lehetőség díjmódosításra. A korábban keletkezett szerződéseknél nincs lehetőség díjmódosításra, ezért a szerződések kötelezettsége ennek az alportfóliónak lejárata. Mivel az előző években 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.

Termékenként az agregált jövőbeli díjadatok rendelkezésre állnak. A LoB adatokat az SII LoB-okba transzformált termék szintű adatokból számoljuk. A transzformációhoz használt matrix megegyezik a káradatoknál használt matrix-szal.

A nem-élet templétben, 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 díj rész

Az IT lista külön oszlopban szerepelteti a 2017 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 vagyon 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 mátrix-szal.

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 díjállomány 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 2012-2016 átlag törlési arányai alapján becsültük a jövőbeli törlést, mivel 2017-es 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 matrix 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.

Profit Sharing legjobb becslés

A Profit Sharing tartalék értéke alapértelmezés szerint "0", ezért teljes egészében többlet.

Egyéb feltételezések

Nincsenek hosszútávú szerződéseink (Casco lízing; kiterjesztett jótállás biztosítás), és nem különítjük el évenként az UPR-t a jövőbeli károknál. Ez azt jelenti hogy az UPR-nek nincs 2018 után bekövetkező kár része. Feltételezzük, hogy az összes UPR 2018-as 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 mivel ez a becslés az átadott díjak és károk várható értékeinek alapja.

PREMIUMS DATA - REAL

Premiums Data by Line of Business	GROSS		NET	
	Written Premiums 2017	Earned Premiums 2017	Written Premiums 2017	Earned Premiums 2017
02_D_INCOME	8 684 386 323	8 631 286 730	8 661 581 323	8 608 481 730
04_D_MTPL	10 453 087 446	10 182 308 861	10 141 545 116	9 870 766 531
05_D_MOTOR_OTHER	6 668 553 054	6 465 382 530	6 387 267 054	6 184 096 530
06_D_MAT	154 838 802	143 651 491	132 748 802	95 265 491
07_D_FIRE	23 498 589 934	23 233 028 961	22 144 917 935	21 879 356 962
08_D_GTPL	1 923 251 603	1 763 082 158	1 785 226 603	1 622 298 158
12_D_MISC	1 902 547 957	1 902 432 722	1 902 547 957	1 902 432 722
26_NP_CASUALTY	715 484 652	715 484 652	715 484 652	715 484 652
TOTAL	54 000 739 771	53 036 658 105	51 871 319 442	50 878 182 776

50. Tábla – Díjadatok SII LoB-onként 2017.12.31 (ezer Ft)

PREMIUMS DATA - FORECAST

Premiums Data by Line of Business	GROSS	NET
	Earned Premiums (Forecast 2018)	Earned Premiums (Forecast 2018)
02_D_INCOME	9 202 309 804	9 046 806 448
04_D_MTPL	10 969 603 737	10 593 562 221
05_D_MOTOR_OTHER	6 738 529 751	6 441 234 349
06_D_MAT	145 392 574	136 772 768
07_D_FIRE	22 680 252 054	21 522 903 017
08_D_GTPL	2 058 935 816	1 852 302 046
12_D_MISC	1 772 524 292	1 758 336 428
26_NP_CASUALTY	714 000 000	714 000 000
TOTAL	54 281 548 028	52 065 917 277

51. Tábla – 2018-ra becsült díjadatok SII LoB-onként (ezer 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-flowk diszkontált jelenértékével azon szerződések tekintetében, melyeknél az aktuáriusi technikák magukba foglalják az alábbiakat:

- biometrikus feltételezések (pl. túlélés valószínűsége)
- szerződők szokásai (törlés valószínűsége)
- revalorizálás (indexálás)

Ezen pénzáramok diszkontálásra (féléves diszkontfaktorokkal) kerülnek az EIOPA által publikált, volatilitással kiigazított SII-es 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 valószínű jövőbeli cash-flowkat előrevetítjük a kor és a fogyatékossági tartam alapján a halandósági tábla szerint. Ezek a cash-flowk az év közepén a kockázatmentes hozam görbével diszkontálásra kerülnek, növelve a volatilitási korrekcióval.

A nettó legjobb becslés a viszontbiztosítái fedezetek egyesével történő modellezésével történik, korrigálva a viszontbiztosítói nem teljesítés kockázatával.

Viszontbiztosító nem teljesítési korrekció

A viszontbiztosítói nem telejsítési korrekciót az egyszerűsített módszer szerint számoljuk az EU technikai specifikációi szerint (2014. október 10. EU 2015/35).

Feltételezés és modellezés

Feltevések az előrejelzésnél	Leírás
Mortalitás	A mortalitás a 2011. évi magyarországi mortalitási tábla szerinti érték 70%-a. A 2001-es mortalitási tábla 2011-ben módosult, köszönhetően annak, hogy az élettartam-kockázat jelentősen változott az utóbbi tíz évben. A 70%-os szelekció a Társaság LAT-tesztelésén alapul, melynek alátámasztás egy 2001–2016-ig terjedő időszakra vonatkozó halálozási elemzés.
Járadékfizetés végének lehetséges esetei	• halál időpontja (pl. élethosszig tartó fizetés esetén) • rögzített dátum (pl. nyugdíkorhatár időpontja) • korlátozott fizetési időszak (befejeződik, ha kifizetett teljes összeg eléri a szerződésben fogalalt limitet) • megváltás (egyösszegű kifizetés)
Megváltás, egyösszegű kifizetés	A múltbeli tapasztalatok alapján becsült éves megváltás: 2%. A becsült egyösszegű megváltás a felelősségi járadéktartalék 2/3-a.
Indexálás	A járadékok a kamatbevétel bizonyos százalékával nőnek, amelynek alapja a 2000–2017 közötti időszak reálnövekedési indexei. Értéke 49,8%.
Adminisztrációs költségek	Járadéktartalék részét 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 életi ági homogén kockázati csoportjait 2017 év végén:

Type of guarantee	Homogeneous risk group	Business line
Egészség	LoB29	29
Megtakarítás magas technikai kamattal	LoB30_High	30
Megtakarítás közepes technikai kamattal	LoB30_Moderate	30
Megtakarítás alacsony technikai kamattal	LoB30_Low	30
Euroban 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 2017 év végén

Negyedéves és éves záráskor minden egyes homogén kockázati csoporthoz legjobb becslés számítás készül. A cash flow előrejelzéseket a változók és értékelési elvek alapján tovább lehet finomítani 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 80,73%-át teszi ki a Társaság legjobb becslésének.
    - Hagyományos megtakarítási termékek: Ezek a termékek főleg olyan termékek, amelyek nyereségrészesedést tartalmaznak. Ez aszimmetrikus cash flowt generál, de a legjobb becslés nem használja a Monte Carlo módszert, ezért a meghatározó közelítés (a Central szcenárió várható cash flowja) nem tudja az opciók és garanciák időértékét kezelni. Ez a paraméter 18,04%-a a Társaság legjobb becslésének. Ezeknél a biztosításoknál a cash flow előrejelzés a termék, illetve a garantált kamat alapján történik a homogén csoportok szerint.
    - Termékek haláleseti kockázattal: ez a termékkör 0,01%-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 és hosszú lejáratú PPI-ok egészség biztosítási része: a legjobb becslés alapja megegyezik az alaptermék legjobb becslésének alapjával. A PPI esetében a legjobb becslés számítása modell pontokon történik. Ez a paraméter a legjobb becslés -0,95%-a.

- Nem modellezett technikai tartalékok: materialitás miatt nem modellezett rész (nagyon kicsi portfoliók, kevés múltbeli tapasztalat). Ez a paraméter 0,75%-a a legjobb becslésnek (2017.12.31).

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 kötvényesek felé elszámolt nem realizált (UGL) eredmény 1,38%-a a legjobb becslésnek.

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
Hagyományos életbiztosítások	• Csak a rendszeres díjak előrejelzése: rendszeres díjak a hagyományos szerződéseknél, úgymint: • whole life, elérési, vegyes, kockázati életbiztosítás • nem-életbiztosítási garanciákat tartalmazó kiegészítő biztosítások egy része az életbiztosítási modulban szimuláltak (HSLT)	• 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. • 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).
Unit-linked szerződések	Csak a rendszeres díjak modellezése, az eseti/ rendkívüli befizetéseknek nincs előrejelzése.	A főbiztosításnak és a kiegészítőknek kezelése azonos a hagyományos biztosításoknál leírtakkal.
Egyéni fedezetek a nem-élet területről	A jövőbeli díjak rövidtávú (max. 1 év) vagy hosszabtávú (szerződés lejáratáig) figyelembe vétele.	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 és az egészségbiztosítási garanciák kerülnek előrejelzésre, mivel a munkanélküli-garancia a LoB12-ben kerül kimutatásra. A projektált cash flow-ban a kifizetetések 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 felértékeléséből származó, nem realizált nyereségek és veszteségek (UGL) ügyfelekre eső része is itt jelenik meg.

Végül az arányosság elve alapján, - tekintettel a nem jelentős csoportokra – a nem modellezett termékeknél 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
Költségek	kezelési költségek	• A kezelési költségek (adminisztráció, kárrendezés, pénzügyi, egyéb technikai ráfordítások) egységköltség (díjarányos és fix paraméterek) alapján modelleztük, amelyet „egyeztetéses" módszerrel számítottunk, azaz úgy, hogy a(z egységköltség alapján) modellezett költségek megegyezzenek az eredménykimutatás szerinti költségekkel. • A pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos költségeket levonjuk a pénzügyi hozamból, és külön mutatjuk ki egy tartalékarányos paraméter segítségével.
	Infláció	A költségek inflációját a referencia egységköltségnek inflációtól függő megemelése révén vesszük figyelembe.
	Szerzési költségek	• A szerzési költségek jutalék- és egyéb költségeket foglalnak magukban. • 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-járulékok, vezető üzletkötőknek járó szuperjutalék stb. miatt. Ide tartozik a „speratív" jutalék is, amelyet a biztosítás 2. évétől 4-5 éven át fizetünk. Törlesztési biztosításnál minden évben fizetünk jutalékot. • Az egyéb szerzési költség túlnyomó része a szerződések kötéséhez kapcsolódik (jutalékarányos paraméter), kisebb része pedig az ügyfélszolgálathoz (díjarányos és fix paraméterek).
Visszavásárlás, díjmentes leszállítás		• A visszavásárlások előrejelzése a trendek termékenkénti (díjfizetési gyakoriság szerinti bontásban) vagy homogén termékcsoportok szerinti vizsgálatán alapul. • Az alkalmazott módszer egy háromszögön alapuló többéves átlag nyomon követése. • Kiegészítők esetében ugyanazt a törlési hányadot használjuk, mint az alapszerződéseknél (a szerződés határáig). • Ciklikus (dinamikus) visszavásárlást nem modellezünk. • Éves vizsgálat készül a díjmentes leszállítási tapasztalatokról is.
Mortalitás		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 szelekcióként. Törlesztési biztosításnál a haláleseti fedezetet a kárhányaddal modellezzük.
Morbiditás		A kiegészítők esetében a morbiditást többéves tapasztalati kárhányad alapján modellezünk.
Indexálás		Az indexált értéket az előző év alapján, termékenként számítjuk ki (nincs jelentős különbség egyik évről a másikra).

Előrejelzés feltételezés	Tárgy	Leírás
Nyereségrészesedés	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.
Min. garanciák	Unit linked	Néhány alap esetén a pénzügyi garanciákat a projektált cash-flowk figyelembe veszik.
Arbitrázs		Nincs előrejelzés a különféle termékek közötti átmenetekről, lejáratkori járadékká alakításról, az időtartam meghosszabbításáról, illetve a UL eszközalapok közötti váltásokról.
Egyszerűsítések		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 hasonlós 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 szavatolótőke-szükséglet tőkeköltségét fedezi. A Társaság az SII Végrehajtási rendelet 58. cikkében található egyszerűsítést alkalmazta, 2015/35.

A kockázati ráhagyás során a duration alapú megközelítést alkalmazza a Társaság. A 2017. végi módosított szavatolótőke-szükséglet (SZTSZ) értékét a tőkeköltség rátának és a 2017 végi bruttó SII-es tartalékok módosított durationjének szorzataként határozza meg, a kockázatmentes hozamgörbével történő diszkontálás eredményeként kapott cash-flowt összegzi.

A módosított szavatolótőke-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 szavatolótőke-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 szétosztászra az egyes kockázati szegmensekben.

Simplification 4 (TP 5.67) - Simplified calculation of future SCRs at once		
CoCM = (CoC/(1+r1))·Durmod(0)·SCRRU(0)	with CoC =	6,0%
	Non-life	**Life**
SCR RU(t=0)	**15 573 546 231**	**7 152 785 366**
nBSCR	13 982 446 488	5 815 813 971
Adjustment for TP loss-absorbing capacity	0	0
Operational risk	1 591 099 743	1 336 971 394
Unavoidable market risk	0	0
Counterparty risk	1 260 519 034	358 781 083
Life Underwriting risks	199 281 641	5 386 729 715
Health Underwriting risks	3 294 773 680	966 737 737
Non-life Underwriting risks	12 819 328 814	0
Overall modified duration	3.339	5.554
Relevant one-year risk free interest rate (without Liquidity Premium)	0.01%	0.01%
Risk Margin (simplification 4)	**3 119 732 529**	**2 383 397 073**

56. Tábla – Kockázati ráhagyás 2017.12.31-én (Ft)

A kockázati ráhagyás LoB-ok szerinti allokációjához első lépésben meghatározzuk az LoB-onkénti saját kockázati ráhagyást, feltételezve mintha az adott LoB egyedül lenne.

Második lépésben az élet- és nem-életbiztosítási kockázati ráhagyásokat külön-külön felosztjuk az ágazatok között a saját kockázati ráhagyások alapján.

A következő táblázat a LoB-onkénti kockázati ráhagyást mutatja be, ahol nem-életből származó járadékok az „Élet” oszlopban szerepelnek, bár ezek nem-élet tevékenységhez kapcsolódnak, de egyben egy élet ági LoB is.

Allocated parts of RM by LoBs	Non-life	Life
Medical expense	0	
Income protection	269 861 741	
Workers' compensation	0	
Motor vehicle liability	672 346 908	
Other motor	137 341 439	
Marine, aviation and transport	3 316 724	
Fire and other damage to property	1 221 445 301	
General liability	259 308 756	
Credit and suretyship	0	
Legal expenses	0	
Assistance and its proportional reinsurance	0	
Miscellaneous financial loss	50 883 019	
Non-prop. casualty reinsurance	0	
Non-prop. property reinsurance	239 545 862	
Non-prop. marine, aviation and transport reins.	0	
Non-prop. health reinsurance	0	
Health similar to life		256 890 164

Allocated parts of RM by LoBs	Non-life	Life
Life with profit sharing		322 094 277
Life without profit sharing		127 595 513
Index-linked and unit-linked		1 676 817 119
Annuities from non-life		265 682 778
TOTAL allocated RM	**2 854 049 751**	**2 649 079 850**

57. Tábla – Kockázati ráhagyás LoB-onként 2017.12.31-én (Ft)

Mivel a legnagyobb kockázat – összhangban a modellel – a nem-élet katasztrófakockázat, ésszerű, hogy a legnagyobb kockázati ráhagyás a tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása ágazatához tartozik. Ez az összes kockázati ráhagyás 42,8%-át teszi ki, ezt követi a gépjármű-felelősségbiztosítás LoB 21%-kal.

Az életbiztosítási LoB-ok közül a unit-linked termékhez tartozik a legnagyobb kockázati marzs (a teljes kockázati marzs 63,3%-a), melyet a nyereségrészesedéssel járó biztosítás követ 12,2%-kal.

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 I-hez képest 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 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 economical reserves Non Life	Total technical reserves	Earned Premium	BE Reserves	BE Premiums	Total BE	Surplus Reserves	Surplus Premiums	Surplus Non economical reserves	Total Surplus
02_D_INCOME	1 174 267.66	1 175 329.08	2 349 596.74	0.00	2 349 596.74	8 631 286.73	1 211 527.98	-183 002.50	1 028 525.48	-37 260.31	1 358 331.58	0.00	1 321 071.27
04_D_MTPL	11 987 943.26	1 824 643.81	13 812 587.07	0.00	13 812 587.07	10 182 308.86	11 451 618.20	2 142 264.66	13 593 882.87	536 325.06	-317 620.86	0.00	218 704.20
05_D_MOTOR_OTHER	1 533 940.64	880 174.65	2 414 115.29	0.00	2 414 115.29	6 465 382.53	1 257 110.84	1 121 654.91	2 378 765.75	276 829.80	-241 480.26	0.00	35 349.54
06_D_MAT	61 453.44	58 543.74	119 997.18	0.00	119 997.18	143 651.49	61 639.90	23 315.57	84 955.46	-186.46	35 228.17	0.00	35 041.71
07_D_FIRE	3 664 444.72	1 947 795.03	5 612 239.75	0.00	5 612 239.75	23 233 028.96	3 156 780.17	784 275.79	3 941 055.96	507 664.54	1 163 519.24	0.00	1 671 183.79
08_D_GTPL	1 620 715.27	396 675.06	2 017 390.33	0.00	2 017 390.33	1 763 082.16	1 456 542.55	118 368.94	1 574 911.49	164 172.72	278 306.12	0.00	442 478.84
12_D_MISC	209 060.75	961.41	210 022.16	0.00	210 022.16	1 902 432.72	162 692.29	-590 810.25	-428 117.96	46 368.46	591 771.66	0.00	638 140.12
26_NP_CASUALTY	3 621 487.98	0.00	3 621 487.98	0.00	3 621 487.98	715 484.65	3 242 202.29	-222 487.25	3 019 715.04	379 285.69	222 487.25	0.00	601 772.94
TOTAL Non Life	23 873 313.72	6 284 122.78	30 157 436.50	0.00	30 157 436.50	53 036 658.11	22 000 114.21	3 193 579.88	25 193 694.09	1 873 199.51	3 090 542.90	0.00	4 963 742.41

58. Tábla – Viszontbiztosítás szempontjából bruttó nem-élet tartalékok 2017.12.31-én (ezer Ft)

A magyar számvitel törvény által előírt tartalékok és az SII legjobb becslés szerinti tartalékok közötti különbség teljes, bruttó összege 4.963.742 eFt, amely a következők szerint oszlik meg:

1.873.200 eFt függőkár-tartalék. A bruttó tartalékok diszkontálásának hatása a függőkár-tartalékok 1,83%-át teszi ki a bruttó legjobb becslés esetében, annak frissítése előtt.

3.090.543 eFt díjtartalék. A diszkontálás hatása a díjtartalékok 4,67%-át teszi ki a bruttó legjobb becslés esetében, annak frissítése előtt. Ez a hatás nagyobb, mint a korábbi években a jövőbeni díjak miatt. 2017 végétől a jövőbeni díjakat figyelembe vesszük a legjobb becslés meghatározásakor. E tartalék fajta kifutása eltér a többitől, és befolyásolja a diszkont lábat is. A diszkont hatás 85%-a az FP részből származik, csak 15% jön a többi díjból. FP nélkül a hatás 0,54%, hasonló a korábbi évekhez.

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 economical reserves Non Life	Total technical reserves	Earned Premium	BE Reserves	BE Premiums	Total BE	Surplus Reserves	Surplus Premiums	Surplus Non economical reserves	Total Surplus
02_D_INCOME	1 174 267.66	1 175 329.08	2 349 596.74	0.00	2 349 596.74	8 608 481.73	1 211 527.98	-132 103.27	1 079 424.71	-37 260.31	1 307 432.35	0.00	1 270 172.04
04_D_MTPL	10 553 480.50	1 824 643.81	12 378 124.31	0.00	12 378 124.31	9 870 766.53	10 014 130.05	2 199 948.48	12 214 078.54	539 350.45	-375 304.68	0.00	164 045.77
05_D_MOTOR_OTHER	1 533 940.64	880 174.65	2 414 115.29	0.00	2 414 115.29	6 184 096.53	1 257 110.84	1 173 814.18	2 430 925.02	276 829.80	-293 639.53	0.00	-16 809.73
06_D_MAT	37 468.75	58 543.74	96 012.48	0.00	96 012.48	95 265.49	37 656.80	24 789.38	62 446.18	-188.05	33 754.36	0.00	33 566.30
07_D_FIRE	3 521 992.59	1 947 795.03	5 469 787.62	0.00	5 469 787.62	21 879 356.96	3 028 830.03	1 096 906.99	4 125 737.02	493 162.56	850 888.04	0.00	1 344 050.60
08_D_GTPL	1 531 157.51	396 675.06	1 927 832.57	0.00	1 927 832.57	1 622 298.16	1 383 386.10	164 544.34	1 547 930.45	147 771.41	232 130.72	0.00	379 902.13
12_D_MISC	209 063.35	961.41	210 024.76	0.00	210 024.76	1 902 432.72	162 692.29	-575 732.18	-413 039.89	46 371.06	576 693.59	0.00	623 064.66
26_NP_CASUALTY	3 621 487.98	0.00	3 621 487.98	0.00	3 621 487.98	715 484.65	3 242 202.29	-222 487.25	3 019 715.04	379 285.69	222 487.25	0.00	601 772.94
TOTAL Non Life	22 182 858.97	6 284 122.78	28 466 981.75	0.00	28 466 981.75	50 878 182.78	20 337 536.37	3 729 680.68	24 067 217.05	1 845 322.60	2 554 442.10	0.00	4 399 764.70

59. Tábla – Viszontbiztosítás szempontjából nettó nem-élet tartalékok 2017.12.31-én (ezer Ft)

A magyar számviteli törvényben előírt tartalékok és az SII legjobb becslés szerinti tartalékok közötti különbség viszontbiztosítás szempontjából nettó összege 4.399.765 eFt, amely a következőképpen oszlik meg:

1.845.323 eFt függőkár-tartalék. A viszontbiztosítás szempontjából nettó tartalékok diszkontálásának hatása a kártartalékok 1,87%-át teszi ki a viszontbiztosítás szempontjából nettó legjobb becslés esetében, annak frissítése előtt.

2.554.442 eFt díjtartalék. A diszkontálás hatása a díjtartalékok 3,95%-át teszi ki a viszontbiztosítás szempontjából nettó legjobb becslés esetében, annak frissítése előtt. Ez a hatás nagyobb, mint a korábbi években a jövőbeni díjak miatt. A diszkont hatás 84%-a az FP részből származik, csak 16% jön a többi díjból. FP nélkül a hatás 0,55%, hasonló a korábbi évekhez.

A nem-élet tartalékok kockázati ráhagyása 2.854.050 eFt.

- **Életbiztosítási tevékenységek**

A magyar számviteli törvény szerinti beszámolóban szereplő tartalékok értékelésénél az óvatosság elvét alkalmazza a Társaság.

A jövőbeni pénzáramlásoknak a halálozásra 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 tőkeköltség 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 szintjenem realizált nyereségek és veszteségek.

A fenti elemek figyelembe vételéből adódó jövőbeni pénzáramlások a pillanatnyi kockázatmentes kamatlábbal kerülnek diszkontálásra, nem pedig az árazásnál meghatározott technikai kamatlábbal.

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 a „GÉK[12]" matematikai tartaléka SII-bennem minősül biztosításnak és mivel az SI-es értékelési (garantált egységáron alapuló) és SII-es értékelési (piaci egységáron alapul) módszer eltér a zárt végű UL alaponkál.

LoB	Solvency I reserve	Solvency I reserve (corrected)	Technical Provision (BE+RM)	Ratio
Life with profit sharing	38 162 849 410	37 920 594 488	45 332 638 763	119,55%
Unit linked	185 985 771 916	198 016 497 580	189 397 471 392	95,65%
Other life	1 522 363 013	1 522 363 013	265 725 169	17,45%
Annuities from non-life	6 523 371 386	6 523 371 386	4 257 187 228	65,26%
Health (HSLT)	82 091 442	82 091 442	-1 920 596 057	
Total	**232 276 447 167**	**244 064 917 909**	**237 332 426 496**	**97,24%**

60. Tábla – Életbizosítások SI és SII szerinti tartaléka 2017.12.31-én (Ft)

D.2.2. Az SII-es tartalékokok összegével kapcsolatos bizonytalanság szintje

Az aktuáriusi tanulmányok készítése során a Társaság meghatározza a legjobb becslés benchmark szerinti érzékenységét, és variancia-elemzések készülnek a felhasznált legjobb becslések ésszerűségének alátámasztására.

[12] Garancia Életjáradék Kötvény

➢ **Nem-élet tevékenységek**

- **Variancia elemzés**

A végső aktuáriusi veszteség két egymást követő aktuáriusi tanulmány közötti változásának elemzése az alkalmazott módszertanok megbízhatóságáról 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:

$$Variation \quad {}^{N-1}\!/_{N} = C_N^{ult} - C_{N-1}^{ult} = (BE_N + P_N) - BE_{N-1}$$

Ahol:

C_N^{ult} = N. évi a becsült kárráfordítás értéke az N-1. évben vagy korábban bekövetkezett károkra

C_{N-1}^{ult} = N-1. évi a becsült kárráfordítás értéke az N-1. évben vagy korábban bekövetkezett károkra

BE_N = N. évi legjobb becslés értéke az N-1. évben vagy korábban bekövetkezett károkra

BE_{N-1} = N-1. évi legjobb becslés értéke az N-1. évben vagy korábban bekövetkezett károkra

P_N = N. évi kárkifizetés az N-1. évben vagy korábban bekövetkezett károkra

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 tárgyévet 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 alulbecsli 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 együtthatók 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. 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 modellről a lánc-létra modellre való áttérés a teljes kárszükséglet alapú háromszög alapján.

Az alábbi táblázat a bruttó adatok változásának elemzését foglalja össze 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	(model gap + hypothesis gap +others gaps) / BE N-1		(experience gap +residual) / BE N-1	
02_D_INCOME	-133 809	-1.03%	12 969 329	-66 510	-0.52%	12 882 128	-16 236	-1.24%	-50 273	-3.84%
04_D_MTPL	1 005 502	1.01%	99 950 627	948 376	0.95%	99 512 397	-625 646	-8.09%	1 574 021	20.34%
05_D_MOTOR_OTHER	-182 072	-0.35%	51 440 426	53 940	0.11%	51 198 351	1 538	0.15%	52 402	5.28%
07_D_FIRE	-829 940	-0.55%	151 793 176	-1 226 340	-0.81%	151 665 317	-105 136	-3.33%	-1 121 204	-35.56%
08_D_GTPL	-118 975	-2.59%	4 595 161	-551	-0.01%	4 360 251	-53 304	-4.53%	52 753	4.48%
12_D_MISC	-58 350	-0.39%	15 102 091	-18 144	-0.12%	15 080 065	14 449	9.23%	-32 593	-20.82%
26_NP_CASUALTY	-227 008	-4.32%	5 251 305	-278 204	-5.54%	5 024 285	1 542 637	48.92%	-1 820 841	-57.74%
Total	-544 652	0.00%	341 102 116	-587 433	0.00%	339 722 794	758 301	0.00%	-1 345 734	0.00%

61. Tábla – Bruttó adatok változása a variancia elemzésből adódóan 2017.12.31-én (ezer Ft)

A Számviteli és Csoport szabvány szerinti értékek hasonlóak a nem-élet összesen tekintetében. Általában kevés többlet tapasztalható az előző évek tartalékaiban az óvatos tartalékolás miatt. A LoB7 többlete magasabb a nagykárok miatt. A Gfb részben a gyorsított zárás becslési hibái miatt mutat tartalék hiányt. 2016 decemberében a kártapasztalat rosszabb let, mint a tervezett. Az eltérés másik része a nagy károkhoz köthető.

A tapasztalati rés elfogadható mértékű. Ahol az eltérés nagyobb, ott a tapasztalati rés is nagyobb. Ez normálisnak tekinthető, mivel nagy károkat nem lehet pontosan előre becsülni változó factor módszerekkel. A hipotézis rést általában a tapasztalati rés ellensúlyozza, a MÜBSE esetében a Bornheutter-Fergusson módszert használtuk az elmúlt évekre, de a tapasztalati rést a DFM módszerrel becsültük. A MÜBSE kártapasztalata jobb, mint a tervezett, ezért nagyobb többlet keletkezett a számviteli és aktuáriusi értékekben.

- **Érzékenységi vizsgálat**

Az SII-es szabályozással összhangban, 2017-ben a Társaság a LoB-onkénti érzékenységi vizsgálatot készített. A Csoport, azért hogy összefüggő képet kapjon az egyes társaságok érzékenység vizsgálatainak eredményeiről, bekérte a három, előre definiált módszertant, amelyeket a Társaság a legjobb becsléshez használ fel:

A háromszög használat esetében:

- *Sensi GROUPE – MinMax – stab12: összes átlóval, kizárva az egyes fejlődési években magasabb és alacsonyabb növekedési faktorokat, 11. periódus után stabilizáció*
- *Sensi GROUPE – 3 diag – stab12: 3 átlóval, kizárások nélkül, 11. periódus után stabilizáció*
- *Sensi GROUPE – 5 diag – stab 12: 5 átlóval, kizárások nélkül, 11. periódus után stabilizáció*

A kifizetés háromszög használata esetén (hasonló, de stabilizáció nélkül):

- *Sensi GROUPE – MinMax: összes átlóval, kizárva az egyes fejlődési években magasabb és alacsonyabb növekedési faktorokat, nincs stabilizáció*
- *Sensi GROUPE – 3 diag: 3 átlóval, kizárások nélkül, nincs stabilizáció*
- *Sensi GROUPE – 5 diag: 5 átlóval, kizárások nélkül, nincs stabilizáció*

Ezek a módszerek a Csoport tapasztalatai alapján készültek. A 11. periódus utáni stabilizáció egy a Csoport által meghatározott átlagos értéknek tekinthető, ami praktikusan 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 szcenáriót határozott meg:

Esemény és kifizetés háromszögek esetén:

- *Sensi SOLO whole triangle: összes átlóval, kizárások nélkül, nincs stabilizáció*
- *Sensi SOLO – 3 diag – stab 6: 3 átlóval, kizárások nélkül, 5. periódus után stabilizáció*
- *Sensi SOLO – 5 diag – stab 6: 5 átlóval, kizárások nélkül, 5. periódus után stabilizáció*

A Társaság az 5. periódus utáni stabilizációt választotta, mivel az IBNR jelentési időszak is 5 év, és az 5. év utáni káralakulás nem jelentős. Ezeknek a szcenárióknak köszönhetően a Társaság megvizsgálta, hogy mely LoB-ok érzékenyek a stabilizációra.

Az Társaság minden LoB-ra ugyanazokat a szcenáriókat használja annak érdekében, hogy elkerülje azt az érzékenység vizsgálatot, amely az ún. Centrál módszerhez képest közeli eredményekhez vezet. A LoB07 és 08 esetén másfajta módszert használtunk, amely jobban illeszkedik ezen üzletágak természetéhez.

A következő tábla mutatja a LoB-onkénti érzékenységi eredményeket:

LOB SII	Central Best Estimate	Minimum Best Estimate	Sensitivity to the Best Estimates retained	Maximum Best Estimate	Sensitivity to the Best Estimates retained	comments
2 & 14. Income protection	1 283 106 134	1 192 793 893	-7,04%	1 331 917 327	3,80%	The methods with less diagonals resulted lower values. The range is only 140 mHUF so we can say that the Lob is homogeneous enough.
4 & 16.Motor vehicle liability	10 483 916 442	8 994 834 285	-14,20%	11 253 662 483	7,34%	Stabilisation has significant effect on the models and less diagonals resulted higher best estimates.
5 & 17. Motor, other classes	1 128 930 212	937 976 105	-16,91%	1 121 145 016	-0,69%	Shorter stabilisation gives lower estimations because of the recoveries.
7 & 19. Fire and other damage	2 980 969 269	1 919 264 918	-35,62%	3 472 362 023	16,48%	This LoB has the largest ultimate cost so a small change on ultimate can cause big volatility on BE.
8 & 20. General liability	1 262 460 874	349 635 356	-72,31%	1 448 844 179	14,76%	There are two development factors (2004;9) and (2006;8) for which the model is very sensitive.
12 & 24. Miscellaneous non-life insurance	142 703 583	113 440 525	-20,51%	178 965 860	25,41%	The methods with more diagonals resulted higher values because the old portfolio had significant higher loss ratio. The relative gap is high but becouse the size of this LoB the absolute difference is not significant
26. NP Casualty (other than health)	3 238 650 614	1 287 381 086	-60,25%	1 983 539 648	-38,75%	In this LoB we applied Bornhuetter-Ferguson method for the Central scenario but for the sensitivity cases we didn't use it. The sensitivity scenarios shows that chain ladder methods results are scettering and BF method is needed to adjust the loss ratios.
Total Non-life	**20 520 737 129**	**14 795 326 168**	**-27,90%**	**20 790 436 536**	**1,31%**	

62. Tábla – Érzékenységvizsgálatok eredményei LoB-onként 2017.12.31-én (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 3,54%-a, amelyből: 1,60%-a törlési sokk, 1,37%-a költség sokk és 0,57% az egyéb (mortalitás/morbiditás).

Az előzőekben érzékenységvizsgálatról volt szó, a variancia analízist bemutatását az alábbiakban láthatjuk:

LoB	BE opening	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
Unit linked	172 568 060	166 157 891	165 515 153	99.6%	165 246 055	99.8%	165 894 104	100.4%	20 350 168	186 244 272
Life with PS	39 536 516	37 296 624	37 549 051	100.7%	37 155 537	99.0%	38 756 838	104.3%	2 857 420	41 614 258
Other life	-161 173	-111 462	108 517	-97.4%	159 825	147.3%	162 252	101.5%	-148 520	13 731
Health (SLT)	-2 338 193	-1 535 259	-1 545 421	100.7%	-1 555 645	100.7%	-1 620 495	104.2%	-560 237	-2 180 732
TOTAL	**209 605 210**	**201 807 794**	**201 627 301**	**99.9%**	**201 005 772**	**99.7%**	**203 192 699**	**101.1%**	**22 498 831**	**225 691 530**

63. Tábla – Életbiztosítási tevékenységhez kapcsolódó variancia-analízis eredményei LoB-onként 2017.12.31-én (ezer Ft)

Az első lépés (demográfiai feltevések) egy 0,1%-os csökkenést mutatnak, a második lépés (költség feltevés) egy 0,2%-os csökkenést, míg a harmadik lépés (gazdasági feltevésekben történő változás) egy 1,1%-os növekedéshez vezet.

D.2.3. Kiigazítások hatása

A legjobb becslés teljes hatókörére a Társaság:

- nem használ kiegyensúlyozó korrigálást, amit az SII Végrehajtási rendeletének 77b cikke ír le
- nem használ átmenetei intézkedést a hozamgörbén, amit az SII Végrehajtási rendeletének 308c cikke határoz meg
- nem használ átmenetei intézkedést a technikai tartalékokon, amit az SII Végrehajtási rendeletének 308d cikke határoz meg
- volatilitás kiigazítást azonban alkalmaz, amit a SII Végrehajtási rendeletének 77e cikke definiál. Ennek 0-ra való csökkentését a következő tábla mutatja:

	Volatilitási kiigazítással	Volatilitási kiigazítás nélkül	Hatás
Technikai tartalékok	265 380 170	265 438 216	58 046
Szavatolótőke	41 098 072	41 046 270	-51 802
Szavatolótőke-szükséglet	20 529 916	20 530 694	778
Minimális tőkeszükséglet	9 238 462	9 238 812	350
Szavatolótőke-szükséglet aránya	200,0%	200,0%	0,0%
Minimális tőkeszükséglet aránya	445,0%	444,0%	-1,0%

64. Tábla –Volatilitási kiigazítás hatása 2017.12.31-én (ezer Ft)

D.3. Egyéb kötelezettségek

D.3.1. Függő kötelezettségek

A függő kötelezettségek nem kapcsolhatók biztosítási vagy pénzügyi tevékenységhez, ezt a kötelezettséget a Szolvencia II mérlegben kerülnek kimutatásra. Egy függő kötelezettséget általában csak akkor mutathatunk ki, ha a függőség valószínű és a kötelezettség összege megbecsülhető.

A pénzügyi beszámolóban a függő kötelezettségek mérlegen kívüli tételek.

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 2017.12.31-én 494 millió Ft.

D.3.3. Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek

Az alkalmazottaknak szóló nyugdíjrendszerrel összefüggő nettó kötelezettség (pl. munkavállalást követő és hosszútávú szolgáltatások), melyet az IAS 19 alapján kell kezelni. A Nyugdíj-szolgáltatási 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 2017.12.31-én 1.266 millió Ft. A magyar számviteli törvény szerinti éves pénzügyi beszámolókban 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 a Szolvencia II szerinti mérlegben 0,2 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 lejáró 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. Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül tételek piaci értéke 2017.12.31-én 268 millió Ft.

D.3.9. Biztosítási és biztosításközvetítőkkel 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.

A különbséget az okozza, hogy a Szolvencia II mérlegben a jutalékelhatárolások át vannak sorolva a „Biztosítással és bizotsításközvettőkkel szembeni kötelezettségek” sorra, korábban a „Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek” között szerepeltek ezek a tételek.

	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
Biztosítási és bizotsításközvettőkkel szembeni kötelezettségek	4 116 733,00	3 281 750,00	834 983,00

65. Tábla – Biztosítási és bizotsításközvettőkkel szembeni kötelezettségek Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft)

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 Szolvencia II mérlegben át kell értékelni.

Ezek a kötelezettségek értékelése – figyelembe véve az arányosság elvét – a Szolvencia II szerinti mérlegben is az éves beszámolóban használt könyv szerinti értéken történik. A Viszontbiztosítási kötelezettségek mérlegértéke 2017.12.31. 209 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 Szolvencia II-es mérlegben újraértékelésre kerülnek.

Ezen kötelezettségek értékelése – arányosság elvét figyelembe véve – a Szolvencia II szerinti mérlegben is az éves beszámolóban használt könyv szerinti értéken történik. A kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási) mérlegértéke 2017.12.31-én 1.728 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 Szolvencia II szerinti mérlegben is az éves beszámolóban használt könyv szerinti értéken történik. Mind a Számviteli törvény szerinti, mind a Szolvencia II szerinti mérleg tartalmazza a passzív időbeli elhatárolásokat. A Számviteli törvény szerinti mérleg magában foglalja a kötvények kamatának amortizációját. Szolvencia II szerint az kötvények amortizációja a kötvények piaci értékének részét képezik, tehát a kötvények megfelelő mérleg soránál találhatók meg.

	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	1 541 124,00	4 488 710,00	-2 947 586,00

66. Tábla – Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft)

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. Tőkekezelésre vonatkozó célok, eljárások

A Társaság olyan tőkekezelési politikával rendelkezik, amelynek célja a tőkekezelő rendszer strukturálási keretének kialakítása a hatályos szabályozás betartásának biztosítása érdekében. Ennek érdekében meghatározza a működési folyamatok végrehajtása során alkalmazandó szervezeti elveket, szabályokat és korlátokat.

A tőkekezelés 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 étvágynak megfelelő, konzisztens szolvencia megfelelési mutatókat.
- A nyereségességen és a célzott nyereségességen alapuló tőkefelosztás optimalizálása, figyelembe véve a gazdálkodó egység fejlesztési céljait és kockázati étvágyát.

A tőkekövetelmények értékelése az saját kockázati és tőkekövetelmény értékelés (ORSA) keretében végzett tanulmányok, forgatókönyvek és stressztesztek alapján történik. Ezeket a szükségleteket a stratégiai és operatív tervezés részeként a tõkekezelési tevékenységek tervezésének megfelelõ hároméves idõhorizonton kerül értékelésre.

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.

➢ **Tőkemendzsment**

A tőkegazdálkodást a Groupama SA központilag felügyeli. A cél az összes érdekeltségből származó osztalék (Társaság leányvállalatokon keresztül elért eredményének 100%-a) továbbítása a holdingtársaság részére, osztalékfizetés (Groupama holding) és külső adósságok kifizetése (hátrasorolt kötelezettségek törlesztése kamatokkal együtt), valamint a pénzeszközök újbóli allokációja (tőkeemelés, alárendelt kölcsönök) a helyi szabályozói követelményekkel és a vezérIgazgatóság által a stratégiai és operatív tervekben (PSO) jóváhagyott fejlesztési célokkal összhangban.

Csoportszinten a tőkegazdálkodás 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). 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 szavatolótőke szintjét a szavatolótőke-szükséglethez viszonyítva.

A Társaság tőkemenedzselési tevékenységét részletesen a Tőkemenedzsment Politika szabályozza.

➢ **A szavatoló tőke meghatározása és a szavatoló tőkeelemek**

Azalapvető 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 törzsrészvénytőke és az ahhoz kapcsolódó tőketartalék;
- átértékelési tartalék.

Ezek a szavatolótőke 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 a szavatolótőke-szükségletét teljes egészében az első szintre sorolt (Tier 1) alapvető tőkeelemekkel fedezi, illetve ezt az állapotot kívánja az üzleti terv (PSO) időhorizontján is fenntartani. Az üzleti terv által lefedett időszak során tehát a Társaság semmilyen – a tőkelemeket érintő - változást nem tervez visszavásárlás, visszafizetés vagy lejárat eredményeként sem. A Társaság nem tervezi kiegészítő szavatolótőke-elemek bevonását a szavatolótőke-szükségletének fedezetébe a PSO által lefedett időszakban.

A Társaság nem támaszkodik a 2009/138/EK irányelv 308c. és 308d. cikkeiben említett átmeneti intézkedés hatálya alá eső szavatolótőke-elemekre.

A Társaság rövid- és középtávon sem tervez a szavatoló-tőkén belül elkülönített alapokat létrehozni.

➢ **Szavatoló tőke tárgyidőszaki alakulása**

Az alábbi táblázat a szavatolótőke-szükséglet (SCR) és a minimális tőkeszükséglet (MCR) fedezeteként bevonható szavatoló tőke elemeinek felbontását mutatja be.

Szavatoló tőke elemei	2017	2016	Változás (2017-2016)
Törzsrészvénytőke	9 376	9 376	0
A törzsrészvénytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	6 643	6 643	0
Átértékelési tartalék	25 079	20 601	4 478
Alapvető szavatoló tőke, kiigazítás előtt	41 098	36 621	4 478
Szavatoló tőke összesen (MCR, SCR megfeleléshez)	**41 098**	**36 621**	**4 478**

67. Tábla –Szavatoló tőke változása (millió Ft)

Tárgyévben az átértékelési tartalék 4.478 millió forinttal emelkedett, amely így a szavatoló tőke bővüléséhez járult hozzá. A szavatoló tőke egyéb elemei nem változtak.

A következő táblázat az átértékelési tartalék változását mutatja be:

Átértékelési Tartalék	2017	2016	Változás (2017-2016)
Eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	45 298	40 671	4 537
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	4 200	4 050	150
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek:	16 019	16 019	0
Törzsrészvénytőke	9 376	9 376	0
Törzsrészvénytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	6 643	6 643	0
Átértékelési Tartalék	**25 079**	**20 601**	**4 478**

68. Tábla –Átértékelési tartalék változása (millió Ft)

Az átértékelési tartalék tekintetében látható, hogy a tárgyévben az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete elérte a 45.298 millió Ft-ot, továbbá a várható osztalékok értéke 4.200 millió forintra emelkedett, amely 150 millió forinttal haladja meg az előző évi értéket.

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 a következők összege (nettó eszközök az SII mérlegben):

- a vállalkozás mérlegében szereplő saját tőke;
- a mérleg összeállításakor az eszközök és források átértékeléséből származó hatások a saját tőkén.

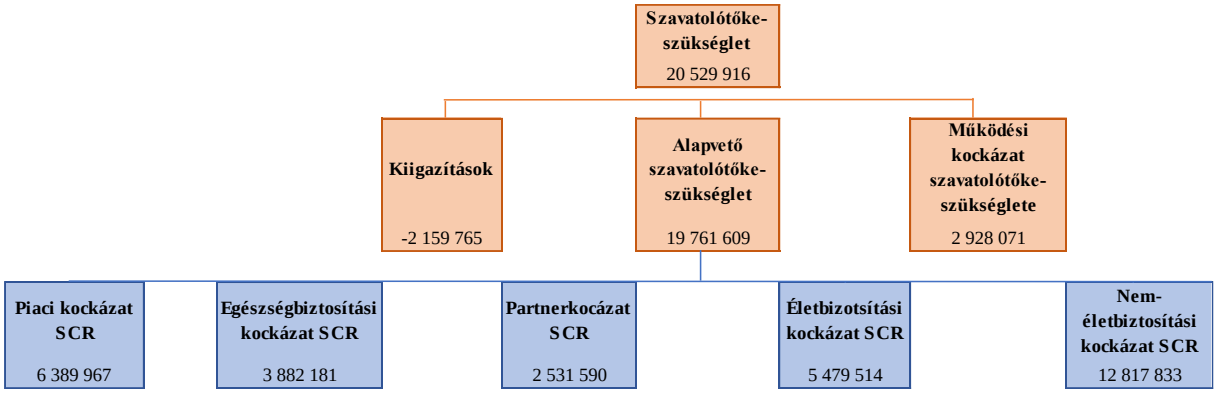
A számviteli mérleg egyszerűsített gazdasági mérleggé történő átalakítása során a mérleg tételek felfelé vagy lefelé átértékelődnek a Szolvencia II szerint. A mérleg tételek átértékelésének szavatoló tőke hatását a gazdasági szavatoló tőke értékéhez adjuk "átértékelési tartalékként", beleértve a halasztott 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 sztenderd formula szerinti szolvencia tőkekövetelményt. Az SCR az alábbi elemekből tevődik össze (2017.12.31) ezer Ft-ban:



A Társaság nem használt vállalatspecifikus paramétert, átmeneti intézkedést vagy egyszerűsítést a sztenderd formulában. Ugyanakkor a tartalékok legjobb becslését volatilitás kiigazítás mellett végezte el. A kiigazítások az elhatárolt adók és Szolvencia II biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képességei miatti kiigazítást jelenti.

Társaság szavatolótőke-megfelelési mutatója 200% volt 2017. december 31-én.

E.2.2. Minimális tőkeszükséglet (MCR)

A minimum tőkekövetelményt teljesítő tőke összege 2017. december 31-én 9.238 millió Ft volt. (amely mintegy 9,9%-kal magasabb, mint 2016. év végén.)

A minimum tőke meghatározása a 2015/35. számú Delegált 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 445% volt 2017. december 31-én.

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

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

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

A Társaság nem alkalmaz belső modellt.

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

A Társaság szavatolótőkéje 41 milliárd forintot tett ki a 2017 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 200%-ot tett ki 2017.év végén, amely alapján nincs szükség a szabályozói követelményeknek történő további beavatkozásra, mindazonáltal az alábbiakban bemutatásra kerül néhány lehetséges, 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),
- fedezeti ügyletek alkalmazásával.

A fentieken 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.

Groupama
Biztosító

Táblajegyzék

1. Tábla – Díjak, kárigények és költségek (ezer HUF) 12
2. Tábla – Díj, kárigény és költség üzletáganként (ezer HUF)..... 13
3. Tábla – Díj, kárigény és költség földrajzi területenként (ezer HUF) 15
4. Tábla – Társaság befektetési eredménye 2016-ban és 2017-ben (millió HUF) 16
5. Tábla – Az aktuáriusi funkció fő tevékenységi területei 35
6. Tábla – Kiemelten fontos, kritikus és lényeges kiszervezési tevékenységek joghatóságonként 2017.12.31-én 36
7. Tábla – Életbiztosítási kockázat szavatoló tőke szükséglete 2016-ban és 2017-ben (ezer Ft) 37
8. Tábla – Nem-életbiztosítási kockázat szavatoló tőke szükséglete 2016-ban és 2017-ben (ezer Ft)..... 37
9. Tábla –Egészségbiztosítási kockázat szavatoló tőke szükséglete 2016-ban és 2017-ben (ezer Ft)..... 38
10. Tábla – Biztosítási kockázatok stressz tesztjeinek eredményei (millió Ft) 42
11. Tábla – Pénzügyi eszközös Szolvencia II szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft) 43
12. Tábla –Piaci kockázat szavatoló tőke szükséglete 2016-ban és 2017-ben (ezer Ft) 44
13. Tábla – Kamatlábkockázat érzékenységvizsgálatának eredményei (millió Ft)..... 46
14. Tábla – Részvénypiaci kockázat érzékenységvizsgálatának eredményei (millió Ft) 46
15. Tábla – Devizaárfolyam kockázat érzékenységvizsgálatának eredményei (millió Ft)..... 47
16. Tábla – Piaci koncentrációs kockázat érzékenységvizsgálatának eredményei (millió Ft) 47
17. Tábla –Hitel kockázat szavatoló tőke szükséglete 2016-ban és 2017-ben (millió Ft)..... 48
18. Tábla – Partner általi nemteljesítés kockázat érzékenységvizsgálatának eredményei (millió Ft) 49
19. Tábla – Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség 2017.12.31-én (millió Ft)..... 51
20. Tábla – Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft) 56
21. Tábla – Részesedések Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft) ... 56
22. Tábla –Részvények, Kötvények és Kollektív befektetési vállalkozások Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft)..... 57
23. Tábla – Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft) 57
24. Tábla – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kacsolódó eszközök Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft) 58
25. Tábla – Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (millió Ft) 59
26. Tábla – Legjobb becslés és a Kockázati ráhagyás értéke 2017.12.31-én (ezer Ft) 59
27. Tábla – Biztosítókkal és bizotsításközvettőkkel szembeni követelések Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft)..... 60
28. Tábla – Követelések (kereskedési, nem biztosítási) Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft) 61
29. Tábla – Nem-életbiztosítási és életbiztosítási tevékenységek SII biztosítástechnikai tartalékainak legjobb becslése 2017.12.31-én (Ft) 62
30. Tábla – SII Függőkár-Tartalékok Nettó Legjobb Becslése 63
31. Tábla – Paraméterek a nem-élet kártartalékok legjobb becslésének kalkulációjához 64
32. Tábla – Kumulált kárkifizetési háromszög „Paid” 65
33. Tábla – Kumulált kárkifizetési háromszög „Incurred” 65
34. Tábla – SII-es bruttó (viszontbiztosítás levonása előtti) függőkár tartalék értéke 2017.12.31-én (eFt)..... 66
35. Tábla – SII-es nettó (viszontbiztosítás nélküli) függőkár tartalék értéke 2017.12.31-én (eFt) 67
36. Tábla – Bruttó Kártartalék-előrejelzések 2017.12.31-én (eFt)..... 68
37. Tábla – Nettó Kártartalék-előrejelzések 2017.12.31-én (eFt) 68
38. Tábla – Egyes LoB-oknál használt módszerek összegzése 69

39. Tábla – Viszontbiztosítói paraméterek a partner általi nemteljesítés kockázatának kalkulációjához 71
40. Tábla – Tartalékok legjobb becslésére vonatkozó kifutási ráta értékelése 2017.12.31-én (eFt) 72
41. Tábla – Kár-, és díjtartalékok megoszlása pénznemenként 2017.12.31-én..... 73
42. Tábla – A Társaság 2018. évi költségeinek előrejelzését (HUF) 76
43. Tábla – A díjtartalék kifutási minták legjobb becslése 2017..... 77
44. Tábla – A díjtartalék kifutási minták legjobb becslése 2016..... 77
45. Tábla – A díjtartalékok legjobb becslésével kapcsolatos feltételezések és SII eredmények 2017.12.31. 78
46. Tábla – Kárráfordítás hányad a díjtartalékok legjobb becsléséhez LoB-onként 2017.12.31 78
47. Tábla – A jövőbeni díjak legjobb becslésével kapcsolatos feltételezések és SII eredmények 2017.12.31. 79
48. Tábla – Kárráfordítás hányad a jövőbeni díjak legjobb becsléséhez LoB-onként 2017.12.31..... 79
49. Tábla – Jövőbeni díjak becsléséhez felhasznált paraméterek 2017.12.31 80
50. Tábla – Díjadatok SII LoB-onként 2017.12.31 (ezer Ft) 82
51. Tábla – 2018-ra becsült díjadatok SII LoB-onként (ezer Ft)..... 82
52. Tábla – Életbiztosítási járadékok legjobb becslésének előrejelzésére vonatkozó feltevések 83
53. Tábla – A Társaság életi ági homogén kockázati csoportjai 2017 év végén 84
54. Tábla –A legjobb becslés számításakor a jövőbeni díjak előrejelzésénél alkalmazott feltevések..... 85
55. Tábla – A determinisztikus cash-flowkhoz használt főbb módszerek és feltevések 87
56. Tábla – Kockázati ráhagyás 2017.12.31-én (Ft) 88
57. Tábla – Kockázati ráhagyás LoB-onként 2017.12.31-én (Ft) 89
58. Tábla – Viszontbiztosítás szempontjából bruttó nem-élet tartalékok 2017.12.31-én (ezer Ft) 89
59. Tábla – Viszontbiztosítás szempontjából nettó nem-élet tartalékok 2017.12.31-én (ezer Ft)..... 89
60. Tábla – Életbizosítások SI és SII szerinti tartaléka 2017.12.31-én (Ft) 90
61. Tábla – Bruttó adatok változása a variancia elemzésből adódóan 2017.12.31-én (ezer Ft)..... 92
62. Tábla – Érzékenységvizsgálatok eredményei LoB-onként 2017.12.31-én (Ft)..... 93
63. Tábla – Életbiztosítási tevékenységhez kapcsolódó variancia-analízis eredményei LoB-onként 2017.12.31-én (ezer Ft)..... 93
64. Tábla –Volatilitási kiigazítás hatása 2017.12.31-én (ezer Ft) 94
65. Tábla – Biztosítási és bizotsításközvettőkkel szembeni kötelezettségek Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft)..... 95
66. Tábla – Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke 2017.12.31-én (ezer Ft) 96
67. Tábla –Szavatoló tőke változása (millió Ft)..... 98
68. Tábla –Átértékelési tartalék változása (millió Ft) 98

Groupama
Biztosító

Mellékletek

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:

• 1. melléklet	S.02.01.01	Mérleg
• 2. melléklet	S.05.01.02	Biztosítási díjak, kárigények és költségek 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.22.01.21	A hosszú távú garanciákhoz kapcsolódó és átmeneti intézkedések hatása
• 7. melléklet	S.23.01.01	Szavatoló tőke
• 8. melléklet	S.25.01.21	Szavatolótőke-szükséglet – a standard formulát alkalmazó biztosítók esetén
• 9. melléklet	S.28.02.01	Minimális tőkeszükséglet – Életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységet egyaránt végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén

Groupama
Biztosító

1. számú melléklet

S.02.01.02
Mérleg
ezer Ft

		Szolvencia II. szerinti érték
		C0010
Eszközök		
Immateriális javak	R0030	0
Halasztott adókövetelések	R0040	0
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	2 987 554
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	116 228 664
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	0
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	R0090	2 166 686
Részvények	R0100	3 298 111
Részvények - tőzsdén jegyzett részvények	R0110	3 298 111
Részvények - tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	0
Kötvények	R0130	99 452 699
Államkötvények	R0140	94 463 685
Vállalati kötvények	R0150	2 782 585
Strukturált értékpapírok	R0160	2 206 429
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	0
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	2 984 411
Származtatott termékek	R0190	3 525
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	8 323 232
Egyéb befektetések	R0210	0
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	192 577 593
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	169 524
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	0
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	168 277
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	1 247
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:	R0270	1 497 083
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	1 126 477
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	1 177 376
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	-50 899
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	370 606
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	0
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	370 606
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	R0360	2 995 435
Viszontbiztosítási követelések	R0370	53 442
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	1 706 220
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	0
Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	R0400	0
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	1 775 711
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	310 739
Eszközök összesen	R0500	320 301 965

Groupama Biztosító

S.02.01.02
Mérleg
ezer Ft

		Szolvencia II. szerinti érték
		C0010
Kötelezettségek		
Biztosítástechnikai tartalékok - nem-életbiztosítási szerződések	R0510	28 047 744
Biztosítástechnikai tartalékok - nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	R0520	26 749 357
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	
Legjobb becslés	R0540	24 165 169
Kockázati ráhagyás	R0550	2 584 188
Biztosítástechnikai tartalékok - Egészségbiztosítás (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	1 298 387
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0570	
Legjobb becslés	R0580	1 028 525
Kockázati ráhagyás	R0590	269 862
Biztosítástechnikai tartalékok - Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0600	47 934 955
Biztosítástechnikai tartalékok - Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0610	-1 920 596
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0620	
Legjobb becslés	R0630	-2 177 486
Kockázati ráhagyás	R0640	256 890
Biztosítástechnikai tartalékok - Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0650	49 855 551
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0660	
Legjobb becslés	R0670	49 140 179
Kockázati ráhagyás	R0680	715 373
Biztosítástechnikai tartalékok - Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0690	189 397 471
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0700	
Legjobb becslés	R0710	187 720 654
Kockázati ráhagyás	R0720	1 676 817
Függő kötelezettségek	R0740	
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	494 313
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	R0760	0
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	R0770	0
Halasztott adókötelezettség	R0780	1 265 899
Származtatott termékek	R0790	216
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	0
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	R0810	268 337
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni kötelezettségek	R0820	4 116 733
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	208 751
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	1 728 349
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	1 541 125
Kötelezettségek összesen	R0900	275 003 893
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R1000	45 298 072

Groupama

Biztosító

2. számú melléklet

S.05.01.02 - 01

Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként

ezer Ft

		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	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	C0200
Díjelőírás																		
Bruttó - Direkt biztosítás	R0110	0	8 684 386	0	10 453 087	6 668 553	154 839	23 498 590	1 923 252	0	0	0	1 902 548					53 285 255
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130													0	715 485	0	0	715 485
Viszontbiztosítók részesedése	R0140	0	22 805	0	311 542	281 286	22 090	1 353 672	138 025	0	0	0	0	0	0	0	0	2 129 420
Nettó	R0200	0	8 661 581	0	10 141 545	6 387 267	132 749	22 144 918	1 785 227	0	0	0	1 902 548	0	715 485	0	0	51 871 320
Megszolgált díjak																		
Bruttó - Direkt biztosítás	R0210	0	8 631 286	0	10 182 308	6 465 382	143 652	23 233 029	1 763 083	0	0	0	1 902 433					52 321 173
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230													0	715 485	0	0	715 485
Viszontbiztosítók részesedése	R0240	0	22 805	0	311 542	281 286	48 386	1 353 672	140 784	0	0	0	0	0	0	0	0	2 158 475
Nettó	R0300	0	8 608 481	0	9 870 766	6 184 096	95 266	21 879 357	1 622 299	0	0	0	1 902 433	0	715 485	0	0	50 878 183
Kárráfordítás																		
Bruttó - Direkt biztosítás	R0310	0	1 634 444	0	8 464 457	3 916 130	16 560	11 272 869	506 031	0	0	0	165 120					25 975 611
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330													0	234 367	0	0	234 367
Viszontbiztosítók részesedése	R0340	0	2 551	0	1 531 936	6 935	-5 229	-19 161	16 761	0	0	0	0	0	0	0	0	1 533 793
Nettó	R0400	0	1 631 893	0	6 932 521	3 909 195	21 789	11 292 030	489 270	0	0	0	165 120	0	234 367	0	0	24 676 185
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások																		
Bruttó - Direkt biztosítás	R0410	0	-2 353	0	-4 282	-5 230	287	5 163	-6 779	0	0	0	3 575					-9 619
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0430													0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nettó	R0500	0	-2 353	0	-4 282	-5 230	287	5 163	-6 779	0	0	0	3 575	0	0	0	0	-9 619
Felmerült költségek	R0550	0	4 047 879	0	3 847 352	2 092 076	44 724	9 755 291	740 843	0	0	0	954 246	0	93 396	0	0	21 575 807
Egyéb költségek	R1200																	
Összes költség	R1300																	21 575 807

Groupama

Biztosító

S.05.01.02 - 02

Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként

ezer Ft

		A következő üzletágakban: életbiztosítási kötelezettségek						Élet-viszontbiztosítási kötelezettségek		Összesen
		Egészségbiztosítás	Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Egyéb életbiztosítás	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség-viszontbiztosítás	Élet-viszontbiztosítás	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Díjelőírás										
Bruttó	R1410	552 334	7 228 160	40 379 754	5 364 145	0	0	0	0	53 524 393
Viszontbiztosítók részesedése	R1420	0	0	436	128 736	0	0	0	0	129 172
Nettó	R1500	552 334	7 228 160	40 379 318	5 235 409	0	0	0	0	53 395 221
Megszolgált díjak										
Bruttó	R1510	522 873	7 151 209	40 058 347	5 334 934	0	0	0	0	53 067 363
Viszontbiztosítók részesedése	R1520	0	0	436	128 736	0	0	0	0	129 172
Nettó	R1600	522 873	7 151 209	40 057 911	5 206 198	0	0	0	0	52 938 191
Kárráfordítás										
Bruttó	R1610	242 179	5 932 656	39 287 257	991 697	0	273 174	0	0	46 726 963
Viszontbiztosítók részesedése	R1620	0	0	0	234 319	0	0	0	0	234 319
Nettó	R1700	242 179	5 932 656	39 287 257	757 378	0	273 174	0	0	46 492 644
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások										
Bruttó	R1710	-4 383	1 138 853	-6 670 584	-19 779	0	-47 105	0	0	-5 602 998
Viszontbiztosítók részesedése	R1720	0	0	0	0	0	-216 185	0	0	-216 185
Nettó	R1800	-4 383	1 138 853	-6 670 584	-19 779	0	169 080	0	0	-5 386 813
Felmerült költségek	R1900	131 075	1 937 632	6 400 557	2 561 845	0	0	0	0	11 031 109
Egyéb költségek	R2500									
Összes költség	R2600									11 031 109

Groupama Biztosító

3. számú melléklet

S.12.01.02

Életbiztosítási és egészségségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok

ezer Ft

		Nyereségrészes edéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás			Egyéb életbiztosítás			Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Aktív viszontbiztosítás	Összesen (Életbiztosítási szerződések az egészség-biztosítási szerződések kivételével, a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekkel együtt)	Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)			Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség-viszontbiztosítás (aktív viszontbiztosítás)	Összesen (Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás)
				Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések					Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010	0	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	R0020	0	0			0			0	0	0	0			0		0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok																	
Legjobb becslés																	
Bruttó legjobb becslés	R0030	45 010 544		171 434 260	16 286 394		417 770	-279 640	3 991 504	0	236 860 833		-2 177 486	0	0	0	-2 177 486
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	168 000	202 606	0	370 606		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	45 010 544		171 434 260	16 286 394		417 770	-447 640	3 788 898	0	236 490 227		-2 177 486	0	0	0	-2 177 486
Kockázati ráhagyás	R0100	322 094	1 676 817			127 596			265 683	0	2 392 190	256 890			0	0	256 890
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra |																	
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0110	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
Legjobb becslés	R0120	0		0	0		0	0	0	0	0		0	0	0	0	0
Kockázati ráhagyás	R0130	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0200	45 332 639	189 397 471			265 725			4 257 187	0	239 253 023	-1 920 596			0	0	-1 920 596

Groupama Biztosító

4. számú melléklet

S.17.01.02

Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok

ezer Ft

		Direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás									Direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás			Aktív nem arányos viszontbiztosítás				Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen
		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelem-biztosítás	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	Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	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	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok																		
Legjobb becslés																		
Díjtartalékok																		
Bruttó	R0060	0	-183 002	0	2 142 265	1 121 655	23 316	784 276	118 369	0	0	0	-590 810	0	-222 487	0	0	3 193 580
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	R0140	0	-50 899	0	-57 684	-52 159	-1 474	-312 631	-46 175	0	0	0	-15 078	0	0	0	0	-536 101
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	R0150	0	-132 103	0	2 199 948	1 173 814	24 789	1 096 907	164 544	0	0	0	-575 732	0	-222 487	0	0	3 729 681
Függőkár-tartalék																		
Bruttó	R0160	0	1 211 528	0	11 451 618	1 257 111	61 640	3 156 780	1 456 543	0	0	0	162 692	0	3 242 202	0	0	22 000 114
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	R0240	0	0	0	1 437 488	0	23 983	127 950	73 156	0	0	0	0	0	0	0	0	1 662 578
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	R0250	0	1 211 528	0	10 014 130	1 257 111	37 657	3 028 830	1 383 386	0	0	0	162 692	0	3 242 202	0	0	20 337 536
Legjobb becslés összesen - bruttó	R0260	0	1 028 525	0	13 593 883	2 378 766	84 955	3 941 056	1 574 911	0	0	0	-428 118	0	3 019 715	0	0	25 193 694
Legjobb becslés összesen - nettó	R0270	0	1 079 425	0	12 214 079	2 430 925	62 446	4 125 737	1 547 930	0	0	0	-413 040	0	3 019 715	0	0	24 067 217
Kockázati ráhagyás	R0280	0	269 862	0	672 347	137 341	3 317	1 221 445	259 309	0	0	0	50 883	0	239 546	0	0	2 854 050
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra																		
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Legjobb becslés	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kockázati ráhagyás	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok összesen																		
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0320	0	1 298 387	0	14 266 230	2 516 107	88 272	5 162 501	1 834 220	0	0	0	-377 235	0	3 259 261	0	0	28 047 744
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0330	0	-50 899	0	1 379 804	-52 159	22 509	-184 681	26 981	0	0	0	-15 078	0	0	0	0	1 126 477
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	R0340	0	1 349 286	0	12 886 425	2 568 266	65 763	5 347 182	1 807 239	0	0	0	-362 157	0	3 259 261	0	0	26 921 267

Groupama Biztosító

5. számú melléklet

S.19.01.21 - 01 **Kárbekövetkezés**

Nem-életbiztosítási kárigények

Kárbekövetkezés éve / kockázatvállalás éve	Z0020	1

Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív)
(abszolút összeg)
ezer Ft

Év		Kifutási év										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Korábbi évek	R0100											21 830
N-9	R0160	14 804 262	4 891 982	678 849	393 355	242 469	133 055	42 444	77 004	66 622	14 846	
N-8	R0170	15 583 307	4 432 908	676 703	211 016	171 543	94 922	319 909	48 277	59 393		
N-7	R0180	22 024 508	4 961 530	982 244	258 597	210 666	177 571	139 676	70 105			
N-6	R0190	13 833 147	4 162 046	714 265	181 458	77 360	87 518	66 818				
N-5	R0200	13 321 393	4 599 560	828 426	416 826	403 069	199 500					
N-4	R0210	14 670 726	3 529 299	642 396	321 487	117 060						
N-3	R0220	14 128 012	3 965 054	564 012	392 822							
N-2	R0230	14 554 973	4 370 938	928 012								
N-1	R0240	15 173 578	5 041 566									
N	R0250	17 502 153										

		Tárgyév	Évek összesítve (kumulatív)
		C0170	C0180
	R0100	21 830	101 419 252
	R0160	14 846	21 344 889
	R0170	59 393	21 597 977
	R0180	70 105	28 824 897
	R0190	66 818	19 122 611
	R0200	199 500	19 768 774
	R0210	117 060	19 280 968
	R0220	392 822	19 049 899
	R0230	928 012	19 853 922
	R0240	5 041 566	20 215 144
	R0250	17 502 153	17 502 153
Összesen	R0260	24 414 104	307 980 488

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

Év		Kifutási év										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Korábbi évek	R0100											571 549
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	683 183	316 320	242 179	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	455 296	378 092	306 707		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	752 985	595 035	506 218			
N-6	R0190	0	0	0	0	911 359	765 402	430 736				
N-5	R0200	0	0	0	1 303 731	1 587 372	712 866					
N-4	R0210	0	0	1 391 631	1 218 978	810 937						
N-3	R0220	0	2 178 466	1 684 860	1 106 316							
N-2	R0230	7 853 453	2 664 923	1 910 059								
N-1	R0240	7 819 781	3 272 297									
N	R0250	10 704 676										

		Év vége (diszkontált adatok)
		C0360
	R0100	553 618
	R0160	234 502
	R0170	299 160
	R0180	495 466
	R0190	418 769
	R0200	694 266
	R0210	789 275
	R0220	1 078 253
	R0230	1 868 905
	R0240	3 215 680
	R0250	10 539 397
Összesen	R0260	20 187 292

Groupama Biztosító

6. számú melléklet

S.22.01.21

A hosszú távú garanciákhoz kapcsolódó és átmeneti intézkedések hatása

ezer Ft

		A hosszú távú garanciákhoz kapcsolódó és átmeneti intézkedések alkalmazásával kapott összeg	Az átmeneti intézkedések biztosítástechnikai tartalékokra gyakorolt hatása	Az átmeneti intézkedések kamatlábra gyakorolt hatása	A nullára állított volatilitási kiigazítás hatása	A nullára állított illeszkedési kiigazítás hatása
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Biztosítástechnikai tartalékok	R0010	265 380 170	0	0	58 046	0
Alapvető szavatoló tőke	R0020	41 098 072	0	0	-51 802	0
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	R0050	41 098 072	0	0	-51 802	0
Szavatolótőke-szükséglet	R0090	20 529 916	0	0	778	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	R0100	41 098 072	0	0	-51 802	0
Minimális tőkeszükséglet	R0110	9 238 462	0	0	350	0

Groupama Biztosító

7. számú melléklet

S.23.01.01 - 01

Szavatoló tőke

ezer Ft		Összesen	1. szint - korlátlan	1. szint - korlátozott	2. szint	3. szint
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedések miatti, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerinti levonások előtt						
Törzsrészvénytőke (saját részvényekkel együtt)	R0010	9 376 000	9 376 000			
A törzsrészvénytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	R0030	6 643 418	6 643 418			
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0040	0	0			
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050					
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	R0070					
Elsőbbségi részvények	R0090					
Az elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110					
Átértékelési tartalék	R0130	25 078 654	25 078 654			
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 szavatolótőke-elemek	R0180					
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak						
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak	R0220					
Levonások						
A pénz-és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R0230					
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	R0290	41 098 072	41 098 072	0	0	0
Kiegészítő szavatoló tőke						
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészvénytőke	R0300					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények	R0320					
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	R0330					
Akkreditívek és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340					
Akkreditívek és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	R0360					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek - a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírttól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370					
Egyéb kiegészítő szavatolótőke-elemek	R0390					
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	R0400					
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke						
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0500	41 098 072	41 098 072	0	0	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	41 098 072	41 098 072	0	0	
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	41 098 072	41 098 072	0	0	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	41 098 072	41 098 072	0	0	
Szavatolótőke-szükséglet	R0580	20 529 916				
Minimális tőkeszükséglet	R0600	9 238 462				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	R0620	2,00				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	4,45				

Groupama Biztosító

S.23.01.01 - 02

Szavatoló tőke

ezer Ft

		C0060
Átértékelési tartalék		
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	45 298 072
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	R0710	0
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	4 200 000
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	R0730	16 019 418
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740	
Átértékelési tartalék	R0760	25 078 654
Várható nyereség		
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) - Életbiztosítási üzletág	R0770	3 106 111
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) - Nem-életbiztosítási üzletág	R0780	593 250
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen	R0790	3 699 361

Groupama
Biztosító

8. számú melléklet

S.25.01.21

Szavatolótőke-szükséglet - a standard formulát alkalmazó biztosítók esetén

ezer Ft		Bruttó szavatolótőke-szükséglet	Egyszerűsítések	Biztosító-specifikus paraméterek
		C0110	C0120	C0090
Piaci kockázat	R0010	6 389 967		
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	2 531 590		
Életbiztosítási kockázat	R0030	5 479 514		Nincs
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	3 882 181		Nincs
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	12 817 833		Nincs
Diverzifikáció	R0060	-11 339 476		
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	0		
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	R0100	19 761 609		

A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása		C0100
Működési kockázat	R0130	2 928 071
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	-129 333
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	-2 030 431
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	0
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200	20 529 916
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	0
Szavatolótőke-szükséglet	R0220	20 529 916
A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk		
Az időtartam-alapú részvénypiaci kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400	0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0410	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0420	0
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0430	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440	0

Groupama

Biztosító

9. számú melléklet

S.28.02.01

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

ezer Ft

		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	6 905 052	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	0	0	0	0
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0030	1 079 425	8 661 581	0	0
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0040	0	0	0	0
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0050	12 214 079	10 141 545	0	0
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0060	2 430 925	6 387 267	0	0
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0070	62 446	132 749	0	0
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0080	4 125 737	22 144 918	0	0
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0090	1 547 930	1 785 227	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	0	1 902 548	0	0
Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	R0140	0	0	0	0
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	R0150	3 019 715	715 485	0	0
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	R0160	0	0	0	0
Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás	R0170	0	0	0	0

Groupama

Biztosító

S.28.02.01

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

ezer Ft

		Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
		MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result
		C0070	C0080
Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0200	79 567	3 223 957

		Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockáztatott 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 kockáztatott tőke (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek - garantált szolgáltatások	R0210	0		41 752 698	
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek - jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	R0220	0		3 257 847	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási kötelezettségek	R0230	0		187 720 654	
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240	3 788 898		0	
Teljes kockáztatott tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében	R0250		0		763 529 074

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

		C0130
Lineáris MCR	R0300	10 208 575
SCR	R0310	20 529 916
MCR felső korlátja	R0320	9 238 462
MCR alsó korlátja	R0330	5 132 479
Kombinált MCR	R0340	9 238 462
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	2 308 000
		C0130
Minimális tőkeszükséglet	R0400	9 238 462

Nem-életbiztosítási és életbiztosítási elvi minimális tőkeszükséglet kiszámítása

		Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
		C0140	C0150
Elvi lineáris MCR	R0500	6 984 619	3 223 957
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	R0510	14 046 390	6 483 526
Elvi MCR felső korlátja	R0520	6 320 876	2 917 587
Elvi MCR alsó korlátja	R0530	3 511 598	1 620 881
Elvi kombinált MCR	R0540	6 320 876	2 917 587
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550	1 154 000	1 154 000
Elvi MCR	R0560	6 320 876	2 917 587