

NYILVÁNOS



# **Fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentés K&H Biztosító Zrt.**

**A 2024. december 31-i állapot alapján**

## Tartalomjegyzék

1. Összefoglaló .....	3
2. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása .....	4
2.1. Üzleti tevékenység .....	4
2.2. Biztosítási tevékenység bemutatása .....	5
2.3. Befektetési tevékenység bemutatása .....	6
2.4. Egyéb tevékenységek bemutatása .....	6
2.5. Egyéb információk .....	6
3. Irányítási rendszer.....	7
3.1. Általános információk az irányítási rendszerről .....	7
3.2. Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények .....	11
3.3. Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szavatolótóke-értékelést .	12
3.3.1. Kockázatkezelési rendszer.....	14
3.3.2. Saját kockázat- és szavatolótóke-értékelés.....	15
3.4. Belső ellenőrzési rendszer.....	16
3.5. Belső ellenőrzési feladatkör .....	17
3.6. Aktuáriusi feladatkör .....	19
3.7. Kiszervezés .....	19
3.8. Egyéb információk .....	21
4. Kockázati profil.....	22
4.1. Biztosítási kockázat .....	23
4.2. Piaci kockázat.....	26
4.3. Hitelkockázat .....	28
4.4. Likviditási kockázat.....	29
4.5. Működési kockázat .....	31
4.6. Egyéb jelentős kockázatok .....	31
4.7. Egyéb információk .....	32
5. Szavatolótóke-megfelelési célú értékelés.....	34
5.1. Eszközök.....	34
5.2. Biztosítástechnikai tartalékok.....	40
5.3. Egyéb kötelezettségek.....	45
5.4. Alternatív értékelési módszerek .....	48
5.5. Egyéb információk .....	48
6. Tőkekezelés.....	49
6.1. Szavatoló tőke .....	49
6.2. Szavatolótóke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet .....	51
6.3. Az időtartam-alapú részvénykockázati részmodul használata a szavatolótóke- szükséglet számítása során .....	52
6.4. A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések .....	52
6.5. A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótóke-szükséglet nem teljesülése .....	53
6.6. Egyéb információk .....	53
Mellékletek.....	54
1. számú melléklet: Kvantitatív információ az üzleti teljesítményről .....	54
2. számú melléklet: Kvantitatív jelentési táblák (QRT-k) .....	60

## 1. Összefoglaló

A K&H Biztosító sikeres pénzügyi évet zárt, a nehéz gazdasági körülmények ellenére. A biztosítási pótló jelentősen csökkentette a nettó eredményt, főleg a nem-életbiztosítási oldalon, de a vártnál jobb káralakulás segítette a nem-élet üzletág nyereségeségét. Az életbiztosítási ágban a befektetési egységekhez kötött biztosítási és a kockázati biztosítási termékek terén sikerült elérni terv feletti növekedést.

A jelentéstételi időszak során nem történt jelentős változás a K&H Biztosító irányítási rendszerében.

A K&H Biztosító kockázati profiljában továbbra is a nem-életbiztosítási kockázat a legdominánsabb elem a Szolvencia II szerinti szavatolótőke-számítási szabályok alapján. A piaci és életbiztosítási kockázat egyre jelentősebb arányt képvisel, azonban a partner nemteljesítési kockázat mértéke is nőtt az előző évekhez képest. A K&H Biztosító a kockázati összetételében további változást nem vár.

A K&H Biztosító szavatolótőke-megfelelési célú értékelési szabályaiban nem történt jelentős változás a jelentéstételi időszak alatt.

A szavatolótőke-hányados csökkent 2024 folyamán, mind a szavatolótőke, mind a szavatolótőke szükséglet növekedett. A szavatolótőke növekedését a UL nyugdíj portfólió növekedése és a hozamkörnyezet normalizálódása eredményezte, aminek hatására nőtt az állampapírok piaci értéke. A szavatolótőke szükséglet is nőtt a 2024-es év során, köszönhetően az élet és neméletbiztosítási, illetve piaci kockázatok alakulásának. A nem-életbiztosítási kockázatot a portfólió növekedése, a viszontbiztosítási piac alakulása és a költség infláció alakította. Az életbiztosítási kockázatot szintén a portfólió növekedés befolyásolta (rendszeres kockázati és nyugdíj termékek növekedése a portfólióban). A piaci kockázatot a UL portfólió növekedése és az eszközök átlagos futamidejének növekedése alakította, köszönhetően az új államkötvény kibocsátásoknak.

Az adózás utáni eredmény pozitív lett 2024-ben, ennek következtében a K&H Biztosító osztalékot fog fizetni 2025-ben. A szavatolótőke-hányados magasabb, mint a Társaság által megcélzott szint, ami alapján a K&H Biztosító tőkehelyzete továbbra is nagyon stabilnak minősül.

## 2. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

### 2.1. Üzleti tevékenység

A vállalkozás neve és üzleti formája: *K&H Biztosító Zrt.* (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.).

A K&H Biztosító Zrt. alapítója és 100%-os tulajdonosa a *KBC Insurance N.V* (3000 Leuven, Professor Roger van Overstraetenplein 2.). A KBC Insurance N.V. a *KBC Bank and Insurance Holding N.V.* (1080 Brüsszel, Havenlaan 2.) tagvállalata.

A K&H Biztosító nem rendelkezik sem kapcsolt vállalkozással, sem fiókteleppel.

A K&H Biztosító pénzügyi felügyeletéért felelős felügyeleti hatóság a *Magyar Nemzeti Bank* (1013 Budapest, Krisztina körút 55.). A KBC csoport pénzügyi felügyeletét ellátó felügyeleti hatóságok pedig a következők: *Nationale Bank van België* (1000 Brüsszel, De Berlaimontlaan 14), European Central Bank (60314 Frankfurt am Main, Sonnemannstrasse 20) és FSMA (1000 Brussel, Congresstraat 12/14).

A K&H Biztosító könyvvizsgálója a *PwC Könyvvizsgáló Kft.* (1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78).

A K&H Biztosító kizárólag Magyarország területén folytat üzleti tevékenységet, üzleti tevékenysége szempontjából a következő biztosítási ágazatok tekinthetők lényegesnek (az alkalmazott ágazati felosztás a Bizottság (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendeletének I. számú mellékletén alapul):

Nem-életbiztosítási kötelezettségek:

- Gépjármű-felelősségbiztosítás (GFB)
- Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása
- Egyéb gépjármű biztosítás
- Jövedelembiztosítás
- Általános felelősségbiztosítás
- Segítségnyújtási biztosítás (assistance)
- Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása
- Tengeri, légi és szállítási biztosítás

Életbiztosítási kötelezettségek:

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

A K&H Biztosító által művelt ágazatokról a fentieknél részletesebb adatok találhatóak a jelentés 2. számú mellékletének S.05.01.02-es azonosítójú mennyiségi jelentési táblázatában (Quantitative Reporting Templates, röviden QRT).

## 2.2. Biztosítási tevékenység bemutatása

### Nem-életbiztosítás

2024 egy kihívásokkal teli, de sikeres év volt a nem-életbiztosítási állomány szempontból. A díjak növekedtek +11,92%-kal, így a teljes nem-élet nettó megszolgált díj összege 69,341 millió Ft 2024-ben. A károk és költségek mértéke +5,68%-kal nőtt.

A teljes nem-élet állomány nettó megszolgált díjának 67,23%-át képviselik a kötelező gépjármű-felelősségbiztosítások, melyeknek nettó megszolgált díja az év során 8,92%-kal nőtt.

A vagyonbiztosítás (tűz- és elemi károk) a nem-élet ág második legnagyobb termékcsoportját képviseli, a teljes nem-élet ági nettó megszolgált díj 15,11%-a ebből a termékcsoportból származik. A tárgyévben a termékcsoport nettó megszolgált díja az év során 7,76%-kal nőtt.

A Casco biztosítások a teljes nem-élet állományi nettó megszolgált díj 12,88%-át teszik ki, a díjak értéke a tárgyévben 35,18%-os növekedést mutatott.

Az MTPL üzletág technikai eredménye idén negatív lett (-4 987 millió Ft), köszönhetően a magas kárszintnek, költségszint növekedésnek és a szektort sújtó extra adónak.

A casco és vagyon üzletágban (tűz- és elemi károk) az állománynövekedés a várakozásoknak megfelelően alakult, 1 295 millió Ft-os biztosítástechnikai nyereséget eredményezve.

### Életbiztosítás

Az Életbiztosítási ágban a K&H Biztosító meghatározó értékesítési partnere 2024-ben is a K&H Bank maradt.

A rendszeres díjas termékek piaca 2024-ben is tovább bővült. Az élet ági bevételek nagy arányban származnak rendszeres díjas megtakarítási, és rendszeres díjas kockázati termékekből támogatva a Társaság hosszú távú értékteremtésre épülő stratégiáját.

Az egyszeri díjas termékek értékesítési volumene továbbra is alacsony, 8.3% aránnyal rendelkeznek az életbiztosításokból származó jövedelmek közt.

A kezelt vagyon értéke 8%-kal nőtt éves alapon miközben a teljes életbiztosítási piac által kezelt vagyon értéke is emelkedett, a K&H Biztosító piaci részesedése 4,5%-on maradt.

A kockázati- és a rendszeres díjas megtakarítási termékek növekedése és a kárráfordítások csökkenése javította a jövedelmezőséget, így az élet ág technikai eredménye a 2023. évi 2 012 millió Ft-hoz képest 2024-ben 2 446 millió Ft-ra növekedett.

A K&H Biztosító üzleti teljesítményére vonatkozó részletes (a fenti tájékoztatást kiegészítő) mennyiségi információ a jelentés 1. számú mellékletében, illetve 2. számú mellékletének S.05.01.02-es azonosítójú mennyiségi jelentési táblázatában található.

### 2.3. Befektetési tevékenység bemutatása

A K&H Biztosító befektetési állománya nem változott materiálisan a jelentéstételi időszak alatt, a befektetéseinek legnagyobb részét továbbra is állampapírokban tartja a Társaság.

A K&H Biztosító befektetési eredményére vonatkozó részletes (a fenti tájékoztatást kiegészítő) mennyiségi információ a jelentés 1. számú mellékletében található.

A K&H Biztosító a pénzügyi beszámolójának készítésekor alkalmazott magyar számviteli rendszer szabályainak megfelelően közvetlenül nem számol el a saját tőke terhére sem nyereséget, sem veszteséget.

A K&H Biztosító nem rendelkezik értékpapírosított eszközökkel.

### 2.4. Egyéb tevékenységek bemutatása

A K&H Biztosító (a biztosítási és befektetési tevékenységen kívüli) egyéb tevékenységeinek eredménye a következőképpen befolyásolta a Társaság pénzügyi eredményét a jelentéstételi időszakban:

millió Ft-ban	2024	2023
Egyéb bevétel	550	486
Egyéb ráfordítás	-1 400	-1 166
<b>Egyéb tevékenység eredménye</b>	<b>-850</b>	<b>-680</b>

Az egyéb bevételek legjellemzőbb tételei: előző évi céltartalék felhasználása, devizás kötelezettségekhez kapcsolódó árfolyamnyereség, levelező partneri kárrendezésből származó bevételek, továbbá bevételek a K&H Csoport társaságaival való együttműködésből.

Az egyéb ráfordításokon belül jellemző tételek a helyi iparűzési adó, a céltartalék, az innovációs járulék, a K&H Csoport társaságaival való együttműködésből származó ráfordítások, valamint a devizás kötelezettségekhez kapcsolódó árfolyamveszteség.

Az egyéb tevékenységek pénzügyi eredménye kicsit romlott a jelentéstételi időszak során a megelőző időszakhoz képest.

A K&H Biztosító feltünteti a Szolvencia II-es mérlegében az irodaépületével kapcsolatos lízingszerződést, mint ingatlan. Az ingatlan eszközértéke egyenlő minden időpontban a szerződésből adódó kötelezettségek jelenértékével.

### 2.5. Egyéb információk

A biztosítási alapú befektetési termékek értékesítése során a minőségbiztosítási hívások részletes szabályairól szóló 10/2024 (IX.24.) MNB ajánlás (hatályos 2025.01.01-től) értelmében a biztosítóknak nyomon kell követniük a szerződéskötési folyamatot.

Újraszabályozásra kerül a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások prudenciális felügyelete és a fogyasztóvédelmi elvek, valamint a biztosítási alapú befektetési termékek értékesítése során felmerülő összeférhetlenség azonosítása és kezelése is.

### 3. Irányítási rendszer

A K&H Biztosító a fejezet további részében bemutatott irányítási rendszerét úgy alakította ki, hogy az jól illeszkedjen az üzleti tevékenységével járó kockázatok jellegének, valamint megfeleljen a viselt kockázatok nagyságrendjének figyelembe véve azok összetettségét is. Ezen felül az irányítási rendszert is lefedő független vizsgálatok eredményei (a Társaság könyvvizsgálója által, illetve a belső ellenőrzés által megfogalmazott javaslatok) is figyelembevételre kerülnek az irányítási rendszer folyamatos fejlesztése során.

A fentiek alapján a K&H Biztosító értékelése szerint az irányítási rendszere az általa vállalt kockázatok természetének, mértékét, és összetettségének megfelelő.

#### 3.1. Általános információk az irányítási rendszerről

A K&H Biztosító irányításáért felelős személyek, testületek:

##### Alapító

A Társaság egyszemélyes zártkörűen működő részvénytársaság, ezért a Társaságnál nem működik közgyűlés. Az Alapító írásbeli döntést hoz a hatáskörébe tartozó kérdésekben és a döntéseiről értesíti az Igazgatóságot. A határozatok a managementtel való közléssel lépnek hatályba.

##### Igazgatóság

A K&H Biztosító ügyvezető szerve az Igazgatóság, amely a következő fő feladat- és hatáskörökkel rendelkezik:

- A Társaság ügyvezetéseként legalább három (3) főből álló Igazgatóság működik, melynek elnökét (első számú vezető), elnök-helyettesét (első számú vezető helyettese) és további tagjait az Ügydöntő Felügyelő Bizottság (Definitive Supervisory Board, röviden DSB) jelöli ki. Az Ügydöntő Felügyelő Bizottság visszahívhatja, és újra jelölheti az igazgatósági tagokat az ügyvezetői feladatok ellátására.
- Az igazgatósági tagok az ügyvezetési feladatokat munkaviszony keretében, határozatlan időre látják el.
- Az Igazgatóság jogait és feladatait testületként gyakorolja, határozatait a jelenlévők szótöbbségével hozza.
- Az Igazgatóság a legszélesebb jogkörrel rendelkezik, ami lehetővé teszi, hogy, tagjai eljárjanak a Társaság nevében, illetve annak tevékenységi körével kapcsolatos olyan ügyleteket és műveleteket engedélyezzenek, vagy hajtsanak végre, amelyek jogszabály vagy az Alapszabály szerint nem tartoznak az Alapító kizárólagos hatáskörébe.
- Az Alapszabályban meghatározott ügyvezetői döntések érvényességének feltétele, hogy az Igazgatóság beszeresse az Ügydöntő Felügyelő Bizottság előzetes egyetértését, illetve jóváhagyását.
- Az Igazgatóság feladata az éves mérleg, illetve vagyonkimutatás és a nyereség felosztására vonatkozó javaslatnak az elkészítése. Az Igazgatóság gondoskodik a Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetéséről.

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

- Az Igazgatóság az ügyvezetésről, a vagyoni helyzetről és az üzletpolitikáról legalább évente egyszer az Alapítónak és háromhavonta az Ügydöntő Felügyelő Bizottságnak jelentést készít.
- Az Igazgatóság – az Ügydöntő Felügyelő Bizottság előzetes jóváhagyását követően – jogosult
  - az osztalékelőleg fizetéséről döntést hozni, valamint
  - a közbenső mérleg elfogadásával kapcsolatban jóváhagyni:
    - osztalékelőleg fizetését
    - az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemelését.
- Az Igazgatóság felelősséggel tartozik a Társaság napi ügyeinek viteléért. Az Igazgatóság elszámoltatja a Társaság dolgozóit, előterjeszti a Társaság érdekeinek megfelelő javaslatokat.

### Ügydöntő Felügyelő Bizottság (DSB)

A K&H Biztosítónál Ügydöntő Felügyelő Bizottság működik. Az Ügydöntő Felügyelő Bizottság a Ptk., a Bit. és a K&H Biztosító Alapszabálya szerint működik. A működés részletes szabályait a bizottság ügyrendje határozza meg.

Az Ügydöntő Felügyelő Bizottság tagjai ellátják a törvény és az Alapszabály által meghatározott feladatokat.

**A)** Az Ügydöntő Felügyelő Bizottság jogosult az Igazgatósági tagok kijelölésére és visszahívására, valamint évente a javadalmazásának megállapítására.

**B)** Az Alapszabály meghatározott alábbi ügyvezetői döntések érvényességének feltétele az Ügydöntő Felügyelő Bizottság előzetes egyetértése:

Az Igazgatóság az Ügydöntő Felügyelő Bizottság előzetes jóváhagyásával

- határozhat osztalékelőleg fizetéséről,
- jogosult a közbenső mérleg elfogadására
  - az osztalékelőleg fizetésével,
  - és az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemelésével kapcsolatban.

Az Igazgatóság az Ügydöntő Felügyelő Bizottság előzetes egyetértésével

- elkészíti az éves mérleget, illetve vagyonkimutatást és a nyereség felosztására vonatkozó javaslatát, amelyet az Auditor jelentésével együtt továbbít jóváhagyásra az Alapító részére,
- a Társaság ügyvezetéséről, vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról legalább évente egyszer az Alapítónak jelentést készít,
- szerződéseket köthet a Társaság nevében a Vezetés Könyvében meghatározottak szerint,
- meghatározza a Társaság stratégiáját,
- meghatározza a Társaság üzleti tervét, amely tartalmazza a rövid- és középtávú célokat, és az ezek eléréséhez szükséges eszközöket, majd az Ügydöntő Felügyelő Bizottság évi utolsó negyedévi ülése elé terjeszti,

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

- megtervezi a Társaság költségvetését; a költségvetés tervezetét az Ügydöntő Felügyelő Bizottság évi utolsó negyedévi ülése elé terjeszti,
- eldönti a Társaság politikáját, meghatározza az Igazgatóság részére irányadó alapelveket.

**C)** A biztosító működésének ellenőrzésével kapcsolatban az Ügydöntő Felügyelő Bizottság különösen az alábbi feladatokat látja el:

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

A belső ellenőrzési vezető jogviszonyának megszüntetéséhez az Ügydöntő Felügyelő Bizottság előzetes egyetértése szükséges.

*Ellenőrzési, Kockázatkezelési és Compliance Bizottság (ARCC)*

A K&H Biztosítónál az auditbizottság feladatát az Ellenőrzési, Kockázatkezelési és Compliance Bizottság látja el a Bit. 116-117. §-ainak megfelelően.

**A)** Az Ellenőrzési Kockázatkezelési és Compliance Bizottság **ellenőrzési funkciói:**

- segíti az Ügydöntő Felügyelő Bizottságot, illetve az Igazgatóságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben,
- figyelemmel kíséri a biztosító belső ellenőrzési, kockázatkezelési rendszereinek hatékonyságát, valamint a pénzügyi beszámolás folyamatát és szükség esetén ajánlásokat fogalmaz meg;
- figyelemmel kíséri az éves beszámoló jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálatát, figyelembe véve a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló törvény (továbbiakban: Könyvvizsgálói törvény) szerinti könyvvizsgálói közfelügyeleti feladatokat ellátó hatóság által a Könyvvizsgálói törvény szerint lefolytatott, minőségellenőrzési eljárás során tett megállapításokat és következtetéseket;
- felülvizsgálja és figyelemmel kíséri a jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgáló vagy a könyvvizsgáló cég függetlenségét, különös tekintettel a biztosító jogszabályban

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről szóló EU jogszabályban foglaltak teljesülését.

**B) Az Ellenőrzési Kockázatkezelési és Compliance Bizottság kockázatkezelési funkciói:**

- felülvizsgálja a Biztosító kockázat keretét;
- felülvizsgálja a pénzmosás, piac, hitel, biztosítási és működési kockázatok felügyeletét;
- ajánlást tesz az Ügydöntő Felügyelő Bizottság részére a limit szintek struktúrájának megállapítására.

**C) Az Ellenőrzési Kockázatkezelési és Compliance Bizottság megfelelési funkciói:**

- felügyeli a megfelelési funkció szervezetét, a függetlenség, szakmaiság, hozzáértés szempontjából;
- véleményezi az Igazgatóság előtti javaslatokat a belső szabályzatoknak való megfelelés tekintetében;
- felülvizsgálja a megfelelési funkció szervezetét és feladatait beleértve az erőforrásokat, jóváhagyja a Megfelelési Szabályzatot abból a célból, hogy a biztosítónál megfelelő Megfelelési funkció működjön;
- jóváhagyja az éves megfelelési programot és rendszeres tájékoztatást kap a vizsgálatok eredményéről, a vizsgálatok eredményeként tett javaslatokról, és a vezetőség által a javaslatokra adott válaszokról.

A kiemelten fontos feladatköröknek a feladataik ellátásához szükséges felhatalmazást, erőforrásokat, az eljárási függetlenségüket a K&H Biztosító Szervezeti és Működési Szabályzata (SZMSZ) és a Vezetés könyve biztosítja, illetve az SZMSZ határozza meg a kiemelten fontos feladatkörök által az Igazgatóságnak történő tanácsadás és jelentéstétel legfontosabb formai és tartalmi kritériumait is.

Nem volt jelentős változás a K&H Biztosító irányítási rendszerében a jelentéstétellel érintett időszak alatt.

Javadalmazásra vonatkozó információk

A K&H Biztosító javadalmazási politikája definiálja az általános – minden munkavállalóra érvényes – javadalmazási irányelveket, valamint a kulcsfontosságú pozíciót betöltő alkalmazottakra vonatkozó specifikus irányelveket.

A pénzügyi szabályozó jogszabályok változása miatt a szabályzat évente felülvizsgálatot igényel. A szabályzás célja keretet adni az általános javadalmazási irányelveknek a K&H Csoporton belül, a nemzeti törvények figyelembevételével.

A kompenzációs rendszernek tartalmaznia kell a következő elemeket:

- alapbér;
- változó bér:
  - eredményhez kötött változó bér:

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

- a KBC csoport szintű (a beszámolóban szereplő és/vagy egyszeri tételek nélküli) eredményeinek figyelembevétele csak a Biztosító igazgatósági tagjai esetében kötelező,
- a KBC Csoport egyszeri tételek nélküli pénzügyi eredménye (ha van ilyen),
- egyéni pénzügyi eredmények vagy a kitűzött célok elérése;
  - egyéni teljesítmény-alapú kompenzáció (nem pénzügyi kritériumok)

A minimum és maximum előírások a következők:

- A változó bér a következők szerint kerül maximálásra: vagy a fix jövedelem 50%-a, vagy amennyiben a változó jövedelem nem haladja meg az 50 000 EUR-ral megegyező bruttó Ft összeget, akkor maximum a fix jövedelem 100%-a. A használandó árfolyamot a KBC Csoport Javadalmazási Bizottsága határozza meg;
- a változó béren belül minimum 10% nem pénzügyi kritériumok egyéni teljesítményének értékelésén alapul;
- az eredményhez kötött változó bér minimum 10%-a a KBC Csoport a beszámolóban szereplő eredményének alapján kerül meghatározásra. Ez a paraméter csak a KBC senior menedzsment tagjai esetében kötelező érvényű.

Részletes információk a K&H Biztosító hatályos Javadalmazási politikájában található.

A Társaságnál nincs külön kiegészítő nyugdíj- vagy előrehozott nyugdíj-rendszer az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjainak, vagy más kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek számára.

A K&H Biztosítónak a beszámolási időszak alatt nem volt lényeges tranzakciója részvényesekkel, olyan személyekkel, akik jelentős befolyást gyakorolnak a vállalkozásra, valamint az igazgatási, irányítási és felügyelő testülete tagjaival.

### 3.2. Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények

A kiemelten fontos feladatköröket betöltő munkavállalókra vonatkozó Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági szabályzat az alábbi követelményeket tartalmazza:

- A kiemelten fontos feladatkört ellátó munkavállalóknak rendelkeznie kell a feladata ellátáshoz szükséges tudással és tapasztalattal, továbbá meg kell felelnie a vonatkozó jogszabályi követelményeknek és tisztában kell lennie a vállalat által követett irányvonallal. A szükséges tudást és tapasztalatot a munkavállaló megfelelő oktatásokra és képzésekre és/vagy munkatapasztalatra (elvből 3-5 év javasolt) támaszkodva szerezheti meg.
- A kiemelten fontos feladatkört betöltő személynek professzionális magatartást kell tanúsítania, és rendelkeznie kell megfelelő garanciákkal ahhoz, hogy lelkiismeretes és független módon töltsen be a tisztségét, különös tekintettel a függetlenségre (összeférhetetlenségre) és a munkahelyén kívül tanúsított magatartására is.
- A kiemelten fontos feladatkört betöltő munkavállalóknak rendelkezniük kell a feladatkörükhöz szükséges speciális kompetenciákkal, úgymint ügyfél- és minőségközpontúság, kockázattudatosság, vezetői képesség, a vállalathoz való hűség és stressztűrő-képesség.

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

- A kiemelten fontos feladatkört betöltő munkavállalónak feladatát tisztességes, elkötelezett, független, etikus és feddhetetlen módon kell ellátnia.
- A kiemelten fontos feladatkört betöltő személy nem lehet érintett a szabályzat által tiltott elmarasztalásokkal, büntetőjogi, polgári jogi, illetve közigazgatási jogi szankciókkal, bírságolási eljárással, intézkedésekkel vagy megállapodásokkal, amelyek nem felelnek meg az ilyen személyektől elvárt megbízhatóságnak.

A felvételi eljárás során az Emberi erőforrás és a Jogi Osztály ellenőrzi a Magyar Biztosítási Törvény (2014. évi LXXXVIII. Törvény) szerint kiemelten fontos feladatkörök betöltési feltételeinek teljesülését.

A magyar biztosítási törvénynek való megfelelés érdekében a munkaköri leírásban rögzíteni kell, hogy az adott pozíció ellát-e kiemelten fontos feladatkört, és amennyiben igen, akkor tartalmaznia kell a részletes követelményeket és a pozíció felelősségét.

Az ellenőrzési feladatok ellátásáért felelős személyek felelősek a munkájuk "technikai" szempontjait érintően önmaguk fejlesztéséért és képzéséért. A Társaság ezt mind időkeret biztosításával, mind pénzügyi támogatással segíti.

A kiemelten fontos feladatkört betöltő munkavállalóknak nyilatkozatot kell tenniük a szakmai alkalmasságukról, és pénzügyi megbízhatóságukról a kiemelten fontos feladatkör ellátására vonatkozóan. A szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági nyilatkozatokat a Társaság Emberi erőforrás osztálya tartja nyilván.

### **3.3. Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szavatolótőke-értékelést**

A K&H Biztosító kockázatkezelési és kontroll rendszere szempontjából kiemelt jelentőségű a Tőke és Kockázat-felügyeleti Bizottság (CROC), illetve az Új és Működő Termékek és Folyamatok Biztosítói Bizottsága (NAPP INS).

#### *Tőke és Kockázat-felügyeleti Bizottság (CROC)*

A CROC célja az Igazgatóság támogatása a teljes körű kockázat- és tőkekezelési tervek működésében, végrehajtásában, és alkalmazásában, a külső és belső érdekelt elvárásainak, valamint a vonatkozó jogszabályoknak és szabályozásoknak megfelelően.

A CROC az Igazgatóság egy egyesített bizottsága a kockázat- és tőkekezelésnek, amelyet egy vagy több Kockázati Bizottság, mint az egyes meghatározott kockázati területek javaslattevő fórumai támogatnak.

A CROC-ot az Igazgatóság alapítja, és átruházott hatáskörében jár el. Az átruházott hatáskör magában foglalja a következő jogokat:

- felkutatja a CROC számára szükséges információkat bármely szervtől és alkalmazotttól;
- hozzáférése van bármely, a működéséhez szükséges információhoz;
- felülvizsgálatokat tart a feladatkörébe tartozó ügyekben;
- beszerzi a belső és külső szakmai tanácsokat;

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

- állást foglal, véleményt nyilvánít a vállalati értékteremtéssel, kockázatokkal, illetve tőkével kapcsolatos ügyekben.

### Új és Működő Termékek és Folyamatok Biztosítói Bizottsága (NAPP INS)

Az NAPP biztosítja, hogy az ügyfélnek kínált összes termék és szolgáltatás, valamint az összes ügyfelet érintő folyamat először mélyreható kockázatértékelésen essen át. Pontosabban, az NAPP célja, hogy

- Biztosítsa a tisztességes ügyfélkezelést.
- Biztosítsa a termékek és szolgáltatások stratégiai megfelelését.
- Proaktívan azonosítsa és mérsékelje a kockázatokat. Az NAPP a legfontosabb folyamat, amely biztosítja a termékekkel, szolgáltatásokkal és az ügyfelekkel szembeni folyamatok változásával kapcsolatos összes kockázat korai felismerését és csökkentését, amelyek negatívan befolyásolhatják az ügyfelet és/vagy a K&H Biztosítót. Az NAPP a termékek és szolgáltatások minden pénzügyi, jogi, megfelelőségi, működési és egyéb kockázati szempontjait figyelembe veszi és kezeli (mind az első és második védelmi vonal részt vesz az NAPP során az előterjesztési, - és a véleményezési folyamatban is).
- Biztosítsa a vonatkozó szabályok és törvények betartását, azaz minden termék és szolgáltatás megfeleljen az előírásoknak.
- Támogassa az innovációt és a piacon fellelhető megoldások adaptálását saját környezetre, valamint gondoskodjon az átalakításból és a digitalizálásból eredő új kockázatok észlelésében és csökkentésében,

úgy, hogy az üzleti érdekek egyensúlyban álljanak a kockázati és működési szempontokkal.

### Dióhéjban a NAPP

A NAPP céljának elérése érdekében az NAPP döntéshozó bizottsága megvitatja és döntést hoz arról, hogy a termékek és szolgáltatások, valamint az ügyfelet érintő folyamatok változásai készen állnak-e a bevezetésre. A döntés meghozatalához az NAPP bizottságot az üzleti javaslat (business proposal) támogatja, amely:

- Leírja a terméket, szolgáltatást vagy folyamatot;
- Leírja a legfontosabb kockázatokat és kockázatcsökkentő intézkedéseket;
- Felsorolja az összes feltételt, melyet teljesíteni szükséges;
- Megfelel mind a K&H Biztosító, mind az ügyfél érdekének.

Az NAPP folyamatot létrehozták

- az új és módosított termékek / szolgáltatások / folyamatok / értékesítési csatornák jóváhagyására
- a termékek / szolgáltatások / folyamatok / értékesítési csatornák megszüntetésére
- a meglévő termékek / szolgáltatások / folyamatok / értékesítési csatornák (rendszeres) felülvizsgálatára.

Az NAPP nyomon követi a feltételek teljesülését. Minden döntést, kockázat elfogadást és feltételt alaposan dokumentálnak és nyomon követnek.

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

Annak biztosítása érdekében, hogy az üzleti javaslat minden releváns kockázatot kezeljen az ügyfél és a K&H Biztosító számára, a termékmenedzserek, a disztribúció, és független területek szakértői véleményezőként is részt vesznek az előterjesztés előkészítésében.

Ezen felül a Compliance több, mint egy véleményező terület az NAPP folyamatában, mivel ellenőrző pontként is működik az ügyfél érdekeinek védelmében. Úgynevezett „kapuőr” funkciót tölt be, amely által teljes mértékben biztosítani tudjuk az ügyfelekkel szembeni tisztességes, ésszerű, őszinte és professzionális bánásmódot.

### 3.3.1. Kockázatkezelési rendszer

A **kockázatkezelési funkció** a kockázatkezelési szabályok bevezetésével, az üzleti folyamatoknak a kockázatok azonosításától a kockázatokról való jelentések készítéséig terjedő ellenőrzésével és a belső kontrollkörnyezetről és kockázati kitettségekről átfogó képet adva támogatja a Társaság üzletmenetét.

A KBC Kockázatkezelési keretszabályzata (Risk Management Framework, röviden RMF) az alapja a KBC Csoporton belül folytatott kockázatkezelési tevékenységeknek. A KBC RMF fekteti le a folyamatos kockázatkezelés elveit és módszereit a csoport minden szintjére vonatkozóan. Az általános keretszabályok részletei különböző további koncepciók, irányelvek és egyéb eszközök segítségével kerülnek a különböző kockázattípusokra alkalmazható módon kidolgozásra.

A KBC RMF bevezetésének nyomon követésére az úgynevezett Group Key Control Risk & Capital Management (GKC RCM) folyamat szolgál, mely magában foglalja magának a keretszabályoknak és a támogató dokumentációnak a kidolgozását, a keretszabályok bevezetésének támogatását, nyomon követését és megfelelőségének értékelését. A GKC RCM folyamat során azonosított kulcs-kontrollok bevezetését a KBC Csoport kockázattípusonként kérdőíves alapon (ún. implementációs checklistek segítségével) ellenőrzi.

A K&H Biztosító esetében egy Kockázatkezelési szabályzat került létrehozásra, mely minden kockázattípust lefed. Emellett a K&H Biztosító a K&H Csoport kockázatkezelési szabályzatát alkalmazza a működési, a reputációs, illetve az üzleti és a stratégiai kockázatok esetén.

A Kockázatkezelési szabályzat implementálásán túlmenően a Társaság kockázatkezelése felelős a következő feladatok végrehajtásáért is:

- A releváns kockázatok az Igazgatóság és az Ellenőrzési Kockázatkezelési és Compliance Bizottság (Audit Risk and Compliance Committee, röviden ARCC) felé történő jelentése.
- A különböző biztosítástechnikai számítások során alkalmazott modellek és paraméterek validációja.
- Az eszköz-forrás gazdálkodás rendszeres elemzése.
- Különböző témakörök kockázati szempontból történő véleményezése (vizsontbiztosítás, új termékek bevezetése).
- A Szolvencia II-höz kapcsolódó számítási (biztosítástechnikai tartalékok, tőkekövetelmények és rendelkezésre álló tőke) és jelentési folyamatok végrehajtása.

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

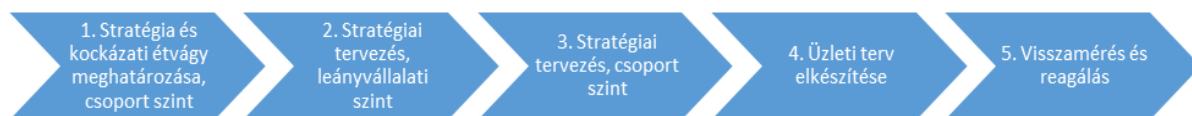
- A Saját kockázat- és szavatolótőke-értékeléshez (Own Risk and Solvency Assessment, röviden ORSA) kapcsolódó számítási és jelentési folyamatok végrehajtása.
- Az üzleti tervezés folyamatában (Alignment of the Planning Cycles, röviden APC) való részvétel.
- Az IFRS17-hez kapcsolódó számítási eredmények előállításához és elemzéséhez segítség nyújtása az aktuáriusoknak.
- A K&H Biztosító ESG kockázatértékelésében való részvétel. (vezetői riportok, az Environmental impact map frissítése, stb..)

A K&H Biztosítónál a működési kockázatok kezelésének feladatát a K&H Bank Kockázat Integráció és Támogatás Igazgatósága látja el.

### 3.3.2. Saját kockázat- és szavatolótőke-értékelés

A K&H Biztosító a rendszeres ORSA folyamatának fő elemeit éves gyakorisággal, a szorosan kapcsolódó, szintén éves ciklusokat követő csoportszintű stratégiai tervezési folyamattal (Alignment of Planning Cycles, rövidítve APC) összehangoltan hajtja végre. Az APC összehangolja a pénzügyi tervezésnek, a vállalati stratégia felülvizsgálatának, a kockázati étvágy meghatározásának és a tőkehelyzet belső értékelésének folyamatait.

Az APC folyamat öt fázisát a következő ábra szemlélteti:



A K&H Biztosító – üzletének érettségi fokát figyelembe véve – a normál ORSA folyamat éves gyakoriságú végrehajtását megfelelő rendszerességűnek értékeli.

A K&H Biztosító Igazgatósága a normál (rendszeres) ORSA mellett elrendelheti rendkívüli ORSA végrehajtását, amennyiben az üzleti tervhez (APC) képest jelentős eltéréseket tapasztal.

A K&H Biztosító éves ORSA folyamata a december 31-i állapot alapján értékeli a Társaság helyzetét és az erről készült jelentés a következő év április 8-ig kerül benyújtásra a Felügyeletnek. A K&H Biztosító nem tesz különbséget a belső célokra készülő és a Felügyeletnek benyújtott ORSA jelentése között. Minden ORSA jelentést kiegészít egy úgynevezett „ORSA rekord”, ami mind az ORSA folyamat végrehajtása, mind az ORSA jelentés készítése során felhasznált dokumentumokat tartalmazza.

A fent ismertetett folyamatok és vizsgálatok eredménye alapján értékelésre kerül, hogy a Társaság rendelkezésre álló tőkéje mennyiben tekinthető elégségesnek a tőkekövetelmények fedezetére, az értékelés eredménye megtalálható a Társaság ORSA jelentésében. Az értékelés során az ORSA jelentés kiemelt figyelmet fordít a következőkre:

- A rendelkezésre álló tőke értékének és összetételének alakulása hároméves időtávon, különböző gazdasági forgatókönyvek megvalósulása esetén.

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

- A szavatolótőke-szükséglet alakulása hároméves időhorizonton, tekintettel a Társaság és a Csoport kockázati profiljának várható változásaira.
- A különböző forgatókönyv-elemzések és érzékenységvizsgálatok hatása a szükséges és a rendelkezésre álló tőke szintjére.

A K&H Biztosító a Szolvencia II standard formulájára támaszkodik szavatolótőke-szükségletének meghatározása során. A Társaság éves gyakorisággal vizsgálja, hogy kockázati profilja alapján a standard formula alkalmas-e a tőkeszükségletének meghatározására.

### 3.4. Belső ellenőrzési rendszer

A biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény, illetve a Magyar Nemzeti Bank (MNB) 12/2022. számú ajánlása alapján, a K&H Biztosító az alábbiak szerint szervezte meg a három védelmi vonal mentén működő belső ellenőrzési rendszerét:

- Első védelmi vonal: az üzleti területek látják el, melyek végrehajtják a szükséges működési és irányítási kontrollokat tranzakciós szinten, a kockázatkezelési szabályzat(ok)nak, a belső kontroll folyamatoknak és a Társaság kockázati étvágának megfelelően.
- Második védelmi vonal: a kontroll funkciók biztosítják (kockázatkezelési, megfelelőségi területek stb.), az első számú védelmi vonal részére a kockázatkezelési szabályok és a kockázatkezelési mérőszámok kialakításával, valamint rendszeres, a portfólió szintű kockázatokra és a kockázati limitek betartására vonatkozó ellenőrzések végrehajtásával, a kivételek jelentésével.
- Harmadik védelmi vonal: a belső ellenőrzés tölti be, rendszeresen ellenőrzi a kockázati szabályzatok, a kontroll folyamatok, és az etikai normák megfelelőségét és hatékonyságát, a K&H Biztosító összes tevékenységének vonatkozásában (mind az első, mind a második védelmi vonalon).

A **megfelelőségi (Compliance) funkció** fő célja a Társaság működése során a compliance kockázatok miatti incidensek bekövetkezésének megelőzése.

A compliance kockázaton annak kockázatát értjük, hogy valamilyen bírósági, adminisztratív vagy szabályozói szankcióval sújtják az intézményt és/vagy annak dolgozóit a jogszabályi vagy szabályozói előírások által megszabott feddhetetlenségi és magatartási követelmények be nem tartása miatt, ami aztán a jó hírnév elvesztéséhez, és esetleg pénzügyi veszteségekhez vezet. A jó hírnév a vonatkozó belső politikának, a vállalat saját – a tevékenység feddhetetlenségével kapcsolatos – értékeinek és magatartási szabályainak való meg nem felelés miatt is sérülhet. A feddhetetlenségre vonatkozó alapelveket a K&H Biztosító Feddhetetlenségi szabályzata tartalmazza.

A három védelmi vonalas belső ellenőrzési rendszer koncepciójában a compliance kockázat kezelésére a következő irányelvek alkalmazandóak:

- Az üzleti területek a 1st line szinten közvetlen felelősséget viselnek a tevékenységüket érintő compliance kockázatok tekintetében, és teljes beszámolási kötelezettség terheli őket az Igazgatóság és a szabályozó hatóságok felé. A 1st line üzleti kockázatok menedzselése a CORM funkció feladata.

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

- A Társaság Compliance területét második védelmi vonalként felelősség terheli azért, hogy az üzleti területnek – tanácsadás, megelőző intézkedések és ajánlások révén – támogatást biztosítson ezen kockázatok kezelése és figyelemmel kísérése terén a CORM-mal együttműködve.

A Compliance funkcióhoz tartozó fő feladatok:

- Napi szintű tanácsadói szerepet tölt be az üzleti területek felé, támogatást nyújt az új követelmények implementációjában és – az ezeknek való megfelelés érdekében – megelőző intézkedéseket vezet be (kockázatok azonosítása és felmérése, új szabályok monitorozása, belső folyamatok kiépítése, oktatás és tudatosság támogatása).
- Ellenőrzési funkciót lát el, mely az intézmény compliance követelményeinek való megfelelését monitorozza, a második védelmi vonal szintjén történő teszteléssel, illetve ellenőrzések és vizsgálatok lefolytatásával, szükség esetén ajánlások kiadásával.

A Compliance funkció negyedéves gyakorisággal jelentést tesz a tevékenységéről az Ellenőrzési, Kockázatkezelési és Compliance Bizottság (ARCC) és az Igazgatóság felé. A jelentés tartalmazza a compliance programok és vizsgálatok eredményét, az ezek során megállapított főbb hiányosságokat, szabálysértéseket, a kapcsolódó korrekciós intézkedéseket, komolyabb incidenseket, valamint a főbb ajánlásokat és annak jelzését, ha az üzleti terület egyes ajánlásoknak nem felel meg.

### 3.5. Belső ellenőrzési feladatkör

A K&H Biztosító Belső Ellenőrzése a KBC Csoport Belső Ellenőrzésének (KBC Group Corporate Audit) szakmai iránymutatásai alapján működik, függetlenségét az biztosítja, hogy közvetlenül a K&H Biztosító Ügydöntő Felügyelő Bizottságának (DSB - Definitive Supervisory Board) és a KBC Csoport Corporate Audit területének tartozik beszámolási kötelezettséggel.

A belső ellenőrzési feladatkörnek a Társaság belső ellenőrzési szabályzatában meghatározott céljai a következők:

- az intézmény és ügyfeleinek az intézménnyel összefüggő eszközeinek és a tulajdonosok érdekeinek védelme,
- az intézmény jogszabályoknak megfelelő működésének elősegítése és ellenőrzése,
- az intézményre vonatkozó belső szabályzatokban foglalt előírások betartásának, valamint elégségességének ellenőrzése,
- a jogszabályoktól és a belső szabályzatokban foglaltaktól való eltérések, az alkalmazott gyakorlat és a beépített ellenőrzés hiányosságaiban rejlő kockázatok feltárása, jelentése,
- független és megalapozott megerősítés és tanácsadói szolgáltatás nyújtása az Igazgatóság és az Ügydöntő Felügyelő Bizottság számára, hogy a kockázatkezelési folyamatok, belső kontroll funkciók, valamint a vállalatirányítás és a belső szabályozási- és törvényi megfelelés biztosítása hatékonyan, eredményesen és megfelelő minőségben működik,

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

- az Igazgatóság, az Ügydöntő Felügyelő Bizottság és a vezetőség támogatása, hogy ezen folyamatokban való kötelezettségeinek eleget tehesen,
- a KBC irányító testületeinek támogatása a szervezet és hírnevének védelme érdekében,
- olyan egyértelmű és végrehajtható ajánlásokat tegyen, amelyekkel az ellenőrzési munkája során feltárt hiányosságok megszüntethetők, valamint ezen ajánlások megvalósítását kövesse,
- jelentsen minden jelentős problémát vagy kockázatot, amely a tudomására jutott, és a magas kockázatú helyzetekben (mint például lehetséges csalás, törvényeknek, illetve belső szabályoknak vagy folyamatoknak való nem-megfelelés) minden szükséges vizsgálatot elvégezzen,
- az egyéb felügyeleti vagy audit szervezetek, ideértve a Független könyvvizsgálót és a hivatalos Felügyeletet ellátó szervezetek munkáját koordinálja annak érdekében, hogy ezen szervezeteknek a hatékonyságát fokozza, miközben minimálisra csökkenti az üzleti területek esetleges átfedésből adódó szükségtelen terhelését,
- végrehajtsa minden megbízást vagy projektet, mellyel az Igazgatóság vagy az Ügydöntő Felügyelő Bizottság megbízta.

A Belső Ellenőrzés a feladatkörét a következőképpen látja el:

- ellenőrzi a Társaság belső szabályzatoknak megfelelő működését és hatékonyságát, továbbá a Társaság által folytatott biztosítási tevékenységet a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából;
- ellenőrzési tervet készít, vezet be és tart fenn, amely meghatározza a következő években elvégzendő ellenőrzési munkát, figyelembe véve minden tevékenységet és a biztosító teljes irányítási rendszerét. A belső ellenőrzési tervet a DSB hagyja jóvá. A Belső Ellenőrzés az ellenőrzési terv végrehajtásának folyamatáról a DSB-t és az ARCC-t negyedéves gyakorisággal tájékoztatja;
- végrehajtja a belső ellenőrzési feladatokat a prioritások meghatározása során kockázatalapú megközelítést alkalmazva. A belső ellenőrzési vizsgálatok eredményeiről az Igazgatóságot, a DSB-t és az ARCC-t negyedéves gyakorisággal tájékoztatja;
- A Belső Ellenőrzés ajánlásainak végrehajtása, és a végrehajtás folyamatáról a Belső Ellenőrzés rendszeres tájékoztatása az ajánlásban érintett terület vezetőségének feladata. A nyitott ajánlásokat kizárólag a Belső Ellenőrzésnek van lehetősége lezárni, amennyiben az érintett terület az azonosított kockázatok hatékony kezelését megvalósította. A Belső Ellenőrzés az Igazgatóság részére havi gyakorisággal jelenti a nyitott és a lejárt audit ajánlások számát, illetve az adott hónap során azonosított jelentős kockázatokat. A Csoport Végrehajtó Bizottságának (Group Executive Committee) 2013-as határozata értelmében a Társaságnál az év végi lejárt audit ajánlásokra vonatkozóan zéró tolerancia van érvényben;
- a belső ellenőrzési rendszer minőségére vonatkozó véleményt állít ki, melyet éves gyakorisággal ismertet az Igazgatósággal, a DSB-vel és az ARCC-vel;
- tanácsot ad kockázati és ellenőrzési kérdésekben az üzleti és ellenőrzési területek számára a belső ellenőrzési szerepkör által megengedett kereteken belül;
- összehangolja a tevékenységét (a Társaság és a csoport 2. védelmi vonalában szereplő) egyéb ellenőrzési területek munkájával.

### 3.6. Aktuáriusi feladatkör

Az aktuáriusi feladatkört az aktuárius csoport látja el. Az aktuárius csoport munkáját a vezető aktuárius(/Actuarial Function Holder) ellenőrzi.

A biztosítási törvény<sup>[1]</sup> által megkövetelt, az aktuáriusi feladatkör által ellátott feladatok a következők:

- A biztosítástechnikai tartalékok számítása és az ezek során alkalmazott módszertanok összehangolása.<sup>1</sup>
- A számítások során alkalmazott modellek és paraméterek megfelelőségének biztosítása.
- A számítások során alkalmazott adatok minőségének és megfelelőségének biztosítása.
- A legjobb becslések és a tapasztalati adatok összehasonlítása.
- A hagyományos életbiztosítási szerződések tartalékain elért többlethozam felosztása.
- Jelentés a biztosítástechnikai tartalékok megfelelőségéről.
- A kockázatvállalási politika véleményezése.
- A viszontbiztosítási struktúra véleményezése.
- A kockázatkezelési rendszer hatékonyságának elősegítése, különös tekintettel a következőkre:
  - A szavatolótőke-szükséglet és a minimális tőkeszükséglet számítása.
  - A saját kockázat- és szavatolótőke-értékelése (ORSA folyamat).

Továbbá az IFRS17-es tartalékok előállítását is az aktuáriusi csapat végzi.

### 3.7. Kiszervezés

A K&H Biztosító a kiszervezési tevékenységek esetében a KBC Csoport szintjén meghatározásra került elveket követi. A kiszervezések kereteit a KBC Csoport GKC szabályzatai, valamint a K&H Biztosító Kiszervezési szabályzata határozza meg. A K&H Biztosító kiszervezett tevékenységei megfelelnek a helyi szabályozásoknak és iránymutatásoknak. A kiszervezett tevékenységeket általában helyi (magyarországi) szolgáltatók látják el, néhány a KBC Csoport által nyújtott kiszervezett szolgáltatást kivéve, melyek esetén a szolgáltatás nyújtása külföldről történik.

A meghatározásra került kiemelten fontos (kritikus/fontos) kiszervezett tevékenységek és feladatkörök a következők:

#### **Kritikus/fontos kiszervezés:**

---

[1] 2014. évi LXXXVIII. törvény a biztosítási tevékenységről.

<sup>1</sup> Bármilyen tartalékolási szabályzat módosításának a Kockázatkezelési osztály által végzett validációs folyamatán is keresztül kell mennie.

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

Minden esetben kritikus vagy fontos funkció kiszervezésének tekintendő (az alábbiak közül már egy feltétel teljesülése esetén is):

- olyan, a biztosító működéséhez nélkülözhetetlen feladatkör vagy tevékenység kiszervezése, amely nélkül a biztosító képtelen lenne biztosítani szolgáltatásait a biztosítási kötvénytulajdonosok számára. (17/2019 MNB ajánlás a Biztosítók és viszontbiztosítók irányítási rendszeréről, 60. pont). Különösen:
  - a kiemelten fontos feladatkörök kiszervezése:
    - ➔ az aktuáriusi feladatkör;
    - ➔ kockázatkezelési feladatkör (ide értve a kockázat és a szolvencia értékelés folyamatát);
    - ➔ megfelelőségi feladatkör;
    - ➔ belső ellenőrzési feladatkör.
  - olyan tevékenység kiszervezése, mely jelentős hatással lehet a vállalat működésére (kiemelten fontos tevékenységeket), különösen:
    - ➔ kárrendezés (kivéve a szakértői, tanácsadói jellegű tevékenységeket)
    - ➔ vagyonkezelési tevékenység (befektetési tevékenység, portfólió kezelés)
    - ➔ IT üzemeltetési, rendszerkarbantartási és támogatási tevékenység, mely a biztosító core business tevékenységét szolgálja ki. (Kivéve az IT fejlesztési, szakértői tevékenységet)
- olyan funkció kiszervezése, amely működésében bekövetkezett hiányosság vagy hiba lényegesen gyengítené a Biztosító
  - engedélyezési feltételeknek és más szabályozási kötelezettségeknek való folyamatos megfelelését, vagy
  - pénzügyi teljesítményét, vagy
  - tevékenységeinek megbízhatóságát vagy folyamatosságát,
- a belső kontroll funkciók operatív feladatainak kiszervezése, kivéve, ha a kiszervezett funkció teljesítésében bekövetkezett hiba vagy a kiszervezett funkció nem megfelelő elvégzése nem gyakorolna káros hatást az adott belső kontroll funkció hatékonyságára,
- az olyan kiszervezés, amely a külső szolgáltató részéről történő szolgáltatásnyújtást csak felügyeleti engedély birtokában teszi lehetővé,
- az olyan kiszervezés, ami időkritikus tevékenységet támogat,
- a "kritikus" maradványkockázati értékű kiszervezés,
- a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzését és megakadályozást segítő tevékenységet érintő kiszervezés.

A Biztosító a kritikus/fontos tevékenységeket, mint kiemelten fontos feladatkörök vagy tevékenységeket tartja nyilván, és mint ilyen, ezek kiszervezését, valamint a kiszervezés tartalmában bekövetkezett változást köteles a Felügyeletnél öt nappal a kiszervezést vagy a változást megelőzően bejelenteni.

A Biztosító Jogi területének minden kiszervezési szerződést véleményeznie kell, abban az esetben is, ha a szerződés megkötését a K&H Bank, illetve a K&H Csoportszolgáltató végzi a Biztosító nevében, az erre szóló meghatalmazás alapján. A kiszervezési szerződés hatályba lépésének meghatározásakor a felügyeleti bejelentési határidőre tekintettel kell lenni.

A Biztosító Igazgatósága döntése alapján az Outsourcing Function Holder feladatkört a biztosító vezérigazgatója látja el. Az Outsourcing Function Holder elszámoltatható (végső felelőse) a KBC Csoport kiszervezési keretrendszerének megfelelő működtetéséért.

A Biztosító Igazgatóságának döntése alapján a 2024. június 1-jétől a Jogi terület helyett a Működésfejlesztés terület látja el a kiszervezési keretrendszerhez kapcsolódó operatív működtetési, koordinációs és adminisztratív feladatokat, melyek tekintetében az Outsourcing Function Holder felé tartozik beszámolási kötelezettséggel.

### **3.8. Egyéb információk**

A K&H Biztosító a fejezet korábbi részeiben ismertetteken túl semmilyen egyéb információt nem tart az irányítási rendszerére vonatkozóan lényegesnek.

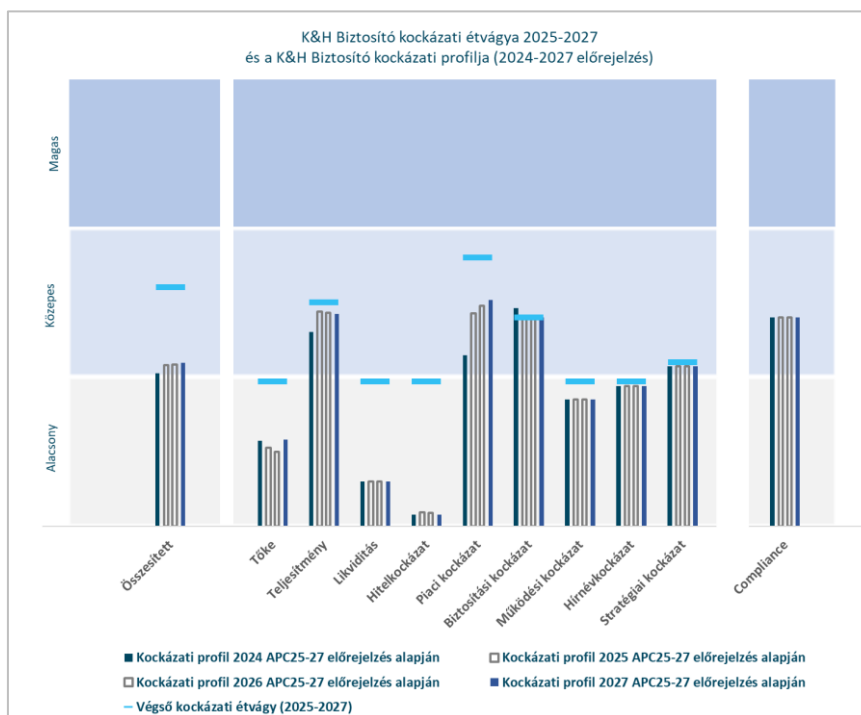
## 4. Kockázati profil

A K&H Biztosító számos ágazat-specifikus kockázatnak van kitéve, mint például a kamatlábak vagy a devizaárfolyamok megváltozásából fakadó kockázatok, biztosítási kockázat, hitelkockázat, működési kockázat, stb.

Jelen fejezet a K&H Biztosító legjelentősebb, szektor-specifikus kockázatainak ismertetését tartalmazza.

A K&H Biztosító Kockázati étvágya (Risk Appetite Statement) tartalmazza az Igazgatóság és a felsővezetés álláspontját a kockázatvállalásról általában, továbbá a kockázatok elfogadható szintjéről, illetve összetételéről, figyelembe véve a Társaság által megcélzott megtérülést. A Risk Appetite Statement tartalmazza a kockázati profil és a kockázati étvágymeghatározását összességében és minden kockázati típus esetén egyenként, az „alacsony”, „közepes”, illetve „magas” kategóriák alkalmazásával.

A K&H Biztosító esetén ez a következő kockázati étvágymeghatározás és kockázati profilt jelenti:



**Összességében:** A kockázati profil a közepes kockázati régió alján helyezkedik el, ami alacsonyabb, mint amit a K&H Biztosító kockázati étvágymeghatározása.

A K&H Biztosító kockázati kitettségeinek alakulását az Integrated Risk Dashboard segítségével kíséri figyelemmel. A dokumentum havi rendszerességgel készül, összeállítását a Társaság Kockázatkezelési osztálya koordinálja. A Dashboard célja, hogy kockázati kulcsmutatók segítségével (kockázati típusonként több kockázati indikátorral) megragadja az összes jelentős kockázatot, melynek a Társaság ki lehet téve. Az elkészült Integrated Risk Dashboard jelentéseket a kockázatkezelés megtárgyalására benyújtja a K&H Biztosító Igazgatóságának.

## 4.1. Biztosítási kockázat

*A biztosítási, vagy biztosítástechnikai kockázatok a biztosított károk bekövetkezésének gyakoriságában, illetve nagyságában meglevő bizonytalanságból fakadnak. A kapcsolódó kockázatok megfelelő kockázatvállalási, árazási, tartalékolási, viszontbiztosítási és kárrendezési szabályok útján, továbbá független biztosítási kockázatkezelés alkalmazásával kezelhetők.*

A biztosítástechnikai kockázatokra vonatkozó csoportszintű stratégia megfogalmazása a KBC Biztosító Végrehajtó Bizottságának (Executive Committee of KBC Insurance) hatáskörébe tartozik, melyben a csoport Biztosítási bizottsága (Group Insurance Committee) segíti, utóbbiban mind az üzleti, mind a kockázatkezelési funkció képviselve van.

A K&H Biztosító által alkalmazott eljárások lehetővé teszik a KBC csoportszintű és a Társaság egyedi kockázati étvágyának és a kockázatok megtartási limitjeinek figyelembevételével a megfelelő jövedelmezőség és a magas színvonalú kockázatvállalás egyidejű megvalósítását.

A KBC Csoport kockázatkezelése dolgozza ki és juttatja el a csoport szintű biztosítási kockázatkezelési keretszabályt a csoport összes leányvállalatához. A KBC Csoport kockázatkezelésének feladata a biztosítási kockázatok kezelésére szolgáló folyamatok leányvállalati szintű implementációjának támogatása mellett a folyamatok fejlesztési irányainak kijelölése is.

A biztosítási kockázatkezelés szabályai a következő fő építőkövek mentén épülnek fel:

- A jelentős biztosítási kockázatok azonosítása és elemzése, beleértve az új kockázatoknak, a kockázatok koncentrációjának vagy felhalmozódásának elemzését és a kockázatok korai előrejelzését lehetővé tevő indikátorok kialakítását.
- A kockázatok számszerűsítésére alkalmas módszerek fejlesztése és azok gyakorlati alkalmazása a tulajdonosi érték maximalizálása érdekében. Például biztosítási kötelezettségek legjobb becslésen (best estimate) alapuló értékelése, ex-post jövedelmezőségi vizsgálatok folytatása, stressz tesztek végrehajtása, természeti katasztrófákkal szembeni, egyéb élet, nem-élet és egészségbiztosítási kitétségek modellezése és (belső) tőkeszámítási eljárások meghatározása.
- Biztosítási kockázati limitek meghatározása és az azoknak való megfelelés ellenőrzése, továbbá a viszontbiztosítási struktúra véleményezése.

### Biztosítási kockázatok koncentrációja

A biztosítási kockázatok koncentrációja főleg a következő esetekben figyelhető meg:

- Természeti katasztrófák kockázatai (vihar-, árvíz-, földrengéskárok, stb.)
- Ember által okozott (nem természeti) katasztrófák kockázatai (pl.: járványok, nagy balesetek, stb.)
- Speciális tevékenységekhez kapcsolódó kockázatok, pl.: atomenergia-termelés kockázata, terrorizmus kockázat

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

A KBC csoport kockázatkezelése kifejlesztett egy modellt a csoportszintű nem-életbiztosítási kockázatok értékelésére, beleértve a természeti katasztrófa-kockázatokat. A modell méri a legjelentősebb nem-életbiztosítási kockázatokat (katasztrófa-kockázat, illetve a díjak és tartalékok kockázata) minden, a csoportba tartozó biztosító és viszontbiztosító társaság esetén, és figyelembe veszi a (csoporton kívüli és belüli) viszontbiztosítások hatásait is. A fenti modell kockázati koncentrációra vonatkozó számításai alapján kerül kidolgozásra a kockázatmegtartási limiteket meghatározó keretrendszer (mind egyedi, mind csoportszinten), ami alapján már a kockázatok csökkentésére alkalmas viszontbiztosítási fedezet vásárolható.

### Biztosítási kockázatok csökkentése

A biztosítási kockázatvállalásra vonatkozó szigorú szabályok betartása mellett a Társaság viszontbiztosítási fedezet vásárlásával támogatja a Kockázati étvágyában megfogalmazott stratégiai céljai megvalósítását. A célok megvalósítása érdekében a KBC csoport viszontbiztosítási szabályzata előírja, hogy minden jelentős leányvállalatnak viszontbiztosítás vásárlásával kell gondoskodnia arról, hogy nettó kitettségei a kockázatmegtartási limitekre vonatkozó keretrendszer által meghatározott határokon belül maradjanak.

A biztosítási portfóliók a viszontbiztosítási szerződések révén védettek mind az egyedi nagy károkkal, mind a kockázatok halmozódásával, illetve koncentrációjával szemben. A Társaság viszontbiztosítási szerződesei három fő csoportra oszthatók, úgymint vagyonszámításához, felelősségbiztosításhoz és személybiztosításhoz kapcsolódó fedezetek. Az egyes fedezetek értékelése és megújítása éves gyakorisággal történik, a folyamatot a KBC csoport koordinálja. A viszontbiztosítási szerződések nem-arányosak, alapvetően a nagy egyedi károk, egyedi káresemények hatásai ellen nyújtanak fedezetet. Tanácsadói szerepben a független kockázatkezelési funkció is részt vesz a viszontbiztosítási struktúra megújításának folyamatában. Az alkalmazott megközelítés révén a K&H Biztosító optimalizálni tudja a biztosítási kockázatok saját megtartásainak szintjét, különös (de nem kizárólagos) tekintettel a természeti katasztrófákkal és a gépjármű felelősségbiztosítási katasztrófa-eseményekkel szembeni kitettségeire.

### Életbiztosítási kockázat

Az alábbiakban közölt táblázat szemlélteti a K&H Biztosító (a Szolvencia II elvei szerint számított) biztosítástechnikai tartalékainak megoszlását az életbiztosítási ágon belül 2024. december 31-re vonatkozóan:

Biztosítástechnikai tartalékok 2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Az egész arányában
Egészség (élethez hasonló)	-62	0%
Élet (kivéve egészség, index- vagy unit-linked)	5 034	5%
Index-linked és unit-linked	104 249	95%
<b>Élet összesen</b>	<b>109 220</b>	<b>100%</b>

A Társaság életbiztosítási állományát a biztosítástechnikai tartalékok megoszlása alapján javarészt index-linked és unit-linked biztosítások alkotják, melyek esetén a befektetési kockázatot teljes egészében az ügyfél viseli. Emellett jelentős a hagyományos (megtakarítási és kockázati) életbiztosításokhoz kapcsolódó tartalékrész. Az életbiztosításhoz hasonlóan kezelt (SLT) egészségbiztosítások tartaléka ezzel szemben nem jelentős (negatív értéke azt

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

jelzi, hogy a figyelembe vehető állományon várt bevételek jelenértéke meghaladja az ugyanezen állományhoz köthetően várt kifizetések jelenértékét).

Nem-életbiztosítási kockázat

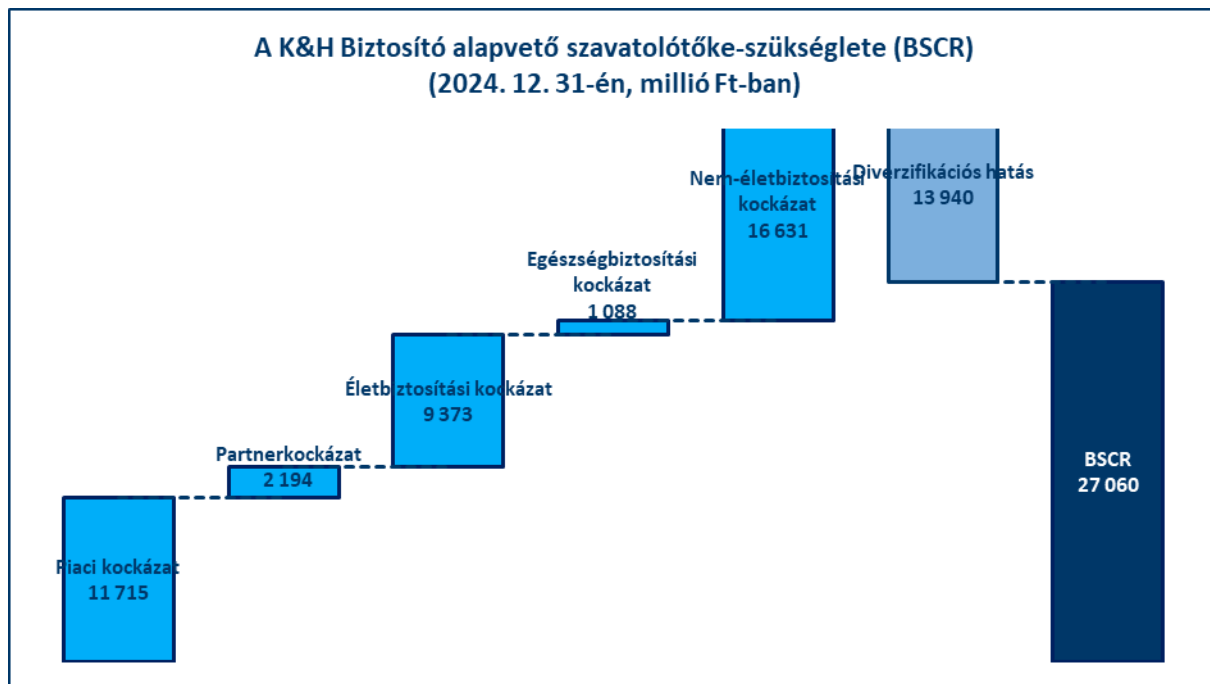
Az alábbiakban közölt táblázat szemlélteti a K&H Biztosító (a Szolvencia II elvei szerint számított) biztosítástechnikai tartalékainak megoszlását a nem-életbiztosítási ágon belül 2024. december 31-re vonatkozóan:

Biztosítástechnikai tartalékok 2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Az egész arányában
Nem-élet (kivéve egészség)	39 813	105%
Egészség (nem-élethez hasonló)	-1 872	-5%
<b>Nem-élet összesen</b>	<b>37 941</b>	<b>100%</b>

A nem-életbiztosításhoz hasonlóan kezelt (NSLT) egészségbiztosítások tartaléka nem jelentős (negatív értéke azt jelzi, hogy a figyelembe vehető állományon várt bevételek jelenértéke meghaladja az ugyanezen állományhoz köthetően várt kifizetések jelenértékét).

Szolvencia II-es eredmények és kockázati profil

A biztosítástechnikai tartalékok értéke közvetlenül befolyásolja a Szolvencia II első pillére szerint számított tőkeszükséglet értékét mindhárom biztosítási kockázati modul (életbiztosítási, nem-életbiztosítási és egészségbiztosítási kockázatok tőkeszükséglete) esetén. A következő ábra szemlélteti a K&H Biztosító standard formula alapján 2024. 12. 31-re vonatkozóan számított alapvető szavatoló-tőke-szükségletén (BSCR) belül az életbiztosítási, nem-életbiztosítási és egészségbiztosítási kockázatok tőkeszükségletének hatását:



K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

Érdemes megjegyezni, hogy a biztosítási kockázatok a diverzifikáció előtti alapvető szavatolótőke-szükséglet 66%-át adják (melynek elemei közül a nem-életbiztosítási kockázat egyedül 41%-ot tesz ki).

Az életbiztosítási kockázatok almodul aránya nőtt 2024 folyamán, köszönhetően az élet törlési kockázati modul növekedésének. A törlési kockázati modul növekedésének oka, a rendszeres díjas nyugdíj termékek volumenének jelentős növekedése 2024 során.

A fenti ábra készítése során felhasznált alapadatok megtalálhatóak a jelentés 2. számú mellékletének S.25.01.21-es azonosítójú mennyiségi jelentési táblázatában.

#### Különleges célú gazdasági egységek

A K&H Biztosító nem alkalmaz a Biztosítási törvény 199. §-ában meghatározott, kockázat átvállalására jogosult, előzetes Felügyeleti engedélyezéshez kötött különleges gazdasági egységeket.

## 4.2. Piaci kockázat

*A piaci kockázati kitétségeink (beleértve a kamatláb, részvény, ingatlanpiaci, devizaárfolyam és inflációs kockázatokat) kezelésére szolgáló folyamatainkat összefoglaló néven eszközforrás illesztés (Asset/Liability Management, röviden ALM) névvel illetjük.*

A 2009/138 számú Európa Bizottsági irányelv (Szolvencia II direktíva) 132. cikkében meghatározott „prudens személy elvének” való megfelelést a Társaság olyan módon biztosítja, hogy kizárólag olyan eszközökbe fektet, melynek kockázatai pontosan azonosíthatók, mérhetőek, ellenőrizhetőek és jelenthetőek, és aminek kockázatai megfelelően figyelembe vehetőek a Szolvencia II szerinti szavatolótőke-szükséglet számítása során.

A Társaság befektetési portfóliója minőségét, likviditását és jövedelmezőségét úgy biztosítja (a unit-linked szerződésekkel kapcsolatosan kezelt ügyfélvagyon kivételével, de beleértve a minimális tőkeszükséglet, illetve a szavatolótőke-szükséglet fedezetére szolgáló eszközportfóliót), hogy annak kialakításakor alapvetően a magyar állam által forint alapon kibocsátott államkötvényekre támaszkodik és jelentős értékű betét és banki folyószámla tartásával védi fizetőképességét az esetleges likviditási sokkokkal szemben. Az eszközportfólió lejárat szerkezete olyan módon kerül kialakításra, hogy az megfeleljen a kapcsolódó kötelezettségek lejárat szerkezetének (hagyományos életbiztosítási kötelezettségek esetén), míg az egyéb élet ágon egy, a következő 10 év során egyenletes lejárat szerkezetű portfólió kialakítása a cél. A saját tőke mögötti befektetések lejárat struktúrájának meghatározása során a likviditási és jövedelmezőségi szempontok egyaránt érvényesítésre kerülnek.

A K&H Biztosító nem alkalmaz származtatott eszközöket a kockázatcsökkentési és a hatékony befektetési portfólió kialakításán kívüli célokra.

A Társaság a szabályozott piacokon nem kereskedett eszközeinek szintjét az óvatossági szempontokat figyelembe véve határozza meg.

A K&H Biztosító célja, hogy elfogadható szinten tartsa az egyedi kibocsátókkal és üzletfelekkel szembeni kitétségeit, azonban a magyarországi pénzügyi piac sajátosságait figyelembe véve

elkerülhetetlennek tartja<sup>2</sup> a forintban kibocsátott magyar államkötvényekre való fokozott támaszkodást.

### Kamatláb kockázat

A kamatláb kockázat a jelenlegi volatilis kamatkörnyezetben a biztosítótársaságokra leselkedő legfontosabb kockázatok egyike. A kamatláb kockázat mérésére szolgáló legfontosabb technika a 10 BPV eljárás, ami a kamatlábak (a teljes swap-görbén vett) 10 bázispontos elmozdulásának a portfólió értékére gyakorolt hatását méri (a mutató negatív értéke a portfólió értékének csökkenését jelzi). A fentiek mellett a K&H Biztosító az eszközök és források átlagidejének (*duration*), illetve lejárat szerkezetének eltéréseit összehasonlítva is elemzi kamatláb kockázatát. Továbbá különböző speciális forgatókönyvek hatáselemzései és stressz-tesztek révén is vizsgálja a hozamgörbe elmozdulásának hatását a Társaság jövedelmezőségére (pénzügyi eredményére) és tőke megfelelésére.

A biztosítók kamatláb kockázatai között általában a kamatlábak lefelé való elmozdulása a hangsúlyosabb elem, mivel ennek hatására a hosszútávú cash-flowk jelenértéke növekszik, és ha a befektetési hozamok egy bizonyos szint alá esnek, akkor a hagyományos életbiztosítási portfóliók garantált hozamai közvetlen veszteségeket okozhatnak. A K&H Biztosító számára jelenleg mindezek ellenére a kamatlábak felfelé való elmozdulása a kedvezőtlenebb esemény, mégpedig a befektetéseinek és kötelezettségeinek szerkezetéből fakadó következő okok miatt:

- Az adósságot megtestesítő (fix nominális cash-flow-jú) értékpapírok leértékelődése az eszköz oldalon meghaladja a kötelezettségek leértékelődésének mértékét.
- A hagyományos megtakarítási életbiztosítási állomány relatív súlya kicsi a K&H Biztosító portfóliójában (és jelenleg nem is értékesít a Társaság ilyen termékeket), a kötelezettségek mögötti eszközök várható hozamai meghaladják a technikai kamatok révén garantált hozamot, és a meglévő befektetések újrabefektetési hozamai nem megfelelésének kockázata jelenleg nem jelentős.

### Kamatrés kockázat

A K&H Biztosító kamatrés kockázatnak elsősorban devizában denominált állampapírokban lévő befektetéseiben, illetve a betétből származó kamatrés kockázaton keresztül van kitéve. Az egyéb kibocsátóktól származó adósságot megtestesítő értékpapírokban lévő (vállalati kötvényekben) közvetlen befektetések állománya jóval kevésbé jelentős.

### Részvény kockázat

A K&H Biztosítónak limitált számú közvetlen befektetése van, ami ki van téve részvénypiaci kockázatnak. A Társaság a szerződésai vonatkozásában van kitéve, melyeknél a befektetési kockázatot teljes egészében az ügyfelek viselik (unit-linked és index-linked szerződések). Egyrészt a unit-linked alapokban a K&H Biztosító is jellemzően rendelkezik némi saját részzel (közvetlen kitétség), másrészt a unit-linked portfólió jövőbeli profitjainak befektetési

---

<sup>2</sup> A további diverzifikáció nem megoldható, amennyiben a Társaság a (forint alapú kötelezettségek nem forint alapú eszközökkel való fedezése miatti) devizaárfolyam-kockázati és a (devizaswapokra való támaszkodás miatti) partnerkockázati kitétségeinek elfogadható szinten tartása mellett azt is figyelembe veszi, hogy a kötelezettségeit megfelelően mély, likvid és megfigyelhető piacokon kereskedett, adósságot megtestesítő értékpapírokkal fedezze.

eredménytől való függésén keresztül (közvetett kitettség). Emiatt a K&H Biztosító saját értékelése szerint a Társaság részvénytársasági kockázatoknak való kitettsége jelentős, a KBC SCR underpinning szabályzata értelmében.

#### Ingyatlanpiaci kockázat

A K&H Biztosító közvetlenül nincs kitéve jelentős ingatlanpiaci kockázatnak. A Társaság ennek ellenére, olyan szerződésai vonatkozásában melyeknél a befektetési kockázatot az ügyfelek viselik (unit-linked és index-linked szerződések) közvetetten ki lehet téve ingatlanpiaci kockázatoknak. Egyrészt a unit-linked alapokban a K&H Biztosító is jellemzően rendelkezik némi saját résszel (közvetlen kitettség), másrészt a unit-linked portfólió jövőbeli profitjainak befektetési eredménytől való függésén keresztül (közvetett kitettség), de saját értékelése szerint a Társaság ingatlanpiaci kockázatoknak való kitettsége még így sem jelentős.

2022 óta a K&H Biztosító figyelembe veszi az iroda épületének lízing szerződését is. Azonban mivel az ingatlan eszköz és kötelezettség oldali értéke minden időpillanatban megegyezik, ezért ingatlanpiaci kockázata nincs.

#### Devizaárfolyam kockázat

A K&H Biztosító befektetési portfóliójának kialakításakor kellő óvatossággal viszonyul a devizás eszközökhöz, alapvetően törekszik a devizaárfolyamok megváltozásából fakadó kockázatok elkerülésére. A Társaság saját értékelése alapján devizában fennálló kötelezettségei megfelelően fedezve vannak devizás eszközökkel.

#### Inflációs kockázat

Az infláció ingadozásának hatása közvetlen megjelenik a jövőbeli pénzáramlások szintjén, ami befolyással van a Szolvencia II mérlegben szereplő kötelezettségek értékének legjobb becsléseire. Jellemző példák: az infláció miatt nominális értéken megnövekvő kárfizetések (járadék és nem-járadék jellegű károk esetén egyaránt) a nem-élet ágon, növekvő biztosítási összegek (inflációhoz kötött indexálás) az élet ágon.

A kockázat a Szolvencia II standard formulájában a költségkockázati részmodulban kerül figyelembevételre az élet ágon és implicit módon a díj- és tartalékkockázati részmodulban a nem-élet ágon. Az említett részmodulok nem közvetlenül mérik az inflációs kockázatot, hanem olyan más kockázatokkal együtt ragadják meg, melyek szintén hatással vannak a nominális kötelezettség cash-flowk szintjére.

### **4.3. Hitelkockázat**

*A hitelkockázat a pénzügyi eszközök várható értékében potenciálisan bekövetkező olyan negatív irányú eltérés, mely a szerződéses felek (kölcsönvevők) inszolvenciájából, fizetési vagy teljesítési képességének vagy hajlandóságának hiányából, vagy egy adott ország kormánya vagy monetáris hatósága által bevezetett korlátozó intézkedésekből (országkockázat) fakad. Tehát a hitelkockázat lefedi a nemteljesítési- és országkockázatokat, de magában foglalja a hitelminősítések kedvezőtlen irányú megváltozásából fakadó kockázatot (leminősítési kockázat) is.*

Biztosítási tevékenység esetén elsősorban a befektetések (hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói) és a viszontbiztosítók kapcsán merül fel hitelkockázat. A K&H Biztosító ezen felül a dolgozóinak nyújtott hitelei kapcsán rendelkezik hitelkockázati kitettséggel.

#### Viszontbiztosítókkal szembeni kitettségek

A K&H Biztosító a viszontbiztosítási partnereivel szemben rendelkezik hitelkockázati kitettséggel, mivel fennáll annak a lehetősége, hogy a partnerek nem tudják jövőbeli szerződéses kötelezettségeiket teljesíteni. A nemteljesítési valószínűség – és annak kiterjesztéseként a várható veszteség – külső hitelminősítések felhasználásával történik. A Társaság csak megfelelően magas hitelminősítéssel rendelkező partnerekkel szerződik, így biztosítva a viszontbiztosításhoz kapcsolódó hitelkockázat elfogadható szinten tartását.

#### Kötvénykibocsátókkal szembeni kitettségek

A K&H Biztosító befektetései kapcsán elsősorban magyar állampapír portfóliója miatt rendelkezik hitelkockázati kitettséggel. A más kibocsátójú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban (vállalati kötvények, más államok által kibocsátott államkötvények) lévő közvetlen befektetések értéke jóval kevésbé jelentős.<sup>3</sup>

#### Hitelintézetekkel szembeni kitettségek

A K&H Biztosító a hitelintézeteknél tartott befektetési állományához (jellemzően folyószámla vagy azzal megegyező) kapcsolódóan is rendelkezik hitelkockázati kitettséggel, melynek mértéke 2024-ban mérsékelten nőtt.

#### Közvetlenül nyújtott hitelek

A K&H Biztosító a dolgozóinak nyújtott hitelei miatt meglévő hitelkockázati kitettségét nem tartja jelentősnek, mivel a hitelek jelentős része jelzáloggal fedezett és az egyes hitelfelvevőkkel szembeni kitettségek összege limitált.

## 4.4. Likviditási kockázat

*A likviditási kockázat akkor merül fel, ha egy szervezet nem képes esedékessé váló kötelezettségeit elfogadhatatlan mértékű veszteség elszenvedése nélkül időben teljesíteni.*

A K&H Biztosító likviditásmenedzsmentjének legfőbb célja, hogy a Társaság számára megfelelő forrásokat biztosítson, és hogy fenntartsa az alapvető üzleti tevékenységek folyamatos nyereségtermeléséhez szükséges feltételeket még kedvezőtlen piaci körülmények között is.

A biztosítók likviditási kockázatai az eszközök és források szerkezetének különbözősége miatt alapvetően különböznek a banki tevékenységhez kapcsolódó likviditási kockázatoktól. A banki tevékenységek végzése jellemzően a kötelezettségeknél hosszabb tartamú eszközportfólió

<sup>3</sup> A Társaság korlátozott mértékben ugyan, de rendelkezik más kibocsátókkal szembeni hitelkockázati kitettséggel azon szerződésai vonatkozásában, ahol a befektetési kockázatot az ügyfél viseli (unit-linked és index-linked szerződések), egyrészt a befektetési alapok saját része (közvetlen kitettség), másrészt a portfólió jövőbeli profitjának befektetési teljesítménytől függősége (indirekt kitettség) miatt.

kiépülésével jár együtt. Ezzel szemben a biztosítói tevékenység jellemzően a kötelezettségeknél rövidebb tartamú és lényegesen likvidebb eszközportfóliót eredményez, a biztosítási kötelezettségek pedig stabilak és illikvidék.

#### Nem-életbiztosítási likviditási kockázat

A nem-életbiztosítási üzletágban likviditási kockázat elsősorban a katasztrófa események kapcsán, a nagy összegű és/vagy nagy számú kár rövid időn belüli kifizetése vonatkozásában merülhet fel. Azonban ez a likviditási kockázat több okból is különbözik az életbiztosításhoz kapcsolódó likviditási kockázattól. Egyrészt a kifizetések jellemzően egy hosszabb időtartam során merülnek fel (a kárfelmérési folyamat és az esetleges jogi eljárások időigénye miatt stb.) és egy bizonyos kárszint felett a károk megtérítésére a viszontbiztosítási szerződések is fedezetet nyújtanak.

#### Életbiztosítási likviditási kockázat

Az életbiztosítási tevékenységhez kapcsolódóan a következő okok vezethetnek likviditási kockázathoz:

- A megváltozó piaci környezet (pl. változó kamatkörnyezet, éleződő piaci verseny) hatására bekövetkező tömeges visszavásárlások.
- A megváltozó szabályozói környezet (pl. adókedvezményre vonatkozó szabályok megváltozása) hatására az ügyfelek tömegesen váltanak át egyéb, nem-biztosítási termékekre (az egész biztosítási piacot érintő esemény).
- A biztosító egyedi hitelképességével kapcsolatos negatív vélemények miatt az ügyfelek nagy tömege építi le az adott társaságnál elhelyezett befektetéseit (idioszinkratikus, bankpánikhoz hasonló esemény).
- A fentiek valamilyen kombinációjaként jelentkező esemény.

A fenti forgatókönyvek tömeges törléseket eredményeznek a portfólióban, a biztosítótársaságoknak pedig megfelelő nagyságú likviditási pufferral kell rendelkezniük (készpénz, egyéb likvid eszközök, lehívható hitelkeretek stb.), hogy ezeket a helyzeteket kezelni tudják. A fenti esetekben (az idioszinkratikus, bankpánikhoz hasonló eseményt kivéve) közös, hogy a kifizetések egy hosszabb periódus (több, mint 1 hónap) alatt válnak esedékessé, így csökkentve annak kockázatát, hogy a Társaság a kötelezettségeinek csak az adott helyzetben elfogadhatónál nagyobb veszteség vállalása mellett tudjon megfelelni (az eszközök nyomott áron történő tömeges eladásával).

Az életbiztosítók likviditási kockázataikat alapvetően cash-flow illesztés segítségével kezelik, mindig elégséges mennyiségű likvid befektetés rendelkezésre állása mellett, ezáltal biztosítva, hogy a váratlanul nagyobb mértékű visszavásárlási kifizetések is fedezhetőek legyenek eszközeladásból vagy repo útján. Mindezek miatt az életbiztosítók kevésbé érzékenyek a „valódi” likviditási kockázatokra.

A K&H Biztosító az életbiztosítási tevékenységének likviditási kockázatát egy belső stresszteszt végrehajtása során értékelte (ahogy az ennek a jelentésnek a 4.7 fejezetében is szerepel).

#### Mérlegen kívüli tételekből eredő likviditási kockázat

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

A biztosítók mérlegen kívüli tételei is lehetnek likviditási kockázat forrásai. A származtatott és egyéb ügyletekhez kapcsolódó biztosítéki megállapodások is likviditási kockázatot jelenthetnek, ha bizonyos kedvezőtlen piaci körülmények bekövetkezése többletbiztosíték letétbe helyezését teszi szükségessé. Azonban a K&H Biztosító nem rendelkezik olyan jelentős mérlegen kívüli tételekkel, melyek a kedvezőtlen piaci helyzetben jelentős likviditási kockázatot jelentenének.

Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (Expected profits included in future premiums, EPIFP)

A K&H Biztosító jövőbeli díjakban foglalt várható nyereségének (EPIFP) értéke 2024. 12. 31-re vonatkozóan 26 064 millió Ft (19 635 millió Ft az élet és 6 429 millió Ft a nem-élet ágon). Az EPIFP azon jövőbeli díjak várható nyereségtartalmának jelenértékét ragadja meg, melyeket a biztosítástechnikai tartalékok képzésekor figyelembe kell venni (a szerződés határon belülré esnek), és bár azokat várhatóan meg is fogja kapni a biztosító, azonban elképzelhető, hogy valamilyen (a biztosítási esemény bekövetkezésén kívül eső) okból azok mégsem fognak befolyjni a biztosítóhoz, függetlenül attól, hogy a szerződőnek amúgy jogában áll-e megszüntetni az adott szerződést.

#### 4.5. Működési kockázat

*A működési kockázat a nem megfelelő vagy hibás belső folyamatok és rendszerek, emberi hiba, vagy hirtelen külső (természet vagy ember által előidézett) események miatt bekövetkező veszteségekből fakadó kockázat. A működési kockázat magában foglal bizonyos nem pénzügyi kockázatokat is, mint például információs és megfelelési (compliance) kockázat, de nem tartalmazza az üzleti, stratégiai és reputációs (hírnév) kockázatokat.*

A K&H Biztosítónál a működési kockázatok kezelésének feladatát a K&H Bank Kockázat Integráció és Támogatás Igazgatósága látja el.

A K&H Biztosító működési kockázatokkal szembeni kockázati étvágya alacsony szintű, az ennek való megfelelést a működési kockázatkezelési szabályzatában foglaltak pontos betartása szavatolja. Emellett a Társaság megfelelő kockázati indikátorok meghatározásával és figyelemmel kísérve értékeli a kockázati profilját. Egy elsődleges (kemény) limit is meghatározásra került, mely megadja, hogy kockázati étvágyával összhangban a K&H Biztosító milyen mértékű működéséből fakadó veszteséget hajlandó elfogadni és ennek érdekében korai észlelést lehetővé tevő limit és havi monitoring rendszer is bevezetésre került.

#### 4.6. Egyéb jelentős kockázatok

Koncentrációs kockázat

A K&H Biztosító kettő kitétsége esetében ítéli jelentősnek koncentrációs kockázatát:

- A Társaság befektetési portfóliójának legnagyobb részét (nem beleértve azon, unit-linked szerződések mögötti befektetéseket, ahol a befektetési kockázatot az ügyfél viseli) magyar államkötvények alkotják, melyek számottevő koncentrációs kockázatot jelentenek.

- A K&H Biztosító jelentős, a KBC Csoport egyéb tagvállalati felé fennálló kitettséggel rendelkezik, elsősorban a KBC Re által nyújtott viszontbiztosítási fedezetek, illetve a K&H Banknál lévő folyószámlák és betétek miatt.

### Stratégiai kockázat

*A stratégiai kockázatok a stratégiai döntések meg nem hozatalából, a meghozott stratégiai döntéseknek a szándékoltól eltérő hatásából, vagy a nem megfelelően végrehajtott stratégiai döntésekből fakadnak.*

A K&H Biztosító irányítási és döntési rendszere a stratégiai kockázatok csökkentésére törekszik a KBC csoport irányelveinek megfelelően.

### Reputációs (hírnév) kockázat

*A reputációs (hírnév) kockázat annak kockázata, hogy az ügyfelekben, partnerekben, tulajdonosokban, befektetőkben, üzleti elemzőkben, szabályozó hatóságokban vagy egyéb fontos piaci szereplőkben a vállalatról kialakuló kedvezőtlen kép hátrányosan befolyásolja a vállalat létező üzleti kapcsolatainak fenntartására, új üzleti kapcsolatok létesítésére vonatkozó vagy (bankközi vagy értékpapír-piaci) forrásokhoz való hozzájutási képességét.*

A K&H Biztosító jó hírnevét a Társaság ügyfélközpontú stratégiája és jelentős társadalmi felelősségvállalási (CSR – Corporate Social Responsibility) tevékenysége biztosítja.

A marketing osztály folyamatos sajtófigyelési tevékenységén túl a Társaság az Integrated Risk Control Dashboard jelentésében figyelemmel kíséri az ügyfélpanaszok alakulását, beleértve az összes, illetve a nagy kockázatú ügyfélpanaszok számának és az ügyfélpanaszok miatt kapott bírságok értékének alakulását. Az ügyfélpanaszok száma és a fogyasztóvédelmi ügyek miatti kapott bírságok értéke nem tekinthető kritikusnak, figyelembe véve a Társaság állományának és a KGFB üzletág esetén a kárgyakoriságnak a növekedését.

## 4.7. Egyéb információk

### Stressz-tesztelés

A stressz-tesztelés a kockázatkezelési eszköztár fontos része, mely mind a stratégiai (tervezési) folyamatokhoz, mind a mindennapos kockázatkezeléshez (kockázatok azonosítása, kockázati étvágy és limitek meghatározása) érdemben hozzájárulhat. A stressz-tesztelés ilyen módon a K&H Biztosító Kockázatkezelési szabályzatának szerves része és az ORSA (saját kockázat és szavatolótőke értékelés) folyamatának fontos építőköve.

A stressz-tesztek végrehajtása történhet felügyeleti hatóság általi (EIOPA<sup>4</sup> vagy MNB) vagy belső (csoportszintű, vagy saját, a Társaság általi) kezdeményezésre, továbbá a Társaság az üzleti tervezési folyamata (APC – Alignment of the Planning Cycles) keretében is végez eseti stressz-teszteket a speciális kockázatokkal, illetve a potenciálisan bekövetkező kedvezőtlen piaci feltételekkel szembeni sérülékenységének vizsgálatára.

A K&H Biztosító a 2024-es jelentési időszak során a következő lényeges stressz-teszteket végezte el:

<sup>4</sup> EIOPA: European Insurance and Occupational Pensions Authority

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

- ORSA-forgatókönyv: Egy, a KBC csoport által központilag a csoport kockázataira tekintettel kidolgozott (a romló makrogazdasági környezet által negatívan érintett élet- és nem-életbiztosítási üzleti környezet, illetve egy ettől független katasztrófa és működési kockázati esemény együttes hatását modellező) stressz-forgatókönyv. A Társaság a stressz-tesztet az APC folyamat során végezte el, az üzleti- és tőke tervezésre használttal megegyező modellkeretben.
- Eseti (ad hoc) stressz-forgatókönyvek: Három, a K&H Biztosító által a Társaság sérülékenységeit figyelembe vevően kidolgozott forgatókönyv (a legjobb becslés mértékének növekedése az MTPL portfolio esetében, a kárgyakoriság emelkedése szintén az MTPL portfolio esetében, illetve a kárgyakoriság emelkedése a Casco és vagyon portfóliók esetében, amit az éghajlatváltozás következtében fellépő fizikai hatások eredményeznek. A Társaság a stressz-teszteket az APC folyamat során végezte el, az üzleti- és tőke tervezésre használttal megegyező modellkeretben.
- Likviditási stressz-teszt: Két, a KBC csoport által központilag kidolgozott forgatókönyv. A stressz-tesztek rövid-távú (egy-, illetve három hónapos) hatásokat vizsgáltak (kedvezőtlen életbiztosítási üzleti folyamatokat feltételezve). A stressz tesztek nem az APC folyamathoz kötődően kerültek végrehajtásra.
- Kamatláb kockázati stressz-tesztek (MNB): Két, az MNB által a hazai kamatkörnyezet sajátosságait figyelembe véve kidolgozott forgatókönyv. A vizsgálatok azonnali piaci kamatláb-sokkot feltételeztek és nem az APC folyamathoz kötődően kerültek végrehajtásra.
- Kamatláb kockázati stressz-teszt (KBC): A KBC Csoport javaslatára egy kamatláb forgatókönyv hatását modelleztük és értékeltük, egy KBC által számolt kamatgörbe segítségével, pénznemenként. A stressz teszt nem az APC folyamathoz kötődően került végrehajtásra.
- Hazai állampapír piac válsága: A KBC Csoport javaslatára a hazai állampapír piac válság forgatókönyv hatását modelleztük és értékeltük, ami a hazai ország leminősítését vagy fizetőképtelenségét feltételezi. A stressz teszt nem az APC folyamathoz kötődően került végrehajtásra.
- Earnings assessment (jövedelmezőségi értékelés): a stressz-forgatókönyvek az üzleti modell fenntarthatóságát vizsgálják a nettó pénzügyi eredmény felhasználásával. a tervezési horizont végére, 2027-re. Az egyes forgatókönyvek eredményeit az alap eset referenciaértékéhez méri.

A jelentési időszak során elvégzett stressz-tesztek eredményei alátámasztották, hogy a tőkefeltöltöttségi szint nagyot is tud esni, de egyik forgatókönyv esetében sem esik be az MNB által (150%) elvárt minimum szint alá. A K&H Biztosító tőkehelyzet szempontjából vett ellenálló-képessége a hároméves üzleti tervezési időtávon továbbra is biztonságban van, tőkemegfelelést védő beavatkozást nem igényel (osztalékvisszatartás, árazási kiigazítások)

A likviditási stressz-teszt eredményei azt mutatták, hogy a K&H Biztosító likviditási sokkokkal szembeni kitettsége nagyon korlátozott.

## 5. Szavatolótőke-megfelelési célú értékelés

A K&H Biztosító Szolvencia II és magyar számvitel szerinti mérlegekben szereplő fő építőelemek értékeinek összehasonlítását az alább közölt táblázat szemlélteti (a táblázat a Társaság magyar számvitel szerinti, nyilvános mérlegében és az e jelentés 2. számú mellékletében szereplő S.02.01.02 azonosítójú mennyiségi jelentési táblázatban található adatokon alapul).

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel	Eltérés
Eszközök	223 923	231 994	-8 071
Biztosítástechnikai tartalékok	147 161	187 557	40 396
Egyéb kötelezettségek	18 990	14 490	-4 500
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete*	57 772	29 947	27 824

\*A magyar számvitel szerinti éves beszámolóban *Saját tőkeként* megjelenítve

### 5.1. Eszközök

A K&H Biztosító eszközeinek Szolvencia II és magyar számvitel szerinti értékeinek összehasonlítását az alább közölt táblázat tartalmazza (a táblázat a Társaság magyar számvitel szerinti, nyilvános mérlegében és az e jelentés 2. számú mellékletében szereplő S.02.01.02 azonosítójú mennyiségi jelentési táblázatban található adatokon alapul).

Eszközök, 2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Immateriális javak	0	3 618
Saját használatú ingatlanok és berendezések	2 543	358
Befektetések	89 661	90 976
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	113 978	113 978
Hitelek és jelzáloghitelek*	571	0
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek**	606	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	2 538	2 554
Viszontbiztosítási követelések	619	619
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	1 984	911
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	10 471	10 421
Elhatárolt szerzési költségek***	0	3 874
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	951	4 684
<b>Eszközök összesen</b>	<b>223 923</b>	<b>231 994</b>

\*A magyar számvitel szerinti éves beszámolóban a *Befektetések* részeként megjelenítve

\*\*A magyar számvitel szerinti éves beszámolóban a kötelezettség oldalon (a biztosítástechnikai tartalékok értékét csökkentő tételként) megjelenítve

\*\*\*A Szolvencia II mérlegben nem szereplő tétel

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

A K&H Biztosító eszközeinek Szolvencia II szerinti értékelési elvei a Társaság saját értékelése alapján megfelelnek a 2015/138/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvben, illetve a Bizottság (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendeletében meghatározottaknak.

A K&H Biztosító eszközeinek Szolvencia II szerinti értékelési elveiben nem történt jelentős változás a jelentéstételi időszakban.

Immateriális javak

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Immateriális javak	0	3 618

A Bizottság (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 12. cikkének értelmében az immateriális javak értékét a Szolvencia II mérlegben 0-nak kell tekinteni, kivéve, ha az adott immateriális jószág külön értékesíthető és a Társaság bizonyítani tudja, hogy az ugyanazon vagy hasonló eszközök értéke a mérlegben szerepeltetettel megegyezik.

A KBC Csoport vonatkozó irányelvei alapján a K&H Biztosító immateriális javainak értékét minden esetben 0-nak tekinti, mivel az immateriális javak piaci értékének a Szolvencia II elveinek megfelelő megállapítása nem csak bonyolult, de a szavatolótőke-szükséglet számítása során az immateriális javak tőkeszükséglete az eszközök értékéhez képest magas.

Az Immateriális javaknak a magyar számviteli mérlegben alkalmazott értékeléséről lásd a Társaság 2024. december 31-én végződő üzleti évére vonatkozó éves beszámolója Kiegészítő melléklete III. részének 1. megjegyzését.

Elhatárolt szerzési költségek

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Elhatárolt szerzési költségek	0	3 874

Az elhatárolt (halasztott) szerzési költség a befolyt, de meg nem szolgált díjbevételre eső közvetítői jutalékból és a közvetett szerzési költségeknek kalkulált részéből áll. Az életbiztosítási ágban általában akkor határolható el a szerzési költség, ha annak jövőbeli díjából való megtérülése biztosított.

Mivel a Szolvencia II szabályozás az elhatárolt szerzési költségek koncepcióját nem alkalmazza,<sup>5</sup> ezért a Társaság elhatárolt szerzési költségeinek értéke a Szolvencia II szerinti mérlegben 0.

Az Elhatárolt szerzési költségeknek a magyar számviteli mérlegben alkalmazott értékeléséről lásd a Társaság 2024. december 31-én végződő üzleti évére vonatkozó éves beszámolója Kiegészítő melléklete III. részének 9. megjegyzését.

Saját használatú ingatlanok és berendezések

<sup>5</sup> A biztosítástechnikai tartalékok számításának koncepciójából kifolyólag (a meglévő szerződések jövőbeli díjainak figyelembe vétele miatt) az elhatárolt szerzési költségek tartalékokon felüli kimutatása nem megengedett.

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Saját használatú ingatlanok és berendezések	2 543	358

A K&H Biztosító nem értékeli át saját használatú ingatlanjait és berendezéseit, hanem a magyar számvitel szerinti éves beszámolójában szereplő *Tárgyi eszközök, készletek* értékével megegyező értéken szerepelteti azokat a Szolvencia II mérlegben (mivel azt a Társaság a piaci érték egy jó becslésének tartja, és mivel a piaci értéknek az egész érintett állományt átfogó megállapítása aránytalanul nagy költséget jelentene).

Ez alól kivétel a fent említett lízing szerződés, melyre eszköz és kötelezettség oldalon azonos összeget képez meg. A számolás 10 éves futamidővel történik, és a nettó pénzáramokat kell diszkontálni és a diszkontált jelenértéket feltüntetni az eszköz és forrás oldalon egyaránt.

A Tárgyi eszközök, készletek magyar számviteli mérlegben alkalmazott értékeléséről lásd a Társaság 2024. december 31-én végződő üzleti évére vonatkozó éves beszámolója Kiegészítő melléklete III. részének 8. megjegyzését.

### Befektetések

A Társaság a Szolvencia II mérlegben a befektetéseit (államkötvényeit, bankbetéteit és kollektív befektetési vállalkozásokban lévő befektetéseit) azon az értéken szerepelteti, melyen azok normál piaci körülmények mellett megfelelő hozzáértéssel rendelkező piaci szereplők között gazdát cserélhetnek. Az alkalmazott meghatározás a piaci érték definíciójával összhangban van.

A K&H Biztosító befektetési portfólióját alapvetően meghatározó magyar állampapírok esetén az értékelés az aktív piacon megfigyelhető árfolyam alapján történik. A magyar állampapírpiac az általánosan magas kereskedési volumen miatt aktívnek tekinthető. A vételi és eladási árfolyamok közötti különbség jellemzően alacsony, mivel a piaci kereskedésben vevői és eladói oldalon is sok szereplő vesz részt és az itt kereskedett eszközök könnyen értékesíthetőek, mivel egy nagyobb tranzakció is csak kis hatást gyakorol a piaci árakra. A piaci árakat és a kereskedési volumeneket az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) rendszeresen nyilvánosságra hozza.

A Társaság magyar számvitel szerinti éves beszámolójában a kötvényeket könyv szerinti értéken értékeli, az azokon felhalmozott kamatokat, illetve a nem realizált nyereségeket és veszteségeket pedig az elhatárolások között mutatja ki (a magyar beszámolóban az *Egyéb kölcsönöket* a befektetések részeként kell bemutatni, míg a Szolvencia II mérlegben ezek értékét a befektetésektől elkülönítetten szerepelnek).

millió Ft-ban	2024. 12. 31.	2023. 12. 31.
<b>Befektetések értéke (magyar számvitel)</b>	<b>90 976</b>	<b>88 198</b>
- Egyéb kölcsönök (magyar számvitel)	469	544
+/- Befektetésekhez kapcsolódó elhatárolások (AIE és PIE, magyar számvitel)	4 155	2 771
+ Befektetések átértékelése (Szolvencia II és magyar számvitel között)	-5 940	-5 375
<b>Befektetések értéke (Szolvencia II nézet szerint)</b>	<b>89 661</b>	<b>86 138</b>

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	113 978	113 978

A Bizottság (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendeletének I. Melléklete alapján a 31-es számú biztosítási ágazatba sorolt indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódóan befektetett eszközök tartoznak ebbe a tételbe.

Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközeit a Társaság azon az értéken szerepelteti mérlegében, melyen azok normál piaci körülmények mellett megfelelő hozzáértéssel rendelkező piaci szereplők között gazdát cserélhetnek. Az alkalmazott meghatározás a piaci érték definíciójával összhangban van.

A K&H Biztosító a magyar számvitel szerinti éves beszámolójának készítésekor a Szolvencia II mérleg összeállításakor alkalmazottal azonos módszer szerint értékeli az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközeit.

Hitelek és jelzáloghitelek

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Hitelek és jelzáloghitelek	571	0
+ Egyéb kölcsönök (magyar számvitel)	0	469
<b>Hitelek és jelzáloghitelek (Szolvencia II nézet szerint)</b>	<b>571</b>	<b>469</b>

A K&H Biztosító kizárólag alkalmazottai számára nyújt hiteleket. A Társaság a portfólió értékét a Szolvencia II szerinti mérlegében amortizált bekerülési értéken szerepelteti, amit a várható kamatkifizetésekkel egészít ki, mivel a tényleges piaccal nem rendelkező dolgozói kölcsönök piaci értékének modellezése aránytalanul nagy költséget jelentene, figyelembe véve a kitétség jellegéből, méretéből és összetettségéből fakadó kockázatokat, és különösképpen tekintetbe véve a portfólió egészségességét és a fegyelmezett törlesztési tapasztalatot.

A K&H Biztosító a magyar számvitel szerinti éves beszámolójának készítésekor amortizált bekerülési értéken szerepelteti a hiteleket és jelzáloghiteleket.

A magyar beszámolójában a Társaság a hiteleket és jelzáloghiteleket *Egyéb kölcsönökként* a befektetések részeként mutatja ki.

Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek	606	0
+ Számviteli biztosítástechnikai tartalékok viszontbiztosítóra jutó része (magyar számvitel)	0	1 970
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek (Szolvencia II nézet szerint)</b>	<b>606</b>	<b>1 970</b>

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

A Szolvencia II szerinti értékelés során a Társaság a viszontbiztosítói megtérüléseit a meglévő állományához kapcsolódó jövőbeli viszontbiztosítási cash-flowk legjobb becslésének értékeként határozza meg (és ennek értékét az eszközoldalon mutatja ki, mivel biztosítástechnikai kötelezettségei viszontbiztosítás szempontjából bruttó értéken szerepelnek a kötelezettség oldalon). A jövőbeli viszontbiztosítási cash-flowk számítása a biztosítástechnikai tartalékok számításának alapjául szolgáló várható cash-flowk számításával együtt történik (a biztosítástechnikai kötelezettségek legjobb becslésének számítási leírását a jelentés 5.2 fejezete tartalmazza).

A magyar beszámolóban a technikai tartalékokat a viszontbiztosítás szempontjából nettó módon kell bemutatni (vagyis a viszontbiztosítási megtérülések a bruttó technikai tartalékok értékét csökkentő tételként, a kötelezettség-oldalon kerülnek megjelenítésre). A magyar számvitel szerinti viszontbiztosítási megtérülések (vizontbiztosítóra jutó tartalékrészek) összegének legnagyobb része (1 884 millió Ft) a nem-életbiztosítási tételes függőkár-tartalékokból ered, ennek értékét a Társaság tételesen (káreseményenként) határozza meg. A viszontbiztosítóra jutó tartalékrész fennmaradó elemeinek összértéke (összesen 86 millió Ft) nem jelentős.

**Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések**

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	2 538	2 554

A Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követeléseit névértéken mutatja ki a Társaság a Szolvencia II mérlegében. Értékvesztés csak abban az esetben kerül a követelések értékének terhére elszámolásra, ha az értékcsökkenés kellő bizonyosságú, a követelés teljes értékének megtérülése nem várható.

A K&H Biztosító a magyar számvitel szerinti éves beszámolójának készítésekor a Szolvencia II mérleg összeállításakor alkalmazottal azonos módszer szerint értékeli a biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követeléseit.

**Vizontbiztosítási követelések**

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Vizontbiztosítási követelések	619	619

A viszontbiztosítási követelések értékét névértéken mutatja ki a Társaság a Szolvencia II mérlegében. Értékvesztés csak abban az esetben kerül a követelések értékének terhére elszámolásra, ha az értékcsökkenés kellő bizonyosságú, a követelés teljes értékének megtérülése nem várható. A viszontbiztosítási követelések alapvetően rövidtávúak, mivel a viszontbiztosítókkal való pénzügyi elszámolás negyedéves alapú, így az amortizált bekerülési érték és a piaci érték közötti különbség nem tekinthető jelentősnek.

A K&H Biztosító a magyar számvitel szerinti éves beszámolójának készítésekor a Szolvencia II mérleg összeállításakor alkalmazottal azonos módszer szerint értékeli a viszontbiztosítási követeléseit.

**Követelések (kereskedési, nem biztosítási)**

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	1 984	911

A Társaság a dolgozókkal, illetve különböző egyéb (nem biztosítási) üzleti partnereivel szembeni követeléseit sorolja ide, beleértve a közszféra intézményeivel szembeni követeléseket is.

Az egyéb követeléseit névértéken mutatja ki a Társaság a Szolvencia II mérlegében. Értékvesztés csak abban az esetben kerül a követelések értékének terhére elszámolásra, ha az értékcsökkenés kellő bizonyosságú, a követelés teljes értékének megtérülése nem várható. A követelések rövid távúak, így az amortizált bekerülési érték és a piaci érték közötti különbség nem tekinthető jelentősnek.

A követeléseknek a Szolvencia II és magyar számviteli mérlegben szereplő értéke közötti különbsége elsősorban mérlegtételek a kettő mérlegben eltérő időzítésű elszámolásai miatt realizálódott.

A fenti eltérések ellenére a követelések értékelési elvei alapvetően megegyeznek a Szolvencia II és a magyar számviteli beszámolóban.

**Készpénz és készpénz-egyenértékesek**

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	10 471	10 421

A mérlegtétel a Társaság készpénzét, látra szóló betéteit, folyószámla-egyenlegeit és egyéb, fizetésre közvetlenül és korlátozás nélkül felhasználható eszközeit tartalmazza.

A Társaság készpénz és készpénz-egyenértékeseinek értéke a fentiekben túl tartalmazza a Társaság bankszámláinak egyenlegét is. Mivel a mérlegsoron szereplő eszközök rövid távúak, ezért az amortizált bekerülési érték és a piaci érték közötti különbség nem tekinthető jelentősnek.

A K&H Biztosító a Szolvencia II és a magyar számviteli beszámolójának összeállításakor azonos módszerekkel értékeli készpénzeit és készpénz-egyenértékeseit.

**Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök**

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
<b>Aktív időbeli elhatárolások (AIE)</b>		<b>8 558</b>
Elhatárolt szerzési költségek		3 874
Befektetésekhez kapcsolódó AIE		4 155
<b>Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök</b>	<b>951</b>	<b>528</b>

Ez a mérlegtétel tartalmazza az egyéb, máshol nem kimutatott eszközök értékét.

Az egyéb eszközeit névértéken mutatja ki a Társaság a Szolvencia II mérlegében. Értékvesztés csak abban az esetben kerül a követelések értékének terhére elszámolásra, ha az értékcsökkenés kellő bizonyosságú, a követelés teljes értékének megtérülése nem várható.

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

A K&H Biztosító a magyar számvitel szerinti éves beszámolójának készítésekor a Szolvencia II mérleg összeállításakor alkalmazottal azonos módszer szerint értékeli egyéb, máshol nem kimutatott eszközeit (az ide sorolt tételek a magyar számvitel szerinti beszámolóban az *Egyéb aktív időbeli elhatárolások* soron kerülnek kimutatásra). A két módszertan között egy kivételt említhetünk. Az elhatárolt kockázati díj szerepel a Szolvencia II szerinti egyéb, máshol nem kimutatott eszközök között, míg a magyar számvitel szerinti beszámolóban az említett tétel a befektetésekhez kapcsolódó AIE soron található.

## 5.2. Biztosítástechnikai tartalékok

A K&H Biztosító technikai tartalékainak Szolvencia II és magyar számvitel szerinti értékeinek összehasonlítását az alább közölt táblázat tartalmazza (a táblázat a Társaság magyar számvitel szerinti, nyilvános mérlegében és az e jelentés 2. számú mellékletében szereplő S.02.01.02 azonosítójú mennyiségi jelentési táblázatban található adatokon alapul).

Biztosítástechnikai tartalékok 2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel VB bruttó	Magyar számvitel VB nettó
<b>Nem-életbiztosítás</b>	37 941	59 833	57 863
<b>Életbiztosítás</b> (kivéve unit-linked)	4 971	15 715	15 715
<b>Index-linked és unit-linked</b>	104 249	113 978	113 978
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>	<b>147 161</b>	<b>189 527</b>	<b>187 557</b>

A Társaság Szolvencia II szerinti biztosítástechnikai tartalékainak részletesebb összefoglalóját pedig a következő táblázat szemlélteti:

Biztosítástechnikai tartalékok 2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Nem-élet	NSLT- Egészség	SLT- Egészség	Élet	Unit-linked	Összesen
Egy összegben ("as a whole") kiszámított	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Legjobb becslés	37 161	-2 319	-84	3 595	99 368	<b>137 721</b>
Kockázati ráhagyás	2 653	447	22	1 439	4 881	<b>9 441</b>
<b>Összesen</b>	<b>39 813</b>	<b>-1 872</b>	<b>-62</b>	<b>5 034</b>	<b>104 249</b>	<b>147 161</b>

Az S.12.01.02 és S.17.01.02 azonosítójú mennyiségi jelentési táblázatok tartalmazzák a Társaság Szolvencia II szerinti biztosítástechnikai tartalékainak részletesebb felbontását, melyek a jelentés 2. számú mellékletében megtalálhatóak.

A Társaság nyilvános éves beszámolójában szereplő technikai tartalékok számítása során alkalmazott feltevések és módszerek, a magyar számvitel vonatkozó előírásainak megfelelően, különböznek a Szolvencia II szerinti értékeléstől. A Társaság magyar számvitel szerinti technikai tartalékai számításának leírását a Társaság 2024-es beszámolója kiegészítő melléklete 3. részének 11. megjegyzése tartalmazza.

### Értékelési módszertan

A K&H Biztosító a következő általános elveket alkalmazza a biztosítástechnikai tartalékainak értékelése során:

A Szolvencia II mérlegben szereplő biztosítástechnikai tartalékok általában a legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként állnak elő:

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

- A **legjobb becslés** („best estimate”) a jövőbeli pénzáramlások (valószínűségekkel súlyozott) átlagos értéke, a pénz időértékét a vonatkozó kockázatmentes hozamgörbe alkalmazásával figyelembe véve.
- A **kockázati ráhagyás** („risk margin”) a biztosítási, illetve a viszontbiztosítási kötelezettségek teljes kifutása során a portfólió szavatoló-tőke-szükségletével megegyező mértékű tőke tartásának költsége.  
A tőkeköltség-ráta mértékét a szabályozás 6 százalékban határozza meg.

A biztosítástechnikai tartalékoknak a legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként való meghatározásának szabálya alól csak azok a biztosítási kötelezettségek jelentenek kivételt, ahol a kötelezettség megbízhatóan replikálható a piacon megfigyelhető árral rendelkező pénzügyi eszközök segítségével. Az ezekhez a jövőbeli cash-flowkhoz kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok értéke a megfelelő pénzügyi eszközök árán alapulva, egészben („as a whole” vagyis nem a legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként) értékelendő.

A gyakorlatban a biztosítástechnikai kötelezettségeinek egészben értékelését a K&H Biztosító nem alkalmazza.

#### Biztosítástechnikai tartalékok, életbiztosítás

Az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok általában az életbiztosításhoz hasonló módszertani alapokon üzött kötelezettségekhez kapcsolódnak, még akkor is, ha tisztán jogi szempontból (pl. a magyar szabályozás szempontjából) azok nem minősülnek életbiztosításnak. A gyakorlatban az élet- és nem-életbiztosítási kötelezettségek osztályozása a biztosítástechnikai tartalékok számítása során alkalmazott aktuáriusi technikáktól függ. Ez a Szolvencia II specifikus felosztás bizonyos esetekben különbözik a magyar számvitel szerinti mérlegek összeállításánál alkalmazott módszertől.

Az élet- és nem-életbiztosítási kötelezettségek legjobb becslésének meghatározásához a szerződéseket homogén kockázati csoportokra kell felosztani. Az egyes homogén kockázati csoportok már csak olyan, hasonló jellemzőkkel bíró szerződéseket tartalmaznak, melyeknél a jövőbeli biztosítási cash-flowk becslése során azonos feltevések alkalmazhatóak.

A legjobb becslés számításakor a jövőbeli cash-flowk alakulásának bizonytalanságát is figyelembe kell venni annak érdekében, hogy a kötelezettségek értékének legjobb becslése valóban a jövőbeli cash-flowk jelenértékének valószínűségekkel súlyozott átlagát jelentse. Azonban a legjobb becslésben a bizonytalanság figyelembevétele nem egyenlő a várható értéken felüli ráhagyással (prudenciával).

A bizonytalanságok megfelelő figyelembevétele érdekében az értékelés során tekintettel kell lenni a jövőbeli cash-flowk bizonyos jellemzőire. Ennek megfelelően speciális feltevések alkalmazhatóak a következő tekintetben:

- A biztosítási események időbeli eloszlása, a károk gyakorisága és súlyossága
- A kárkifizetések nagysága és a kárrendezéshez szükséges időtartam hossza
- A költségek nagysága
- A biztosítottak viselkedése

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

- Különböző demográfiai, jogi, egészségügyi, technológiai, társadalmi, környezeti és gazdasági folyamatok jövőbeli alakulása, beleértve az inflációt.
- A bizonytalanság forrásai közötti lehetséges kapcsolatok

Megjegyzendő, hogy a fenti lista (az életbiztosítás mellett) a nem-élet- és az egészségbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok esetére is ugyanúgy vonatkozik.

A legjobb becslések számítása során először elkészül a várható cash-flowk kivetítése, majd a kapott cash-flowknak a szabályozó által előírt kockázatmentes hozamgörbével való diszkontált értékeként adódik a kötelezettség értékének legjobb becslése.

A piaci körülmények függvényében további kamatrés (spread, ebben az esetben egy szintén a szabályozó által előírt *volatilitási kiigazítás*) adható a kockázatmentes hozamgörbéhez annak érdekében, hogy a biztosítók által a biztosítási kötelezettségek fedezeteként tartott eszközök hosszú befektetési időtávját is figyelembe lehessen venni a számítások során.

Az életbiztosítási kötelezettségek cash-flowjának projektálása során úgynevezett életbiztosításhoz hasonló technikákat kell alkalmazni („*similar to life techniques*”).

A projekciót elvben szerződésenkénti bontásban kell elvégezni. Azonban azokban az esetekben, ahol a szerződésenkénti számítás a gyakorlatban nem kivitelezhető, ott a szerződések csoportosításra kerülnek és a projekció ezekre a csoportokra vonatkozóan történik. Azonban a fenti csoportosítás szigorú feltételekhez kötött (úgy mint: az eredményeknek a szerződésenkénti számítással megközelítőleg azonos eredményre kell vezetnie).

Az életbiztosítási kötelezettségek legjobb becslésének előállítása során a következő cash-flowkat kell figyelembe venni:

A **bejövő cash-flow**knak tartalmazniuk kell az egyes szerződéseknek az értékelési napon vett szerződés határáig felmerülő bruttó díjait (a díjat terhelő adóteherrel csökkentett értéken), továbbá minden, ezekhez a díjakhoz kapcsolódó egyéb cash-flowt is (pl.: költségek, jutalékok, garanciák, stb.).

A **kimenő cash-flow**knak legalább a következőket kell tartalmaznia:

- A biztosítottak és kedvezményezettek részére teljesítendő szolgáltatási kifizetések. A szolgáltatási kifizetéseknek magában kell foglalnia legalább a következő szolgáltatástípusokat:
  - Lejáratil szolgáltatások
  - Haláleseti szolgáltatások
  - Rokkantsági szolgáltatások
  - Visszavásárlási szolgáltatások
  - Járulékszolgáltatások
  - Nyereségrészesedési szolgáltatások (többlethozam, mortalitási nyereség, stb. visszajuttatása)
  - A kiegészítő biztosítási fedezetek szolgáltatásai
- A biztosító olyan szerződéses kifizetései, amik az esetleges nem pénzbeli szolgáltatások teljesítéséhez kapcsolódnak.

- A biztosítási kötelezettségek kezeléséhez kapcsolódó költségek, úgymint: adminisztrációs, befektetési, kárrendezési, szerzési és igazgatási költségek. A költségek projekciójának figyelembe kell vennie a jövőben várható inflációt is.

Továbbá a cash-flowk projekciójának figyelembe kell vennie a szerződésekhez kapcsolódó opciókat és garanciákat.

A **szerződéses opció** a szerződőnek (az opció birtokosának) a szerződéses szolgáltatás előre rögzített feltételek mentén történő módosításához való jogaként határozható meg. Tehát az opció lehívásának feltétele a szerződő erre vonatkozó döntése. Ilyen opciók lehetnek például a következők:

- Visszavásárlási opció: A szerződőnek joga van a szerződés teljes vagy részleges visszavásárlására és ehhez kapcsolódóan jogosult egy meghatározott összegű kifizetésre.
- Díjmentesítési opció: A szerződőnek joga van a díjak fizetését megszakítani és a szerződést díjmentesíteni (azonban a szerződés a díjfizetés folytatásával nem biztos, hogy reaktiválható).
- Reaktiválási opció: A szerződőnek joga van a díjfizetés folytatásával a korábban díjmentesített szerződése reaktiválására.
- Járadékra váltási opció: A szerződőnek joga van az összegű szolgáltatást egy előre meghatározott átváltási arány segítségével járadékra váltani.
- Szerződésváltási opció: A szerződőnek joga van a meglévő szerződését egy előre meghatározott másikra (más típusúra) átváltani.
- Tartamhosszabbítási opció: A szerződőnek joga van az eredeti szerződés lejáratakor meghosszabbítani a szerződéses fedezetet (ismételt egészségügyi vizsgálat vagy egyéb feltételek teljesítése nélkül is).

**Pénzügyi garanciáról** akkor beszélhetünk, ha a szerződő bizonyos pénzügyi veszteségeket a biztosítóra átháríthat, vagy ha bizonyos pénzügyi változók megfelelő alakulása esetén többszolgáltatásra válhat jogosulttá (pl.: a mögöttes befektetési portfólió hozamaitól, vagy bizonyos piaci indexek teljesítményétől függően). A garanciák lehívása általában automatikus (a szerződési feltételek által meghatározott) és nem függ a szerződő döntésétől.

Az életbiztosítási szerződések által leggyakrabban biztosított pénzügyi garanciák a következők:

- Tőkegarancia: A kezdeti befektetett összeg egy adott részére vonatkozó garancia (unit-linked alapok esetén jellemző). A 100%-os tőkegarancia 0%-os technikai kamatként is interpretálható.
- Hozamgarancia: Egy minimális befektetési hozam garantálása.
- Minimális szolgáltatási garancia: Egy minimális szolgáltatási érték kifizetésére vonatkozó garancia.

Ha a szerződések jogosultak nyereségrészesedésre (is), akkor ezt figyelembe kell venni a jövőbeli cash-flowk projekciója során.

### Biztosítástechnikai tartalékok, nem-életbiztosítás

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

Az *Értékelési módszertan*ra vonatkozó részben már ismertetett általános elvek a nem-életbiztosítási kötelezettségekre is vonatkoznak.

A nem-életbiztosítási kötelezettségek cash-flowjának projektálása során úgynevezett életbiztosításhoz nem hasonló technikákat kell alkalmazni („*non-similar to life techniques*”).

A nem-életbiztosítási kötelezettségekre a Szolvencia II külön díj- és kártartalék számításokat ír elő.

- A **díjtartalék** a biztosító az értékelési napon már meglévő szerződéseinek az értékelési nap utánra eső fedezeteihez (káraihoz) kapcsolódik. A bruttó díjtartalék legjobb becslése a következő cash-flowkat tartalmazza:
  - A meglévő szerződések jövőbeli díjai.
  - A meglévő szerződéseknek a jövőben (az értékelési nap után, de a szerződés határ előtt) bekövetkező, a szerződés által fedezett káraival kapcsolatos kárkifizetések.
  - A fentiekhez kapcsolódó költségek (felosztott és fel nem osztott kárrendezési költségek, a meglévő állományhoz kapcsolódó adminisztrációs, szerzési, igazgatási és befektetési költségek).
- A **kártartalék** az értékelési nap előtt bekövetkezett, de addig nem rendezett károkhoz kapcsolódik, függetlenül attól, hogy az érintett károk bejelentése (az értékelési napig) megtörtént-e vagy sem.

Mindkét tartaléktípus számítása különböző aktuáriusi módszerek alkalmazásával történik.

A díjtartalék számítása során feltehető, hogy az egyes üzletágakban a szerződéses portfólió kellően stabil, és így a múltbeli kártapasztalat felhasználható a jövőbeli káralakulás becslésére. Hasonló feltevés a kárkifizetések időbeli eloszlásának a múltbeli tapasztalatok alapján történő becslése esetén is alkalmazható.

A kártartalék számítása során a kárnagyság (normál, nagy és extra-nagy értékű károk) különböző becslési eljárások alkalmazását indokolhatja. Továbbá a fordulónapig bekövetkezett, de be nem jelentett (IBNR) károk becslése is szükséges. Mindezekon felül a kártartalék legjobb becslése tartalmazza a belső és külső kárrendezési költségek fedezetére képzett tartalékrészt is.

Érdemes megjegyezni, hogy a járadékokra képzett tartalék a Szolvencia II szerinti megközelítésben életbiztosítási kötelezettségnek minősül (akkor is, ha a kötelezettség nem-életbiztosítási szerződésből ered).

#### *Biztosítástechnikai tartalékok, egészségbiztosítás*

A Szolvencia II szabályozás szerint az egészségbiztosítási kötelezettségeket attól függően kell csoportosítani, hogy a szerződéses cash-flowk előrebecslése milyen aktuáriusi módszerrel történik. Ez a csoporton belül két különböző alcsoportot eredményez, így megkülönböztethetünk az életbiztosítási tartalékolási technikákhoz hasonlóan kezelt („*Similar to Life Techniques*”, SLT) és az életbiztosítási tartalékolási technikáktól eltérően kezelt („*Non-Similar to Life Techniques*”, NSLT) egészségbiztosításokat.

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

Az egészségbiztosítási kötelezettségek biztosítástechnikai tartalékainak megállapítására (attól függően, hogy egy adott kötelezettség a fenti SLT vagy NSLT alcsoportba tartozik) az élet-, illetve a nem-életbiztosítási technikai tartalékok esetén a korábbiakban már ismertetettek az irányadók.

### Számítási folyamat és ellenőrzés

A biztosítástechnikai tartalékok kiszámítása élet- és nem-életbiztosítási kötelezettségekre elkülönítetten, különböző aktuáriusi modellek segítségével történik. A számítások módszertanát, az alkalmazott modelleket és paramétereket a Társaság kockázatkezelése rendszeresen ellenőrzi. Az ellenőrzési folyamat során a módszerek, modellek és paraméterek megfelelősége egyaránt értékelésre kerül.

### Volatilitási és illeszkedési kiigazítás, átmeneti rendelkezések és ezek pénzügyi helyzetre gyakorolt hatása

A K&H Biztosító alkalmazza a 2009/138/EK irányelv 77d cikke szerinti volatilitási kiigazítást. A volatilitási kiigazításnak a Társaság tőkehelyzetére gyakorolt hatását az alábbi táblázat szemlélteti (a táblázat az S. 22.01.21 azonosítójú mennyiségi jelentési táblázat adatain alapul, a teljes S. 22.01.21 táblázat megtalálható a jelentés 2. számú mellékletében).

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Volatilitási kiigazítással	A nullára állított volatilitási kiigazítás hatása	A volatilitási kiigazítás relatív hatása
Biztosítástechnikai tartalékok	147 161	806	0,55%
Alapvető szavatoló tőke	55 169	-733	-1,33%
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	55 169	-733	-1,33%
Szavatolótőke-szükséglet	26 196	-86	-0,33%
A minimális tőkeshükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	55 169	-733	-1,33%
Minimális tőkeshükséglet	9 546	2	0,02%

Az eredmények alapján megállapítható, hogy a volatilitási kiigazítás alkalmazása nem gyakorol jelentős hatást a K&H Biztosító pénzügyi helyzetére.

A K&H Biztosító nem alkalmazza a 2009/138/EK irányelv 77b cikke szerinti illeszkedési kiigazítást.

A K&H Biztosító nem alkalmazza a 2009/138/EK irányelv 308c cikke szerinti átmeneti kockázatmentes hozamgörbét.

A K&H Biztosító nem alkalmazza a 2009/138/EK irányelv 308d cikke szerinti átmeneti levonást.

### 5.3. Egyéb kötelezettségek

A K&H Biztosító technikai tartalékokon kívüli kötelezettségeinek Szolvencia II és magyar számvitel szerinti értékeinek összehasonlítását az alább közölt táblázat tartalmazza (a táblázat a Társaság magyar számvitel szerinti, nyilvános mérlegében és az e jelentés 2. számú mellékletében szereplő S.02.01.02 azonosítójú mennyiségi jelentési táblázatban található adatokon alapul).

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

Egyéb kötelezettségek, 2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvenca II	Magyar számvitel
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	74	74
Halasztott adókötelezettség	3 769	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni kötelezettségek	6 309	6 257
Viszontbiztosítási kötelezettségek	125	125
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	3 772	3 702
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek*	4 940	4 332
<b>Egyéb kötelezettségek, összesen</b>	<b>18 990</b>	<b>14 490</b>

\*A magyar számvitel szerinti éves beszámolóban *Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása*ként megjelenítve

A K&H Biztosító egyéb (nem biztosítási) kötelezettségeinek Szolvenca II szerinti értékelési elvei a Társaság saját értékelése alapján megfelelnek a 2015/138/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvben, illetve a Bizottság (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendeletében meghatározottaknak.

A K&H Biztosító egyéb (nem biztosítási) kötelezettségeinek Szolvenca II szerinti értékelési elveiben nem történt jelentős változás a jelentéstételi időszakban.

A K&H Biztosító egyéb (nem biztosítási) kötelezettségei jellemzően rövidtávúak és a kifizetésük időzítésében és összegében rejlő bizonytalanság arányaiban nem jelentős.

#### Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvenca II	Magyar számvitel
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	74	74

A Társaság a nem biztosítástechnikai tartalékait a kapcsolódó kötelezettségek rendezésének az értékelési napra számított legjobb becslésén értékeli. A Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok annyiban különböznek az egyéb kötelezettség-osztályoktól, hogy lejáratuk jellemzően hosszabb és a bennük rejlő bizonytalanság is jelentősebb.

A K&H Biztosító a magyar számvitel szerinti éves beszámolójának készítésekor a Szolvenca II mérleg összeállításakor alkalmazottal azonos módszer szerint értékeli nem biztosítástechnikai tartalékait (az ide sorolt tételek a magyar számvitel szerinti beszámolóban *Céltartalékok* néven kerülnek kimutatásra).

#### Halasztott adókötelezettség

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvenca II	Magyar számvitel
Halasztott adókötelezettség	3 769	0

A halasztott adókat a Szolvenca II-ben kimutatott halasztott nyereségek vagy veszteségek várható realizálási időszakára (az értékelési napi várakozásokat alapul véve) érvényes adószabályok és adókulcsok alapján az adott tételek várható adóvonzata alapján kell meghatározni. A K&H Biztosító a halasztott adók meghatározásakor 9%-os adókulcsot vesz figyelembe a társasági adó adóalapját növelő tételek esetén, míg 11,3%-os adókulcsot vesz figyelembe azon tételek esetén melyek a társasági adó mellett a helyi iparüzési adó (továbbá az innovációs járulék) adóalapját is növelik.

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

A Halasztott adókötelezettségek annyiban különböznek az egyéb kötelezettség-osztályoktól, hogy lejáratuk jellemzően hosszabb és a bennük rejlő kockázat (pl. az adókulcsok megváltozásának lehetősége miatt) is jelentősebb.

A K&H Biztosító a magyar számvitel szerinti éves beszámolójában nem mutat ki a Szolvencia II mérlegben szereplőhöz hasonló halasztott adókötelezettséget (mivel a Szolvencia II halasztott adókra vonatkozó koncepciója éppen az éves pénzügyi beszámolóban még nem megjelenített jövőbeli profitok adóhatását ragadja meg).

**Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek**

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	6 309	6 257

A biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségeit névértéken mutatja ki a Társaság a Szolvencia II mérlegében. A biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek tartalmazzák a biztosítottak felé teljesítendő kárkifizetéseket, a biztosítási ügyfelek által előre fizetett díjakat és a biztosításközvetítőknél fizetendő jutalékokat. Mivel a mérlegsoron szereplő kötelezettségek rövid távúak, ezért a névérték és a piaci érték közötti különbség nem tekinthető jelentősnek.

A K&H Biztosító a magyar számvitel szerinti éves beszámolójának készítésekor a Szolvencia II mérleg összeállításakor alkalmazottal azonos módszer szerint értékeli biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségeit (az ide sorolt tételek a magyar számvitel szerinti beszámolóban *Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből* néven kerülnek kimutatásra).

**Viszontbiztosítási kötelezettségek**

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Viszontbiztosítási kötelezettségek	125	125

A viszontbiztosítási kötelezettségeit névértéken mutatja ki a Társaság a Szolvencia II mérlegében. A viszontbiztosítási kötelezettségek alapvetően rövidtávúak, mivel a viszontbiztosítókkal való pénzügyi elszámolás negyedéves alapú, így a névérték és a piaci érték közötti különbség nem tekinthető jelentősnek.

A kötelezettségek értékelési elvei megegyeznek a Szolvencia II és a magyar számviteli beszámolóban.

**Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)**

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	3 772	3 702

A (kereskedési, nem biztosítási) kötelezettségeit névértéken mutatja ki a Társaság a Szolvencia II mérlegében. Mivel a mérlegsoron szereplő kötelezettségek rövidtávúak, ezért a névérték és a piaci érték közötti különbség nem tekinthető jelentősnek.

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

A kötelezettségeknek a Szolvencia II és magyar számviteli mérlegben szereplő értéke közötti különbséget elsősorban besorolási különbségeknek köszönhető.

A fenti eltérések ellenére a kötelezettségek értékelési elvei alapvetően megegyeznek a Szolvencia II és a magyar számviteli beszámoló mérlegében.

Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	4 940	4 332
ebből befektetésekhez kapcsolódó tételek (passzív időbeli elhatárolások - PIE)		0
A befektetésekhez nem kapcsolódó kötelezettségek	4 940	4 332

Az egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségeknek a Szolvencia II és a magyar számviteli beszámoló mérlegében szereplő értékei közötti eltérések egyrészt a zárási folyamatok időbeli eltérése miatti besorolási különbségekre vezethetők vissza. A Szolvencia II zárási folyamata ugyanis időben megelőzi a magyar számvitel szerinti mérleg lezárásának egyes záró lépéseit, így néhány, a magyar beszámolóban már viszontbiztosítási kötelezettségként kimutatott tétel a Szolvencia II beszámolóban még elhatárolt kötelezettségként szerepel. Másrészt a Szolvencia II szerinti értékelésben az 5.1 fejezetben említett lízingszerződésből eredő kötelezettségek az egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek között vannak kimutatva. Azonban a fenti eltérések ellenére a kötelezettségek értékelési elvei alapvetően megegyeznek a Szolvencia II és a magyar számviteli beszámolóban.

#### 5.4. Alternatív értékelési módszerek

A K&H Biztosító eszközeinek és kötelezettségeinek szavatolótőke-megfelelési célú értékelése során a következő módszereket alkalmazza:

- Piaci értéken való értékelés (befektetések)
- A biztosítástechnikai kötelezettségeknek a legjobb becslésnek („best estimate”) és a kockázati ráhagyásnak („risk margin”) az összegeként való értékelése
- Magyar számvitel szerinti értékelés
- A tétel értékének 0-ban való meghatározása (immateriális javak és elhatárolt szerzési költségek)

A Társaság azokban az esetekben, ahol a magyar számvitel szerinti értékelést alkalmazza szavatolótőke-megfelelési célokra is, figyelembe veszi az arányosság (a Bizottság (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 9. cikkének 4. bekezdésében meghatározott) elvét.

#### 5.5. Egyéb információk

A K&H Biztosító a fejezet korábbi részeiben ismertetettekén túl semmilyen egyéb információt nem tart a szavatolótőke-megfelelési célú értékelésére vonatkozóan lényegesnek.

## 6. Tőkekezelés

A K&H Biztosítónak mind a rendelkezésre álló tőkéje, mind a szavatolótőke-szükséglete növekedett a 2024-es év folyamán.

millió Ft-ban	2024.12.31	2023.12.31
<b>Szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>26 196</b>	<b>22 408</b>
<b>Szavatolótőke</b>	<b>55 169</b>	<b>51 675</b>
<b>Szavatolótőke-hányados</b>	<b>211%</b>	<b>231%</b>

A 2024-es évi osztalékfizetési politika megengedi, hogy a 2024 év pénzügyi eredménye osztalékként kifizetésre kerüljön 2025-ben, a szolvencia hányados ezzel a feltételezéssel lett kiszámolva és jelentve.

A szavatolótőke szükséglet növekedett a 2024. évben, köszönhetően az élet és nem-életbiztosítási, illetve piaci tőkeszükséglet alakulásának. A nem-életbiztosítási tőkeszükségletet a portfólió növekedés, a viszontbiztosítási piac helyzetének alakulása és a költséginfláció vezérelte. Az életbiztosítási tőkeszükséglet változását a portfólió növekedés befolyásolta (rendszeres kockázati és nyugdíj termékek növekedése) A piaci kockázat esetében a változást a UL portfólió növekedése és az átlagos eszközfutamidő hosszabbodása okozta, köszönhetően az új államkötvény kibocsátásoknak.

A rendelkezésre álló tőke növekedését a rendszeres díjas UL nyugdíj termékek növekedése, illetve a hozamkörnyezet normalizálódása következtében az államkötvények felértékelődése eredményezte.

A szavatolótőke-hányados a fent részletezett hatások eredőjeként csökkent az előző évhez képest. A szavatolótőke-hányados értéke a megcélzott szint feletti, jelezve a K&H Biztosító nagyon stabil tőkehelyzetét.

### 6.1. Szavatoló tőke

A K&H Biztosító rendelkezésre álló tőkéjét a KBC csoport vonatkozó szabályzatával összhangban lévő saját Tőkemegfelelési szabályzatának (Capital Adequacy Policy) megfelelően kezeli. A csoport Tőkemegfelelési szabályzata meghatározza, hogy milyen dimenziók és nézőpontok mentén kell értékelni a tőkemegfelelést a KBC csoportban, továbbá ajánlásokat tartalmaz a tőkemegfelelési célokra vonatkozóan, azonban nem határoz meg pontos értékeket, mivel az a kockázati étvágy meghatározási folyamatának (Risk Appetite setting) része.

A Társaság tőkemegfelelésének alakulását a vezetőség folyamatosan (jellemzően negyedéves gyakoriság mellett), figyelemmel kíséri, mind az Igazgatósági, mind az ARCC megbeszélések során.

A Társaság a rendelkezésre álló tőkéjével való gazdálkodás során alkalmazott szabályzatok, folyamatok és a kitűzött célok nem változtak jelentősen a jelentési időszak alatt.

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

A K&H Biztosító rendelkezésre álló tőkéjének összes eleme lejárat nélküli, korlátozások nélkül rendelkezésre álló 1. szintű alapvető szavatoló tőkeelem, mely egyaránt figyelembe vehető a szavatolótőke-szükséglet és a minimális tőkeszükséglet fedezeteként.

millió Ft-ban	2024.12.31	2023.12.31	Változás
Törzsrészenyitőke (saját részvényekkel nem csökkentve)	17 720	17 720	0
A törzsrészenyitőkéhez kapcsolódó tőketartalék	1 734	1 734	0
Átértékelési tartalék	35 715	32 221	3 494
Egyéb 1. szintű szavatolótőke-elemek	0	0	0
<b>1. szintű szavatolótőke-elemek összesen</b>	<b>55 169</b>	<b>51 675</b>	<b>3 494</b>
Egyéb szavatolótőke-elemek	0	0	0
<b>Szavatolótőke</b>	<b>55 169</b>	<b>51 675</b>	<b>3 494</b>
A szavatolótőke szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	55 169	51 675	3 494
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	55 169	51 675	3 494

A K&H Biztosító rendelkezésre álló tőkéje három részből áll. Az első részt a Társaság jegyzett tőkéje jelenti, míg a második része a tőketartalék, értékük megegyezik a Társaság magyar számviteli rend szerinti, nyilvános pénzügyi beszámolójában szereplő értékkel.

millió Ft-ban	2024.12.31	2023.12.31	Változás
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	57 772	51 675	6 097
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	2 603	0	2 603
Egyéb alapvető szavatolótőke elemek	19 454	19 454	0
<b>Átértékelési tartalék</b>	<b>35 715</b>	<b>32 221</b>	<b>3 494</b>

A rendelkezésre álló tőke harmadik része az átértékelési tartalék, ami a Szolvencia II-es mérlegben szereplő eszközök és források értékének különbözetéből számítható. Az eszközök források feletti többlete +6 097 millió Ft-tal nőtt a jelentési időszak alatt. A várható osztalék (a jelentési időszak várható pénzügyi eredménye, mely nem része a szavatolótőkének) 2 603 millió Ft az idei évben. Az egyéb alapvető szavatolótőke elemek mértéke változatlan.

2024. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel	Eltérés
Eszközök	223 923	231 994	-8 071
Biztosítástechnikai tartalékok	147 161	187 557	40 396
Egyéb kötelezettségek	18 990	14 490	-4 500
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete*	57 772	29 947	27 824

\*A magyar számvitel szerinti éves beszámolóban *Saját tőkeként* megjelenítve

A K&H Biztosító Szolvencia II szerinti mérlegében az eszközök és kötelezettségek értékének különbözete (57 772 millió Ft) jelentősen nagyobb, mint a magyar számvitel szerinti éves beszámolóban szereplő saját tőke értékének. A többlet legjelentősebb része (40 396 millió Ft) a technikai tartalékok átértékelésének köszönhető (a várható jövőbeli pénzáramlásokon alapuló, a jelentés 5.2 fejezetében ismertetett értékelésre való áttérés), míg a Társaság

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

eszközeinek és az egyéb (nem biztosítástechnikai) kötelezettségeinek átértékelése együttesen 12 571 millió Ft-tal csökkentette ezt a többletet.

A K&H Biztosító szavatoló tőkéjének a jelentéstételi időszak alatti növekedése az átértékelési tartalék növekedésével magyarázható.

millió Ft-ban	2024.12.31	2023.12.31	Változás
Eredménytartalék	7 737	8 755	-1 018
Átértékelés miatti többletek	27 824	24 484	3 340
Átértékelés miatti többlet az eszközökön	-8 071	-5 063	-3 008
Átértékelés miatti többlet a biztosítástechnikai tartalékokon	40 396	36 317	4 079
Átértékelési többlet az egyéb kötelezettségeken	-4 500	-6 770	2 270
Egyéb	153	-1 018	1 171
<b>Átértékelési tartalék</b>	<b>35 715</b>	<b>32 221</b>	<b>3 494</b>

A K&H Biztosító az átértékelési tartalék részeként mutatja ki a magyar számvitel szerinti eredménytartalékának értékét, mely a 2023 év mérleg szerinti eredményével (-1 018 millió HUF) csökkent a 2024 es év nyitó mérlegében. Az átértékelési tartalék az eszközök, egyéb kötelezettségek és biztosítástechnikai tartalékok átértékelési többletének változása eredményeként nőtt.

A K&H Biztosító nem rendelkezik alárendelt kölcsöntőkével.

A K&H Biztosító alapvető szavatolótőke-elemei közül egyikre sem vonatkoznak a 2009/138/EK irányelv 308b cikkének 9., illetve 10. bekezdésének átmeneti rendelkezései.

A K&H Biztosító nem rendelkezik kiegészítő szavatoló tőke elemekkel, amint az a jelentés 2. számú mellékletében szereplő S.23.01.01 azonosítójú mennyiségi jelentési táblázatában is bemutatásra került.

A K&H Biztosító szavatoló tőkéjéből levont tételek értéke 0, amint az a jelentés 2. számú mellékletében szereplő S.23.01.01 azonosítójú mennyiségi jelentési táblázatában is bemutatásra került.

## 6.2. Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

A K&H Biztosító minimális tőkeszükségletének és szavatolótőke-szükségletének (és a standard formulával számított szavatolótőke-szükségletnek kockázati modulokra való lebontásának) alakulását az alább közölt táblázat tartalmazza a 2024-es jelentéstételi időszakra. (A táblázat az S.25.01.21 és S.28.02.01 azonosítójú mennyiségi jelentési táblázatok adatai alapján készült, a teljes táblázatok megtalálhatóak a jelentés 2. számú mellékletében.)

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

millió Ft-ban	2024.12.31	2023.12.31	Változás	Változás (%)
Piaci kockázat	11 715	9 606	2 108	22%
Partner általi nemteljesítési kockázat	2 194	1 924	270	14%
Életbiztosítási kockázat	9 373	7 123	2 249	32%
Egészségbiztosítási kockázat	1 088	1 150	-62	-5%
Nem életbiztosítási kockázat	16 631	15 030	1 600	11%
Diverzifikáció	-13 940	-11 680	-2 260	19%
Immateriális javak kockázata	0	0	0	0%
<b>Alapvető szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>27 060</b>	<b>23 154</b>	<b>3 906</b>	<b>17%</b>
Működési kockázat	2 508	2 152	356	17%
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-35	-44	9	-20%
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-3 337	-2 855	-483	17%
<b>Szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>26 196</b>	<b>22 408</b>	<b>3 788</b>	<b>17%</b>
<b>Minimális tőkeszükséglet</b>	<b>9 546</b>	<b>8 994</b>	<b>552</b>	<b>6%</b>

A K&H Biztosító szavatolótőke-szükséglete 17%-kal növekedett 2024 során. A jelentős növekedés elsősorban az élet és nem-életbiztosítási és piaci kockázat növekményének köszönhető (sorrendben 32%, 11% és 22%).

A K&H Biztosító nem alkalmazza a standard formula egyszerűsítéseit a szavatolótőke-szükségletének számítása során.

A K&H Biztosító nem alkalmaz a 2009/138/EK irányelv 104. cikkének 7. bekezdése szerinti, biztosító-specifikus paramétereket a szavatolótőke-szükségletének számítása során.

A K&H Biztosító számára a felügyeletét ellátó hatóság (a 2009/138/EK irányelv 110. cikkelye alapján) nem írta elő a szavatolótőke-számítás során a biztosító-specifikus paraméterek alkalmazását (a standard formula mögötti feltevésektől jelentősen eltérő kockázati profiljára való hivatkozással).

A minimális tőkeszükséglet számításának alapadatai megtalálhatóak a jelentés 2. számú mellékletének S.28.02.01 azonosítójú mennyiségi jelentési táblázatában.

### 6.3. Az időtartam-alapú részvénykockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során

A K&H Biztosító nem alkalmazza az időtartam-alapú részvénykockázati részmodul szavatolótőke-szükségletének számítása során.

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

A K&H Biztosító a standard formulát alkalmazza szavatolótőke-szükségletének számítása során, belső modellel végzett számításokat kizárólag a saját kockázat- és szavatolótőke-értékelés (ORSA-folyamat) keretében, a standard formulával számított szavatolótőke-szükséglet megfelelőségének ellenőrzése során használ.

## **6.5. A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése**

A K&H Biztosító a minimális tőkeszükségleti és szavatolótőke-szükségleti szabályoknak egyaránt megfelelt a teljes jelentéstételi időszak során.

## **6.6. Egyéb információk**

A K&H Biztosító a fejezet korábbi részeiben ismertetettekén túl semmilyen egyéb információt nem tart a tőkekezelésére vonatkozóan lényegesnek.

## Mellékletek

### 1. számú melléklet: Kvantitatív információ az üzleti teljesítményről

Kvantitatív információ a K&H Biztosító biztosítási tevékenységéről (a Társaság nyilvános éves beszámolója alapján), nem-életbiztosítás, 2024:

A K&H Biztosító ágazatonkénti eredménykimutatása (nem-életbiztosítás, magyar számvitel szerint)						
millió Ft-ban	2024					Összesen
	CASCO	Tűz / Elemi	Egyéb vagyon	Gépjármű felelősség	Egyéb nem-élet	
<b>Nettó megszolgált díjak</b>	<b>8 933</b>	<b>10 479</b>	<b>650</b>	<b>46 616</b>	<b>2 663</b>	<b>69 341</b>
<b>Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai bevétel</b>	<b>5</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>-3</b>	<b>27</b>
<b>Károk ráfordításai</b>	<b>-4 045</b>	<b>-4 808</b>	<b>-440</b>	<b>-26 363</b>	<b>-773</b>	<b>-36 429</b>
kárkifizetések, kárrendezési költségek	-3 897	-4 756	-394	-23 916	-577	-33 540
Függő károk tartalékának változása	-148	-52	-46	-2 447	-196	-2 889
tételes függő kár tartalék változása	-120	-25	-39	-2 297	-122	-2 603
IBNR tartalék változása	-28	-27	-7	-150	-74	-286
<b>Matematikai tartalékok változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-352</b>	<b>0</b>	<b>-352</b>
<b>Eredménytől függő és eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Káringadozási tartalék változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
<b>Nettó működési költségek</b>	<b>-1 613</b>	<b>-3 285</b>	<b>-188</b>	<b>-9 471</b>	<b>-938</b>	<b>-15 495</b>
tárgyévben felmerült szerzési költségek	-1 392	-2 571	-173	-5 269	-687	-10 092
elhatárolt szerzési költségek változása	100	58	5	145	25	333
igazgatási költségek	-321	-774	-20	-4 347	-276	-5 738
viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések	0	2	0	0	0	2
<b>Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások</b>	<b>-2 200</b>	<b>-2 190</b>	<b>-138</b>	<b>-15 421</b>	<b>-505</b>	<b>-20 454</b>
<b>BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY</b>	<b>1 079</b>	<b>216</b>	<b>-116</b>	<b>-4 987</b>	<b>444</b>	<b>-3 364</b>

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

**Kvantitatív információ a K&H Biztosító biztosítási tevékenységéről (a Társaság nyilvános éves beszámolója alapján), nem-életbiztosítás, 2023:**

A K&H Biztosító ágazatonkénti eredménykimutatása (nem-életbiztosítás, magyar számvitel szerint)						
millió Ft-ban	2023					Összesen
	CASCO	Tűz / Elemi	Egyéb vagyron	Gépjármű felelősség	Egyéb nem-élet	
<b>Nettó megszolgált díjak</b>	<b>6 608</b>	<b>9 724</b>	<b>603</b>	<b>42 798</b>	<b>2 222</b>	<b>61 955</b>
<b>Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai bevétel</b>	<b>5</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>-4</b>	<b>35</b>
<b>Károk ráfordításai</b>	<b>-3 567</b>	<b>-4 779</b>	<b>-372</b>	<b>-26 761</b>	<b>-692</b>	<b>-36 171</b>
kárfizetések, kárrendezési költségek	-3 378	-4 036	-193	-22 351	-509	-30 467
Függő károk tartalékának változása	-189	-743	-179	-4 410	-183	-5 704
tételes függő kár tartalék változása	-168	-718	-177	-3 678	-124	-4 865
IBNR tartalék változása	-21	-25	-2	-732	-59	-839
<b>Matematikai tartalékok változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-298</b>	<b>0</b>	<b>-298</b>
<b>Eredménytől függő és eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Káringadozási tartalék változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>
<b>Nettó működési költségek</b>	<b>-1 166</b>	<b>-2 943</b>	<b>-160</b>	<b>-8 672</b>	<b>-834</b>	<b>-13 775</b>
tárgyévben felmerült szerzési költségek	-1 142	-2 447	-162	-4 907	-561	-9 219
elhatárolt szerzési költségek változása	130	75	11	266	2	484
igazgatási költségek	-154	-573	-9	-4 031	-275	-5 042
viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések	0	2	0	0	0	2
<b>Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások</b>	<b>-1 681</b>	<b>-1 951</b>	<b>-127</b>	<b>-14 404</b>	<b>-405</b>	<b>-18 568</b>
<b>BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY</b>	<b>199</b>	<b>76</b>	<b>-56</b>	<b>-7 336</b>	<b>287</b>	<b>-6 830</b>

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

**Kvantitatív információ a K&H Biztosító biztosítási tevékenységéről (a Társaság nyilvános éves beszámolója alapján), életbiztosítás, 2024 és 2023:**

A K&H Biztosító ágazatonkénti eredménykimutatása (életbiztosítás, magyar számvitel szerint)						
millió Ft-ban	2024			2023		
	Klasszikus élet	Unit-linked	Összesen	Klasszikus élet	Unit-linked	Összesen
<b>Nettó megszolgált díjak</b>	<b>7 084</b>	<b>21 091</b>	<b>28 175</b>	<b>6 484</b>	<b>18 690</b>	<b>25 174</b>
<b>Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből</b>	<b>688</b>	<b>10 762</b>	<b>11 450</b>	<b>755</b>	<b>1 878</b>	<b>2 633</b>
<b>Befektetések nem realizált nyeresége</b>	<b>0</b>	<b>2 105</b>	<b>2 105</b>	<b>0</b>	<b>15 029</b>	<b>15 029</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai bevételek</b>	<b>3</b>	<b>728</b>	<b>731</b>	<b>1</b>	<b>1 009</b>	<b>1 010</b>
<b>Károk ráfordításai</b>	<b>-3 299</b>	<b>-18 368</b>	<b>-21 667</b>	<b>-4 037</b>	<b>-10 691</b>	<b>-14 728</b>
Kárfizetések, kárrendezési költségek	-3 054	-16 334	-19 388	-3 722	-9 403	-13 125
Függő károk tartalékainak változása	-245	-2 034	-2 279	-315	-1 288	-1 603
Tételes függő kár tartalék változás	-263	-2 004	-2 267	-295	-1 281	-1 576
IBNR tartalék változás	18	-30	-12	-20	-7	-27
<b>Matematikai tartalékok változása</b>	<b>1 681</b>	<b>-308</b>	<b>1 373</b>	<b>2 327</b>	<b>18</b>	<b>2 345</b>
<b>Eredménytől függő és eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változása</b>	<b>75</b>	<b>-316</b>	<b>-241</b>	<b>70</b>	<b>-260</b>	<b>-190</b>
<b>Káringadozási tartalék változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása</b>	<b>4</b>	<b>-222</b>	<b>-218</b>	<b>4</b>	<b>-72</b>	<b>-68</b>
<b>Befektetési egységhez kötött (unit-linked) tartalékok változása</b>	<b>0</b>	<b>-11 685</b>	<b>-11 685</b>	<b>0</b>	<b>-21 980</b>	<b>-21 980</b>
<b>Nettó működési költségek</b>	<b>-3 757</b>	<b>-1 471</b>	<b>-5 228</b>	<b>-3 247</b>	<b>-1 303</b>	<b>-4 550</b>
Tárgyévben felmerült szerzési költségek	-1 934	-1 118	-3 052	-1 686	-874	-2 560
Elhatárolt szerzési költségek változása	0	0	0	0	0	0
Igazgatási költségek	-1 823	-353	-2 176	-1 561	-429	-1 990
Viszontbiztosítóról járó jutalékok és nyereségrészesedések	0	0	0	0	0	0
<b>Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből</b>	<b>-147</b>	<b>-1 567</b>	<b>-1 714</b>	<b>-148</b>	<b>-1 984</b>	<b>-2 132</b>
<b>Befektetések nem realizált vesztesége</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások</b>	<b>-289</b>	<b>-346</b>	<b>-635</b>	<b>-254</b>	<b>-277</b>	<b>-531</b>
<b>BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY</b>	<b>2 043</b>	<b>403</b>	<b>2 446</b>	<b>1 955</b>	<b>57</b>	<b>2 012</b>

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

Kvantitatív információ a K&H Biztosító befektetési tevékenységéről (a Társaság nyilvános éves beszámolója alapján), a K&H Biztosító befektetési hozamai, 2024 és 2023:

A K&H Biztosító befektetési hozamainak alakulása eszközosztályonként, 2024 (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Árfolyam-nyereség / veszteség	Kapott és fizetett kamatok	Osztalék és egyéb nyereség-függő bevétel	Egyéb	Összesen
Befektetési jegyek	9 115	0	0	0	9 115
Bankbetétek	0	1 134	0	0	1 134
Hitelviszont megtestesítő értékpapírok	933	3 137	0	0	4 070
Részvények	0	0	0	0	0
Unit-linked alapok értékhelyesbítése	2 105	0	0	0	2 105
Egyéb befektetések	0	22	0	0	22
Egyéb pénzügyi bevételek és ráfordítások	0	0	0	-185	-185
Opciók	0	0	0	378	378
<b>Összesen</b>	<b>12 153</b>	<b>4 293</b>	<b>0</b>	<b>193</b>	<b>16 639</b>

A K&H Biztosító befektetési hozamainak alakulása eszközosztályonként, 2023 (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Árfolyam-nyereség / veszteség	Kapott és fizetett kamatok	Osztalék és egyéb nyereség-függő bevétel	Egyéb	Összesen
Befektetési jegyek	-338	0	0	0	-338
Bankbetétek	0	1 706	0	0	1 706
Hitelviszont megtestesítő értékpapírok	337	3 392	0	0	3 729
Részvények	0	0	0	0	0
Unit-linked alapok értékhelyesbítése	15 029	0	0	0	15 029
Egyéb befektetések	0	49	0	0	49
Egyéb pénzügyi bevételek és ráfordítások	0	0	0	-165	-165
Opciók	0	0	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>15 028</b>	<b>5 147</b>	<b>0</b>	<b>-165</b>	<b>20 010</b>

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

Kvantitatív információ a K&H Biztosító befektetési tevékenységéről (a Társaság nyilvános éves beszámolója alapján), a K&H Biztosító befektetési állománya eszközosztályonként, 2024 és 2023:

A K&H Biztosító befektetési állománya eszközosztályonként, 2024. 12. 31-én (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Technikai tartalékok		Nem biztosítási tevékenység	Szabad rendelkezésű tőke	Összesen
	Élet ág	Nem-élet ág			
Ingtatlanok	0	0	0	0	0
Részesedést megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14 643	56 496	0	9 676	80 815
Befektetési jegyek	0	0	0	560	560
Bankbetétek, lekötött betétek	916	687	0	17 928	19 531
Adott kölcsönök	0	0	0	469	469
Egyéb	0	0	0	0	0
Elhatárolt kamat	156	682	0	210	1 048
<b>Összesen</b>	<b>15 715</b>	<b>57 865</b>	<b>0</b>	<b>28 843</b>	<b>102 423</b>

A K&H Biztosító befektetési állománya eszközosztályonként, 2023. 12. 31-én (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Technikai tartalékok		Nem biztosítási tevékenység	Szabad rendelkezésű tőke	Összesen
	Élet ág	Nem-élet ág			
Ingtatlanok	0	0	0	0	0
Részesedést megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14 186	51 797	0	10 519	76 502
Befektetési jegyek	0	0	0	893	893
Bankbetétek, lekötött betétek	0	13	0	14 737	14 750
Adott kölcsönök	0	0	0	543	543
Egyéb	0	0	0	0	0
Elhatárolt kamat	154	616	0	213	985
<b>Összesen</b>	<b>14 340</b>	<b>52 426</b>	<b>0</b>	<b>26 905</b>	<b>93 673</b>

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

Kvantitatív információ a K&H Biztosító befektetési tevékenységéről (a Társaság nyilvános éves beszámolója alapján), a K&H Biztosító befektetési eredménye, 2024 és 2023:

A K&H Biztosító befektetési eredménye, 2024 (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Élet ág	Nem-élet ág	Nem biztosítási tevékenység	Szabad rendelkezésű tőke	Összesen
Forint lekötés hozama	0	10	0	1 070	1 080
Értékpapírhozamok	0	3 079	0	1 126	4 205
<b>Befektetési bevételek</b>	<b>0</b>	<b>3 089</b>	<b>0</b>	<b>2 196</b>	<b>5 285</b>
Befektetési ráfordítások	0	-310	0	-177	-487
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>0</b>	<b>2 779</b>	<b>0</b>	<b>2 019</b>	<b>4 798</b>

A K&H Biztosító befektetési eredménye, 2023 (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Élet ág	Nem-élet ág	Nem biztosítási tevékenység	Szabad rendelkezésű tőke	Összesen
Forint lekötés hozama	0	13	0	1 551	1 564
Értékpapírhozamok	0	2 508	0	1 036	3 544
<b>Befektetési bevételek</b>	<b>0</b>	<b>2 521</b>	<b>0</b>	<b>2 587</b>	<b>5 108</b>
Befektetési ráfordítások	0	-461	0	-167	-628
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>0</b>	<b>2 060</b>	<b>0</b>	<b>2 420</b>	<b>4 480</b>

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

## 2. számú melléklet: Kvantitatív jelentési táblák (QRT-k)

A jelen kvantitatív jelentési táblákban szereplő pénzbeli mennyiségek (az ettől való eltérés explicit feltüntetésének hiányában) 1000 Ft-ban értendők.

### QRT S.02.01.02 Mérleg, 1. rész (Eszközök):

Eszközök	Szolvenca II szerinti érték	
	C0010	
Üzleti és cégérték	R0010	
Elhatárolt szerzési költségek	R0020	
Immateriális javak	R0030	0
Halasztott adókövetelések	R0040	0
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	0
Saját használatú ingatlanok és berendezések	R0060	2 542 837
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó befektetések kivételével)	R0070	89 660 760
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	0
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	R0090	0
Részvények	R0100	0
Részvények - tőzsdén jegyzett részvények	R0110	0
Részvények - tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	0
Kötvények	R0130	79 803 516
Államkötvények	R0140	79 803 516
Vállalati kötvények	R0150	0
Strukturált értékpapírok	R0160	0
Biztosítókkal fedezett értékpapírok	R0170	0
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	747 244
Származtatott termékek	R0190	0
Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	9 110 000
Egyéb befektetések	R0210	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	113 978 460
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	570 988
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	0
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	570 988
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	0
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:	R0270	605 942
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	605 942
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	611 628
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	-5 686
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	0
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	0
Életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	0
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	0
Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni követelések	R0360	2 537 905
Viszontbiztosítási követelések	R0370	619 308
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	1 984 370
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	0
Szavatolótoke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótóke tekintetében esedékes összegek	R0400	0
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	10 470 658
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	951 432
<b>Eszközök összesen</b>	<b>R0500</b>	<b>223 922 660</b>

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

**QRT S.02.01.02 Mérleg, 2. rész (Kötelezettségek):**

	Szolvencia II szerinti érték	
	C0010	
<b>Kötelezettségek</b>		
Biztosítástechnikai tartalékok – nem életbiztosítási szerződések	<b>R0510</b>	37 941 227
Biztosítástechnikai tartalékok – nem életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével	<b>R0520</b>	39 813 301
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0530</b>	0
Legjobb becslés	<b>R0540</b>	37 160 661
Kockázati ráhagyás	<b>R0550</b>	2 652 640
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések a nem életbiztosításhoz hasonló szerződések	<b>R0560</b>	-1 872 074
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0570</b>	0
Legjobb becslés	<b>R0580</b>	-2 319 156
Kockázati ráhagyás	<b>R0590</b>	447 082
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	<b>R0600</b>	4 971 417
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések az életbiztosításhoz hasonló szerződések	<b>R0610</b>	-62 417
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0620</b>	0
Legjobb becslés	<b>R0630</b>	-83 981
Kockázati ráhagyás	<b>R0640</b>	21 564
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	<b>R0650</b>	5 033 834
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0660</b>	0
Legjobb becslés	<b>R0670</b>	3 595 160
Kockázati ráhagyás	<b>R0680</b>	1 438 674
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	<b>R0690</b>	104 248 667
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0700</b>	0
Legjobb becslés	<b>R0710</b>	99 367 987
Kockázati ráhagyás	<b>R0720</b>	4 880 680
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0730</b>	<del>0</del>
Függő kötelezettségek	<b>R0740</b>	0
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	<b>R0750</b>	74 412
Nyugdíj szolgáltatási kötelezettségek	<b>R0760</b>	0
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti követelések	<b>R0770</b>	0
Halasztott adókötelezettség	<b>R0780</b>	3 769 424
Származtatott pénzügyi kötelezettségek	<b>R0790</b>	0
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	<b>R0800</b>	0
Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül	<b>R0810</b>	0
Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni kötelezettségek	<b>R0820</b>	6 308 860
Viszontbiztosítási kötelezettségek	<b>R0830</b>	124 747
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	<b>R0840</b>	3 772 059
Alárendelt kötelezettségek	<b>R0850</b>	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	<b>R0860</b>	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	<b>R0870</b>	0
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	<b>R0880</b>	4 940 191
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>R0900</b>	166 151 004
<b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>	<b>R1000</b>	57 771 654

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

**QRT S.05.01.02 Biztosítási díjak, kárigények és költségek üzletágak szerint, 1. rész (nem-életbiztosítási kötelezettségek):**

	A következő üzletágakban: Nem-életbiztosítási és -viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és az aktív arányos viszontbiztosítás)												A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás				Összesen
	Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelem biztosítás	Üzemi baleset-biztosítás	Gépjármű felelősség-biztosítás	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	Egészség-biztosítás	Baleset-biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Vagyon	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
<b>Díjelőírás</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110	0	3 065 291	0	37 447 195	8 105 556	13 108	11 113 249	863 891	0	0	479 088	432 757				61 520 135
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130												0	0	0	0	0
<b>Viszontbiztosítók részese</b>	R0140	0	32 028	0	541 209	482	1 716	1 379 052	22 721	0	0	5 859	2 534	0	0	0	1 985 601
<b>Nettó</b>	R0200	0	3 033 263	0	36 905 986	8 105 074	11 392	9 734 197	841 170	0	0	473 229	430 223	0	0	0	59 534 534
<b>Megszolgált díj</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	R0210	0	3 001 294	0	36 302 638	7 487 877	11 239	10 789 125	832 639	0	0	452 843	431 477				59 309 132
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230												0	0	0	0	0
<b>Viszontbiztosítók részese</b>	R0240	0	32 028	0	541 209	483	1 711	1 371 933	21 584	0	0	5 859	2 534	0	0	0	1 977 341
<b>Nettó</b>	R0300	0	2 969 266	0	35 761 429	7 487 394	9 528	9 417 192	811 055	0	0	446 984	428 943	0	0	0	57 331 791
<b>Kárráfordítás</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310	0	-295 742	0	26 811 555	3 931 720	4 239	9 319 682	145 136	0	0	108 226	94 021				40 118 837
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330												0	0	0	0	0
<b>Viszontbiztosítók részese</b>	R0340	0	-18	0	-23 952	-51	0	-4 192 212	-15	0	0	-3	0	0	0	0	-4 216 251
<b>Nettó</b>	R0400	0	-295 724	0	26 835 507	3 931 771	4 239	13 511 894	145 151	0	0	108 226	94 024	0	0	0	44 335 088
<b>Felmerült költségek</b>	R0550	0	1 680 521	0	10 622 116	1 858 023	550	3 940 434	322 051	0	0	133 862	227 235	0	0	0	18 784 792
<b>Egyéb költségek</b>	R1200																0
<b>Összes költség</b>	R1300																18 784 792

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

**QRT S.05.01.02 Biztosítási díjak, kárigények és költségek üzletágak szerint, 2. rész (életbiztosítási kötelezettségek):**

		A következő üzletágakban: életbiztosítási szerződéses kötelezettségek						Életbiztosítási szerződéses kötelezettségek		Összesen
		Egészségbiztosítás	Nyereség-részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egy ségekhez kötött biztosítás	Egyéb életbiztosítás	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészség-biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség-vizontbiztosítás	Élet-vizontbiztosítás	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Díjelőírás</b>										
Bruttó	<b>R1410</b>	50 263	412 989	21 107 168	4 642 300	0	0	0	0	26 212 720
Viszontbiztosítók részesedése	<b>R1420</b>	0	0	19 085	21 799	0	0	0	0	40 884
<b>Nettó</b>	<b>R1500</b>	50 263	412 989	21 088 083	4 620 501	0	0	0	0	26 171 836
<b>Megszolgált díj</b>										
Bruttó	<b>R1510</b>	50 609	412 989	21 107 438	4 638 839	0	0	0	0	26 209 875
Viszontbiztosítók részesedése	<b>R1520</b>	0	0	19 085	21 799	0	0	0	0	40 884
<b>Nettó</b>	<b>R1600</b>	50 609	412 989	21 088 353	4 617 040	0	0	0	0	26 168 991
<b>Kárráfordítás</b>										
Bruttó	<b>R1610</b>	24 092	1 919 497	18 318 294	697 116	0	218 097	0	0	21 177 096
Viszontbiztosítók részesedése	<b>R1620</b>	0	0	-2 722	0	0	0	0	0	-2 722
<b>Nettó</b>	<b>R1700</b>	24 092	1 919 497	18 321 016	697 116	0	218 097	0	0	21 179 818
<b>Felmerült költségek</b>	<b>R1900</b>	3 735	121 461	2 097 662	2 076 787	0	0	0	0	4 299 645
<b>Egyéb költségek</b>	<b>R2500</b>									0
<b>Összes költség</b>	<b>R2600</b>									4 299 645
<b>Total amount of surrenders</b>	<b>R2700</b>	3 456	245 871	2 949 541	3 427	0	0	0	0	3 202 295

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

**QRT S.12.01.02 Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok:**

		Nyereség- részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás		Egyéb életbiztosítás			Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészség- biztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Aktív vizont- biztosítás	Összesen (az egészség- biztosítás kivételével, a befektetési egységekhez kötött biztosítással együtt)
			C0020	C0030	Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések	C0060			
<b>Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>R0010</b>	0	0			0		0	0	0
Vizontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi vizontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0020</b>	0	0			0		0	0	0
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>										
<b>Legjobb becslés</b>										
<b>Bruttó legjobb becslés</b>	<b>R0030</b>	4 517 371		99 367 987	0	-2 640 476	0	1 718 265	0	102 963 147
Vizontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi vizontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0080</b>	0		0	0	0	0	0	0	0
Legjobb becslés mínusz a vizontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi vizontbiztosítási szerződésekből való megtérülések	<b>R0090</b>	4 517 371		99 367 987	0	-2 640 476	0	1 718 265	0	102 963 147
<b>Kockázati ráhagyás</b>	<b>R0100</b>	126 681	4 880 680			1 222 530		89 462	0	6 319 353
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>	<b>R0200</b>	4 644 052	104 248 667			-1 417 946		1 807 727	0	109 282 500

		Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)			Nem- életbiztosítási szerződésekből eredő egészség- biztosítási járadék	Egészség- vizontbiz- tosítás (aktív vizontbiz- tosítás)	Összesen (életbiz- tosításhoz hasonló egészségbi- zosítás)
		C0160	C0170	C0180			
<b>Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>R0010</b>	0			0	0	0
Vizontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi vizontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0020</b>	0			0	0	0
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>							
<b>Legjobb becslés</b>							
<b>Bruttó legjobb becslés</b>	<b>R0030</b>		0	-83 981	0	0	-83 981
Vizontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi vizontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0080</b>		0	0	0	0	0
Legjobb becslés mínusz a vizontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi vizontbiztosítási szerződésekből való megtérülések	<b>R0090</b>		0	-83 981	0	0	-83 981
<b>Kockázati ráhagyás</b>	<b>R0100</b>	21 564			0	0	21 564
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>	<b>R0200</b>	-62 417			0	0	-62 417

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

**QRT S.17.01.02 Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok:**

		Direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás											
		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelem biztosítás	Üzemi baleset biztosítás	Gépjármű felelősség-biztosítás	Egyéb gépjármű biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősség-biztosítás	Hitel- és kezességvállali biztosítás	Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
<b>Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>R0010</b>	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 kiszámított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>													
<b>Legjobb becslés</b>													
Díjtartalékok													
Bruttó	<b>R0060</b>	0	-2 443 385	0	11 685 993	2 054 969	2 371	2 029 680	-5 349	0	0	16 147	3 730
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységektől és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek összesen a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	<b>R0140</b>	0	-5 685	0	-161 032	-1 741	0	-259 378	-1 605	0	0	-2 445	0
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	<b>R0150</b>	0	-2 437 700	0	11 847 025	2 056 710	2 371	2 289 058	-3 744	0	0	18 592	3 730
<b>Függőkár-tartalékok</b>													
Bruttó	<b>R0160</b>	0	124 229	0	17 259 939	1 159 313	0	2 657 239	216 337	0	0	30 899	49 395
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0240</b>	0	0	0	248 653	0	0	789 177	0	0	0	0	0
Függőkár-tartalékok nettó legjobb becslése	<b>R0250</b>	0	124 229	0	17 011 286	1 159 313	0	1 868 062	216 337	0	0	30 899	49 395
<b>Legjobb becslés összesen – bruttó</b>	<b>R0260</b>	0	-2 319 156	0	28 945 932	3 214 282	2 371	4 686 919	210 988	0	0	47 046	53 125
<b>Legjobb becslés összesen – nettó</b>	<b>R0270</b>	0	-2 313 471	0	28 858 311	3 216 023	2 371	4 157 120	212 593	0	0	49 491	53 125
<b>Kockázati ráhagyás</b>	<b>R0280</b>	0	447 081	0	1 531 353	322 977	1 720	671 587	48 906	0	0	32 388	43 710
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>													
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen	<b>R0320</b>	0	-1 872 075	0	30 477 285	3 537 259	4 091	5 358 506	259 894	0	0	79 434	96 835
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben ki-számított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0330</b>	0	-5 685	0	87 621	-1 741	0	529 799	-1 605	0	0	-2 445	0
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	<b>R0340</b>	0	-1 866 390	0	30 389 664	3 539 000	4 091	4 828 707	261 499	0	0	81 879	96 835

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

		Aktív nem arányos viszontbiztosítás				Nem-élet- biztosítási kötelezett- ségek összesen
		Nem arányos egészség- vizont- biztosítás	Nem arányos baleseti vizont- biztosítás	Nem arányos tengeri, légi és szállítási vizont- biztosítás	Nem arányos vagyon- vizont- biztosítás	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
<b>Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>R0010</b>	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>		<del>0</del>	<del>0</del>	<del>0</del>	<del>0</del>	<del>0</del>
<b>Legjobb becslés</b>		<del>0</del>	<del>0</del>	<del>0</del>	<del>0</del>	<del>0</del>
Díjtartalékok		<del>0</del>	<del>0</del>	<del>0</del>	<del>0</del>	<del>0</del>
Bruttó	<b>R0060</b>	0	0	0	0	13 344 156
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységektől és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek összesen a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	<b>R0140</b>	0	0	0	0	-431 886
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	<b>R0150</b>	0	0	0	0	13 776 042
<b>Függőkértartalékok</b>		<del>0</del>	<del>0</del>	<del>0</del>	<del>0</del>	<del>0</del>
Bruttó	<b>R0160</b>	0	0	0	0	21 497 351
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0240</b>	0	0	0	0	1 037 830
Függőkértartalékok nettó legjobb becslése	<b>R0250</b>	0	0	0	0	20 459 521
<b>Legjobb becslés összesen – bruttó</b>	<b>R0260</b>	0	0	0	0	34 841 507
<b>Legjobb becslés összesen – nettó</b>	<b>R0270</b>	0	0	0	0	34 235 563
<b>Kockázati ráhagyás</b>	<b>R0280</b>	0	0	0	0	3 099 722
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>		<del>0</del>	<del>0</del>	<del>0</del>	<del>0</del>	<del>0</del>
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen	<b>R0320</b>	0	0	0	0	37 941 229
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben ki- számított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0330</b>	0	0	0	0	605 944
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egy ség szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	<b>R0340</b>	0	0	0	0	37 335 285

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

**QRT S.19.01.21 Nem-életbiztosítási kárigények:**

Nem-életbiztosítás összesen

Kárbekövetkezés éve 

<b>Z0020</b>	1
--------------	---

**Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív)**

(abszolút összeg)

Korábbi	Év	Kifutási év										Tárgyév	Évek összesítve (kumulatív)								
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +							
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			C0110							
	<b>R0100</b>														43 045	<b>R0100</b>		<b>C0170</b>		<b>C0180</b>	
N-9	<b>R0160</b>	6 793 336	3 634 356	904 046	282 488	200 782	65 209	88 206	136 841	51 677	96 916						<b>R0160</b>		43 045		43 045
N-8	<b>R0170</b>	8 143 935	4 530 268	911 760	362 801	415 072	279 136	179 618	83 314	150 987							<b>R0170</b>		96 916		12 253 857
N-7	<b>R0180</b>	9 311 840	4 876 725	889 228	383 493	216 244	139 939	98 158	19 194								<b>R0180</b>		150 987		15 056 891
N-6	<b>R0190</b>	9 688 172	5 129 712	971 248	352 243	236 272	208 637	184 109									<b>R0190</b>		19 194		15 934 821
N-5	<b>R0200</b>	11 379 225	5 736 341	992 879	602 076	259 369	326 979										<b>R0200</b>		184 109		16 770 393
N-4	<b>R0210</b>	11 499 331	3 988 661	749 289	368 960	234 589											<b>R0210</b>		326 979		19 296 869
N-3	<b>R0220</b>	12 421 309	5 243 739	839 679	439 955												<b>R0220</b>		234 589		16 840 830
N-2	<b>R0230</b>	15 210 738	6 730 448	1 021 691													<b>R0230</b>		439 955		18 944 682
N-1	<b>R0240</b>	18 820 399	8 083 431														<b>R0240</b>		1 021 691		22 962 877
N	<b>R0250</b>	23 796 338															<b>R0250</b>		8 083 431		26 903 830
																	<b>Összesen</b>		23 796 338		23 796 338
																	<b>R0260</b>		34 397 234		188 804 433

**Függőkár-tartalék bruttó nem diszkontált legjobb becslése**

(abszolút összeg)

Korábbi	Év	Kifutási év										Év vége (diszkontált adatok)									
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +								
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290		C0300								
	<b>R0100</b>																<b>R0100</b>		<b>C0360</b>		
N-9	<b>R0160</b>	4 924 047	2 395 094	1 233 476	833 147	506 452	406 080	306 729	205 155	289 463	240 123						<b>R0160</b>		720 204		720 204
N-8	<b>R0170</b>	6 985 071	2 294 314	1 546 461	1 037 387	762 319	789 845	417 984	552 291	478 930							<b>R0170</b>		207 654		207 654
N-7	<b>R0180</b>	7 072 184	2 880 962	1 328 738	972 428	675 790	385 736	391 733	283 236								<b>R0180</b>		414 282		414 282
N-6	<b>R0190</b>	8 066 425	2 454 107	1 459 105	984 100	445 055	584 152	511 758									<b>R0190</b>		244 885		244 885
N-5	<b>R0200</b>	8 386 501	2 880 833	1 622 882	1 149 187	1 071 271	1 020 350										<b>R0200</b>		441 272		441 272
N-4	<b>R0210</b>	6 409 775	1 854 474	866 287	791 208	543 590											<b>R0210</b>		881 339		881 339
N-3	<b>R0220</b>	7 653 762	2 144 497	1 203 562	1 063 263												<b>R0220</b>		471 552		471 552
N-2	<b>R0230</b>	9 061 662	2 753 029	1 591 969													<b>R0230</b>		933 833		933 833
N-1	<b>R0240</b>	11 525 521	3 831 969														<b>R0240</b>		1 389 982		1 389 982
N	<b>R0250</b>	13 885 780															<b>R0250</b>		3 414 431		3 414 431
																	<b>Összesen</b>		12 377 918		12 377 918
																	<b>R0260</b>		21 497 352		21 497 352

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

**QRT S.22.01.21 A hosszú távú garanciákhoz kapcsolódó és átmeneti intézkedések hatása:**

		A hosszú távú garanciákhoz kapcsolódó és átmeneti intézkedések alkalmazásával kapott összeg	Az átmeneti intézkedések biztosítás-technikai 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	<b>R0010</b>	147 161 311	0	0	806 026	0
Alapvető szavatoló tőke	<b>R0020</b>	55 168 793	0	0	-732 628	0
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	<b>R0050</b>	55 168 793	0	0	-732 628	0
Szavatolótőke-szükséglet	<b>R0090</b>	26 196 030	0	0	-86 195	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	<b>R0100</b>	55 168 793	0	0	-732 628	0
Minimális tőkeszükséglet	<b>R0110</b>	9 545 558	0	0	1 971	0

**K&H Biztosító Zrt.**  
**Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés**

**QRT S.23.01.01 Szavatoló tőke:**

	Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedésekkel való levonások előtt, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerint</b>					
Törzsrészesítők saját részvényekkel nem csökkentve	R0010	17 720 000	17 720 000	0	
A törzsrészesítőkhez kapcsolódó tőketartalék	R0030	1 733 987	1 733 987	0	
Induló tőke tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke elemek	R0040	0	0	0	
biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén					
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050	0	0	0	0
Nyereségreszesedésként származó szavatoló tőke	R0070	0	0	0	0
Elsőségi részvények	R0090	0	0	0	0
Elsőségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110	0	0	0	0
Átértékelési tartalék	R0130	35 714 806	35 714 806		
Alárendelt kötelezettségek	R0140	0	0	0	0
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160	0	0	0	0
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott fent nem említett egyéb szavatoló tőke elemek	R0180	0	0	0	0
<b>A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak</b>					
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke elemek amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak	R0220	0			
<b>Levonások</b>					
A pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R0230	0	0	0	0
<b>Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után</b>	R0290	55 168 793	55 168 793	0	0
<b>Kiegészítő szavatoló tőke</b>					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészesítők	R0300	0		0	
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310	0		0	
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőségi részvények	R0320	0		0	0
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	R0330	0		0	0
Akkreditív és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340	0		0	0
Akkreditív és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350	0		0	0
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	R0360	0		0	
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370	0		0	0
Egyéb kiegészítő szavatoló tőke-elemek	R0390	0		0	0
<b>Kiegészítő szavatoló tőke összesen</b>	R0400	0		0	0
<b>Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke</b>					
A szavatoló tőke szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0500	55 168 793	55 168 793	0	0
A minimális tökeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	55 168 793	55 168 793	0	
A szavatoló tőke szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	55 168 793	55 168 793	0	0
A minimális tökeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	55 168 793	55 168 793	0	
<b>Szavatoló tőke-szükséglet (SCR)</b>	R0580	26 196 030			
<b>Minimális tökeszükséglet (MCR)</b>	R0600	9 545 558			
<b>A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatoló tőke-szükséglet aránya</b>	R0620	210,5998%			
<b>A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tökeszükséglet aránya</b>	R0640	577,9525%			
<b>Átértékelési tartalék</b>					
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	57 771 654			
Saját részvények - közvetlenül és közvetve birtokolt	R0710	0			
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	2 602 861			
Egyéb alapvető szavatoló tőke elemek	R0730	19 453 987			
A korlátozott szavatoló tőke elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740	0			
<b>Átértékelési tartalék</b>	R0760	35 714 806			
<b>Várható nyereség</b>					
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség EPIFP – Életbiztosítási ág	R0770	19 635 391			
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség EPIFP – Nem életbiztosítási ág	R0780	6 428 754			
<b>Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen</b>	R0790	26 064 145			

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

**QRT S.25.01.21 Szavatoló-tőke-szükséglet – a standard formulát alkalmazó vállalkozások esetén:**

	Bruttó szavatoló-tőke-szükséglet	BSP	Egyszerűsítések
	C0110	C0090	C0100
Piaci kockázat	R0010 11 714 956		0
Partner általi nemteljesítési kockázat	R0020 2 193 869		
Életbiztosítási kockázat	R0030 9 372 788	Nincs	0
Egészségbiztosítási kockázat	R0040 1 087 625	Nincs	0
Nem életbiztosítási kockázat	R0050 16 630 516	Nincs	0
Diverzifikáció	R0060 -13 939 616		
Immateriális javak kockázata	R0070 0		
<b>Alapvető szavatoló-tőke-szükséglet</b>	<b>R0100 27 060 138</b>		

**A szavatoló-tőke-szükséglet kiszámítása**

	C0100
Működési kockázat	R0130 2 507 967
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségnyelőképessége	R0140 -34 813
A halasztott adók veszteségnyelőképessége	R0150 -3 337 262
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160 0
<b>Szavatoló-tőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül</b>	<b>R0200 26 196 030</b>
Előírt többlettőke követelmény	R0210 0
<b>Szavatoló-tőke-szükséglet</b>	<b>R0220 26 196 030</b>
<b>A szavatoló-tőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk</b>	
Az időtartam-alapú részvénytőkei kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400 0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesen	R0410 0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesen	R0420 0
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesen	R0430 0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440 0

**Adókulccsal kapcsolatos megközelítés**

	Igen/Nem
	C0109
Átlagos adókulccsal alapuló megközelítés	R0590 1

**A halasztott adók veszteségnyelőképességének (LAC DT) kiszámítása**

	LAC DT
	C0130
LAC DT	R0640 -3 337 262
Halasztott adókötelezettségek visszairásával indokolt LAC DT	R0650 -3 337 262
Valószínű jövőbeli adóköteles gazdasági nyereséggel indokolt LAC DT	R0660 0
Visszavezetéssel indokolt LAC DT, folyó év	R0670 0
Visszavezetéssel indokolt LAC DT, jövőbeli évek	R0680 0
Maximális LAC DT	R0690 -6 396 755

K&H Biztosító Zrt.  
Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

**QRT S.28.02.01 Minimális tőkeszükséglet – Életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységet egyaránt végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén:**

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	MCR(NL,NL)		MCR(NL,L)Result	
	Result	C0010	Result	C0020
<b>R0010</b>	8 238 191		157 399	

Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás  
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás  
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás  
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás  
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás  
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás  
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás  
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás  
Hitel- és egészségállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás  
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás  
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás  
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás  
Nem arányos egészség-visitantbiztosítás  
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás  
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás  
Nem arányos vagy on-visitantbiztosítás

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	
	C0030	C0040	C0050	C0060
<b>R0020</b>	0	0	0	0
<b>R0030</b>	0	1 181 511	0	1 851 752
<b>R0040</b>	0	0	0	0
<b>R0050</b>	28 858 310	36 905 986	0	0
<b>R0060</b>	3 216 024	8 105 074	0	0
<b>R0070</b>	2 371	11 392	0	0
<b>R0080</b>	4 157 120	9 734 197	0	0
<b>R0090</b>	212 592	841 170	0	0
<b>R0100</b>	0	0	0	0
<b>R0110</b>	0	0	0	0
<b>R0120</b>	49 491	473 229	0	0
<b>R0130</b>	53 125	430 223	0	0
<b>R0140</b>	0	0	0	0
<b>R0150</b>	0	0	0	0
<b>R0160</b>	0	0	0	0
<b>R0170</b>	0	0	0	0

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	MCR(L,NL)		MCR(L,L) Result	
	Result	C0070	Result	C0080
<b>R0200</b>	36 084		1 149 967	

Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási

Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások  
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrécionális nyereségrészesedések  
Indeshez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek  
Egyéb életbiztosítási (élet-visitantbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-visitantbiztosítási) kötelezettségek  
Teljes kockázatotott tőke az életbiztosítási és élet-visitantbiztosítási kötelezettségek összességét tekintetében

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)		Nettó teljes kockázatotott tőke (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	
	C0090	C0100	C0110	C0120
<b>R0210</b>	0	4 363 856		
<b>R0220</b>	0	153 515		
<b>R0230</b>	0	99 367 987		
<b>R0240</b>	1 718 265	0		
<b>R0250</b>	0		429 873 849	

**A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása**

	C0130
Lineáris MCR	R0300 9 545 558
Szavatoló-tőke-szükséglet (SCR)	R0310 26 196 030
MCR felső korlátja	R0320 11 788 213
MCR alsó korlátja	R0330 6 549 007
Kombinált MCR	R0340 9 545 558
MCR abszolút alsó korlátja	R0350 3 060 000
<b>Minimális tőkeszükséglet</b>	<b>R0400 9 545 558</b>

**Nem-életbiztosítási és életbiztosítási elvi minimális tőkeszükséglet kiszámítása**

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	C0140		C0150	
	Result	C0140	Result	C0150
Elvi lineáris MCR	R0500 8 274 275		1 307 366	
Elvi szavatoló-tőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	R0510 22 621 714		3 574 315	
Elvi MCR felső korlátja	R0520 10 179 771		1 608 442	
Elvi MCR alsó korlátja	R0530 5 655 429		893 579	
Elvi kombinált MCR	R0540 8 274 275		1 307 366	
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550 1 530 000		1 530 000	
Elvi MCR	R0560 8 274 275		1 530 000	