

NYILVÁNOS



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

A 2016. 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	7
3. Irányítási rendszer.....	8
3.1. Általános információk az irányítási rendszerről	8
3.2. Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények	10
3.3. Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szavatolótóke-értékelést .	11
3.3.1. Kockázatkezelési rendszer.....	11
3.3.2. Saját kockázat- és szavatolótóke-értékelés.....	12
3.4. Belső ellenőrzési rendszer	13
3.5. Belső ellenőrzési feladatkör	14
3.6. Aktuáriusi feladatkör	15
3.7. Kiszervezés	16
3.8. Egyéb információk	17
4. Kockázati profil.....	18
4.1. Biztosítási kockázat	19
4.2. Piaci kockázat.....	22
4.3. Hitelkockázat	25
4.4. Likviditási kockázat.....	26
4.5. Működési kockázat	28
4.6. Egyéb jelentős kockázatok	28
4.7. Egyéb információk	29
5. Szavatolótóke-megfelelési célú értékelés.....	31
5.1. Eszközök.....	31
5.2. Biztosítástechnikai tartalékok.....	37
5.3. Egyéb kötelezettségek.....	43
5.4. Alternatív értékelési módszerek	46
5.5. Egyéb információk	46
6. Tőkekezelés.....	47
6.1. Szavatoló tőke	47
6.2. Szavatolótóke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet	49
6.3. Az időtartam-alapú részvénykockázati részmodul használata a szavatolótóke- szükséglet számítása során	51
6.4. A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések	51
6.5. A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótóke-szükséglet nem teljesülése	51
6.6. Egyéb információk	51
Mellékletek.....	52
1. számú melléklet: Kvantitatív információ az üzleti teljesítményről	52
2. számú melléklet: Kvantitatív jelentési táblák (QRT-k)	58

1. Összefoglaló

A K&H Biztosító nem-életbiztosítási ága (elsősorban a gépjármű felelősségbiztosítási üzletága) bővülésének köszönhetően igen erős üzleti évet zárt 2016-ban. Az életbiztosítási ág esetén a unit-linked biztosítások eredménye kevésbé volt kedvező (elsősorban abból kifolyólag, hogy a termékek elvárt hozamai kevésbé vonzóak a továbbra is alacsony hozamkörnyezetben), míg a kockázati termékek értékesítésében számottevő előrelépés volt tapasztalható. A befektetési teljesítmény 2016-ban a korábbi, 2015-ös évhez hasonlóan alakult.

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

A K&H Biztosító kockázati profilja nem változott jelentősen a jelentéstételi időszak során, a Szolvencia II szerinti szavatolótőke-számítási szabályok alapján továbbra is a nem-életbiztosítási kockázat a domináns elem a kockázati profiljában.

A K&H Biztosító szavatolótőke-megfelelési célú értékelési szabályai alapvetően változatlanok maradtak a jelentéstételi időszak alatt.

A szavatolótőke-hányados csökkent a jelentéstételi időszak során, mivel a szavatolótőke-szükséglet jelentős növekedése arányaiban meghaladta a rendelkezésre álló tőke növekedését, de a szavatolótőke-hányados továbbra is magasabb, mint a 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.*

A K&H Biztosító Zrt. alapítója és 100%-os tulajdonosa a *KBC Insurance N.V.* A KBC Insurance N.V. a *KBC Bank and Insurance Holding N.V.* tagvállalata.

A K&H Biztosító pénzügyi felügyeletéért felelős felügyeleti hatóság a *Magyar Nemzeti Bank* (1054 Budapest, Szabadság tér 9.). A KBC csoport pénzügyi felügyeletét ellátó felügyeleti hatóság pedig a *Nationale Bank van België* (1000 Brüsszel, De Berlaimontlaan 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 és S.05.02.01-es azonosítójú mennyiségi jelentési táblázataiban (Quantitative Reporting Templates, röviden QRT).

2.2. Biztosítási tevékenység bemutatása

Nem-életbiztosítás

2016 kivételes évnek tekinthető abból a szempontból, hogy a Társaság minden nem-élet termék esetében felülmúlta a piaci növekedést. A bruttó díjelőírás összege 27,583 milliárd Ft, amely kiemelkedő, 23,2 %-os növekedést jelent a 2015-ös adathoz képest. A teljes nem-élet piac 8,1%-kal bővült, köszönhetően elsősorban a kötelező gépjármű-felelősségbiztosítási (KGFB) átlagdíj növekedésének, mely 2015-ben kezdődött és 2016-ban is folytatódott.

A teljes nem-élet állományi bevétel 71,5%-át képviselő kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás díjbevétele 27,8%-kal nőtt, jelentősen meghaladva a piaci bővülést. A Társaság a jó év végi kampányával valamint erős évközi üzletszerzési tevékenységével is támogatva megőrizte második helyét a piaci szegmensben.

A Casco biztosítások a teljes nem-élet állományi bevétel 7,8%-át teszik ki. A Társaság Casco díjbevétele 12,1%-kal nőtt.

A vagyonbiztosítás a nem-élet ág második legnagyobb termékcsoportját képviseli, a teljes Nem-élet ági díjbevétele 16,1%-a ebből a termékcsoportból származik. A vagyonbiztosítások díjbevétele 9,5%-kal nőtt, a növekedés motorja a lakásbiztosítások értékesítése volt (11,2%-os javulás), míg a KKV termékek teljesítménye 3,4%-kal javult.

A teljes Nem-élet üzletági káralakulás sokkal kedvezőbb képet mutatott 2015-höz képest.

A technikai eredmény alakulására a legjelentősebb hatást a KGFB termék gyakorolta, a növekvő átlagdíjnak köszönhetően. A 2015-ben kezdődő évközi tarifahirdetések egész évben éreztették pozitív hatásukat.

A Casco portfólió növekedése folytatódott, mely romló kárhányaddal társult az eltérő portfólió összetétel miatt (flotta szerződések növekedése).

A vagyon üzletág kedvezőtlenebb kárhányadot ért el, ami a növekvő díjbevéttel kiegészülve a technikai eredmény 5,3%-os javulását eredményezte.

Összességében a Nem-élet üzletág technikai eredménye a 2015. évi 37 millió Ft veszteséggel szemben 1.114 millió Ft nyereséggel zárult.

Életbiztosítás

2016-ban az Életbiztosítási ágban a Társaság meghatározó értékesítési partnere a K&H Bank maradt.

Annak ellenére, hogy a zárt- és nyíltvégű unit linked alapok jegyzésén keresztül egyszeri díjas termékek értékesítési volumene évről évre azonos szinten mozog, az ebből a tevékenységből származó Élet üzletági technikai eredmény 40%-ra csökkent. Az értékesítési eredmények elmaradása a termékek vonzerejének csökkenéséből adódott. A jegyzésekből származó jövedelem alacsonyabb szintjét a kedvezőtlen kamatkörnyezet, valamint a jegyzéskor elérhető kezdeti bevételeknek (upfront margin) az alapok rövidebb futamidejével

összefüggő csökkenése okozta. A kezelt vagyon értéke elérte a 105 milliárd Ft-ot (11% növekedés), a piaci részesedés 5,22%-ról 5,53%-ra emelkedett.

A rendszeres díjas termékek piaca 2016-ban tovább bővült (2,5%), a hosszú távú értékteremtés mellett való elkötelezettsége révén a Társaságnak sikerült piaci növekedést meghaladó bővülést elérnie mind a kockázati-, mind pedig a megtakarítási termékek szegmensében (12,3%). A Társaság Élet ági jövedelmének 79%-a származott a rendszeres díjas termékekből.

Az egyszeri díjas termékek teljesítményének elmaradásából adódóan az Élet üzletág technikai eredménye a 2015. évi 1.431 millió Ft-tal szemben 1.050 millió Ft, a tervezett szint alatti lett. A 2015. évi eredményt a visszavásárlási- és az alapok közötti átváltási bevételek, valamint a unit-linked alapokban való biztosítói saját részek értékesítéséből származó bevételek is segítették.

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 nem befolyásolta jelentősen a Társaság pénzügyi eredményét a jelentési időszakban.

millió Ft-ban	2016	2015
Egyéb bevétel	349	441
Egyéb ráfordítás	597	1 179
Egyéb tevékenység eredménye	-248	-738

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 jelentősen javult a jelentéstételi időszak során a megelőző időszakhoz képest, mivel a 2015-ös eredményt a következő jelentős, egyszeri tételek negatívan befolyásolták:

- A nehéz pótkocsis ügyben kirótt MNB bírság (200 millió Ft).
- A nehéz pótkocsis ügyben várható jövőbeli veszteségekre képzett céltartalék (234 millió Ft).

2.5. Egyéb információk

2016-ban a Társaság működésére jelentős hatást az etikus biztosító koncepciójára való felkészülés gyakorolt, a koncepciót bevezető új jogszabályok, jogszabály módosítások és felügyeleti szabályokon keresztül.

A 2016-os évben a társaság működését a már hatályba lépett új Biztosítási törvény, a Szolvencia 2 és a 2015/35. EU rendelet alapján - a megelőző felkészülési időszaknak megfelelően - alakította át.

3. Irányítási rendszer

A K&H Biztosító az irányítási rendszerét megfelelőnek értékeli, figyelembe véve az általa vállalt kockázatok természetét, mértékét, és összetettségét.

3.1. Általános információk az irányítási rendszerről

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.

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 engedélyezzen, vagy hajtson végre maga is, amelyek a jelen Alapszabály szerint nem tartoznak az Alapító kizárólagos hatáskörébe.
- Az Alapszabály V/2. pontjában meghatározott ügyvezetői döntések érvényességének feltétele, hogy az Igazgatóság beszerezze 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.
- 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 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 fizetésével, valamint
 - közbenső mérleg elfogadásával kapcsolatban:
 - osztalékelőleg fizetésével

- az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemelésével.
- Az Igazgatóság felelősséggel tartozik a Társaság napi ügyeinek viteléért. Az Igazgatóság elszámoltatja a Társaság dolgozóit, előterjeszti a Társaság érdekeinek megfelelő javaslatokat.

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

A K&H Biztosító javadalmazási politika 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:
 - a KBC csoport szintű (a beszámolóban szereplő és/vagy egyszeri tételek nélküli) eredményeinek figyelembe vétele 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%-a 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 szenior menedzsment tagjai esetében kötelező érvényű.

Részletes információk a K&H Biztosító 2016. évi 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 vagy a munkatapasztalatára (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 feladatkörük szükséges speciális kompetenciákkal, úgymint ügyfél- és minőségközpontúság, kockázattudatosság, vezetői képesség, a vállalathoz való hűség és stressztűrő-képesség.
- 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

3.3.1. Kockázatkezelési rendszer

A kockázatkezelési funkció a kockázatkezelési keretrendszerek 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 keretrendszere (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 keretrendszer 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 keretrendszernek és a támogató dokumentációnak a kidolgozását, a keretrendszer bevezetésének támogatását, nyomon követését és megfelelőségének értékelését.

A K&H Biztosító esetében közös kockázatkezelési keretrendszer vonatkozik a biztosítási-, a koncentrációs-, a piaci- és a hitelkockázatokra. Emellett a Társaság külön kockázatkezelési keretrendszerrel rendelkezik a reputációs (hírnév) kockázatra és a K&H Csoport kockázatkezelési keretrendszerét alkalmazza a likviditási, a működési, az üzleti és a stratégiai kockázatok esetén.

A K&H Biztosító kockázatkezelése a felelős a biztosítási-, a koncentrációs-, a piaci- és a hitelkockázatokra vonatkozó kockázatkezelési keretrendszerben megfogalmazottak végrehajtásáért. A kockázatkezelési keretrendszer 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 (viszontbiztosítás, új termékek bevezetése).
- A Szolvencia II-höz kapcsolódó számítási (biztosítástechnikai tartalékok, tőkekövetelmények és rendelkezésre álló tőke) és jelentési folyamatok végrehajtása.
- A Saját kockázat- és szavatolótőke-értékeléshez (Own Risk and Solvency Assessment, röviden ORSA) kapcsolódó számítási és jelentési folyamatok végrehajtása.

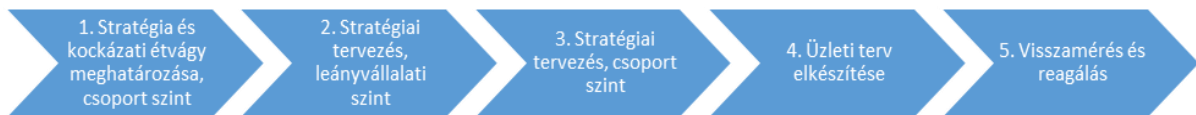
- Az üzleti tervezés folyamatában (Alignment of the Planning Cycles, röviden APC) való részvétel.

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 szintén éves ciklusokat követő APC folyamatával 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 rendszeres ORSA folyamat éves gyakoriságú végrehajtása a Társaság értékelése alapján megfelelő.

A K&H Biztosító Igazgatósága a 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 November 30-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 értékelhető, hogy a Társaság rendelkezésre álló tőkéje mennyiben tekinthető elégségesnek a tőkekövetelmények fedezetére. A fentieken túl az értékelés során az ORSA jelentés kiemelten támaszkodik a következőkre:

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

Az értékelés eredménye megtalálható a Társaság ORSA jelentésében.

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) 4/2016.¹ és 5/2016.² számú ajánlásai 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 keretrendszereknek, kontroll folyamatoknak és a Társaság kockázati étvágyának megfelelően.
- **Második védelmi vonal:** a kontroll funkciók biztosítják (kockázatkezelési, megfelelőségi, jogi, pénzügyi területek, stb.), az első számú védelmi vonal részére történő kockázatkezelési keretrendszerek és kockázatkezelési mérőszámok kialakításával, 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 keretrendszer, a kontroll folyamatok, és az etikai normák megfelelőségét és hatékonyságát, a Csoport összes tevékenységének vonatkozásában (mind az első, mind a második védelmi vonalon).

A megfelelőségi (Compliance) funkció fő célja annak megakadályozása, hogy a Társaság compliance kockázatnak tegye ki magát.

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 közvetlen felelősséget viselnek a tevékenységüket érintő compliance kockázatok tekintetében, és teljes beszámolási kötelezettség terheli őket az Igazgatóság és a szabályozó hatóságok felé.

¹ A Magyar Nemzeti Bank 4/2016 (VI.06) számú ajánlása a biztosítók és viszontbiztosítók irányítási rendszeréről.

² A Magyar Nemzeti Bank 5/2016 (VI.06) számú ajánlása a belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról.

- 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 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 keretében – 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 való tesztelés, illetve ellenőrzések és vizsgálatok lefolytatásával és 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 jelentésben szerepeltetni kell a compliance programok és vizsgálatok eredményét, az ezek során megállapított főbb hiányosságokat, szabálysértéseket, a kapcsolódó korrekciós intézkedéseket, komolyabb incidenseket, valamint a főbb ajánlásokat és jelezni kell, ha ezek közül az üzleti terület valamit nem valósított 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;
- független megerősítés 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 és eredményesen működik;
- minden, tudomására jutó jelentős probléma vagy kockázat jelentése, és a magas kockázatú helyzetekben (mint például esetleges csalás, törvényeknek, illetve belső szabályoknak vagy folyamatoknak való nem-megfelelés) minden szükséges vizsgálat elvégzése;
- olyan egyértelmű és végrehajtható ajánlások tétele, amelyekkel az ellenőrzési munkája során feltárt hiányosságok megszüntethetőek, valamint ezen ajánlások megvalósításának követése;

- az egyéb felügyeleti vagy audit szervek - ideértve a Független könyvvizsgálót és a hivatalos Felügyeletet ellátó szervezetet - munkájának koordinálása annak érdekében, hogy ezen szervezetek hatékonyságát fokozza, miközben minimálisra csökkenti az üzleti területek esetleges átfedésből adódó szükségtelen terhelését;
- minden megbízás vagy projekt végrehajtása, mellyel az Igazgatóság vagy az Ügydöntő Felügyelő Bizottság megbízza.

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 élet és nem-életbiztosítási aktuárius csoportok látják el, akiknek munkáját a vezető aktuárius (az aktuáriusi feladatkör ellátásáért felelős személy) ellenőrzi.

Az új biztosítási törvény által megkövetelt, az aktuáriusi csoportok és a vezető aktuárius által ellátott feladatok a következők:

- A biztosítástechnikai tartalékok számítása és az ezek során alkalmazott módszertanok összehangolása.
- 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 többlet hozam 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 számítására.
 - A saját kockázat- és szavatolótőke-értékelésre (az ORSA folyamatra).

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 az iránymutatásoknak. A kiszervezett tevékenységeket általában a helyi szolgáltatók látják el, pár a KBC Csoport által nyújtott kiszervezést kivéve, aminek esetében a szolgáltatás nyújtása külföldről történik.

A meghatározásra került Kiemelten fontos tevékenységek és feladatkörök a következők:

- Aktuáriusi feladatkör
- Kockázatkezelési feladatkör (ide értve a kockázat és a szavatolótőke értékelés folyamatát; jelenleg ez a tevékenység nem kerül kiszervezésre)
- Megfelelőségi feladatkör (jelenleg ez a tevékenység nem kerül kiszervezésre)
- Belső ellenőrzési feladatkörök (IT audit szolgáltatás került kiszervezésre)
- Elektronikus adatfeldolgozás, adattárolás, folyamatos és mindennapi rendszerkarbantartás- és támogatás (IT tevékenységek, szolgáltatások; szoftver támogatás; telematikai szolgáltatás; nyomtatási és archiválási szolgáltatás; adatbázis szolgáltatások)
- Kárrendezés (Nem-élet és Élet kárrendezési szolgáltatás, valamint a behajtási tevékenységek)
- Vagyonkezelési tevékenység (Befektetési, portfólió kezelési szolgáltatás)

3.8. Egyéb információk

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

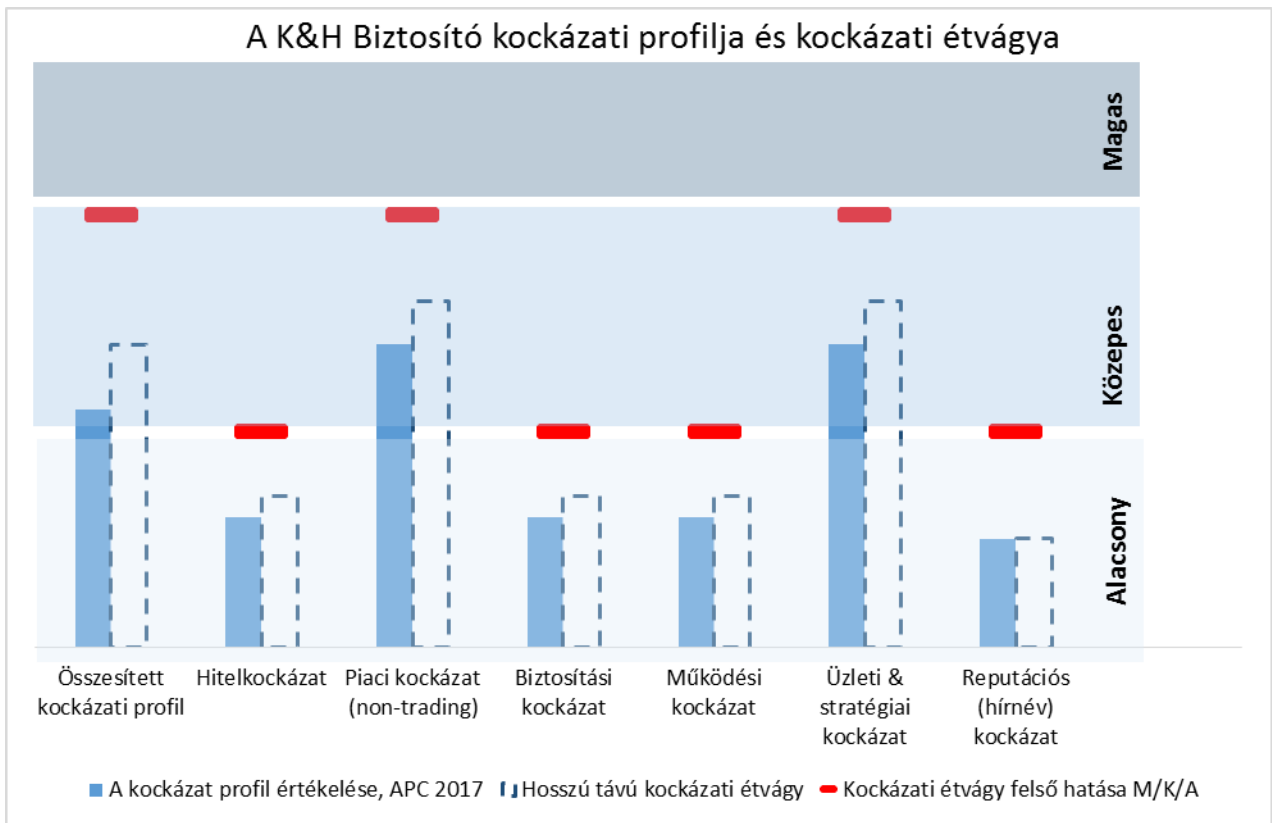
4. Kockázati profil

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 Risk Appetite Statement-je (Nyilatkozat a kockázati étvágyról) tartalmazza az Igazgatóság és a felsővezetés álláspontját a kockázatvállalásról általában, továbbá a vállalható kockázatok elfogadható szintjéről, illetve összetételéről, figyelembe véve a Társaság által megcélzott megtérülést. A Risk Appetite Statement tartalmazza a kockázati profil és a kockázati étvágy meghatározását minden kockázati típus esetén az „*alacsony*”, „*közepes*”, illetve „*magas*” kategóriák alkalmazásával.

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



Összességében: közepes kockázat profil, alacsonyabb, mint amit a K&H Biztosító kockázati étvágya megengedne.

A K&H Biztosító kockázati kitettségeinek alakulását a 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 Igazgatóság a Risk Dashboard-ot havi gyakorisággal tárgyalja.

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 kezelhetőek.

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 figyelembe vétele mellett a megfelelő jövedelmezőség és a magas színvonalú kockázatvállalás egyidejű megvalósítását.

A KBC Csoport kockázatkezelési funkciója fejleszti és vezeti be a biztosítási kockázatkezelés keretrendszerét a csoport összes leányvállalatában. 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 keretrendszere a következő fő építőkövek mentén épül 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

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, illetve 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 Risk Appetite Statement-ben 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 kitétségei 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 felhalmozódásával, illetve koncentrációjával szemben. A Társaság viszontbiztosítási szerződéseit három fő csoportra oszthatók, úgymint vagyonbiztosításhoz, 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 tekintettel (de nem kizárólag) a természeti katasztrófákkal és a gépjármű felelősségbiztosítási katasztrófa-eseményekkel szembeni kitétségeire.

Életbiztosítási kockázat

Az alábbiakban közölt táblázat szemlélteti a K&H Biztosító (Solvencia II elvei szerint számított) biztosítástechnikai tartalékainak megoszlását az életbiztosítási ágon belül 2016. 12. 31-re vonatkozóan:

Biztosítástechnikai tartalékok, millió Ft-ban	Szolvencia II	Az egész arányában
Egészség (élethez hasonló)	-85	0%
Élet (kivéve egészség, index- vagy unit-linked)	15 846	15%
Index-linked és unit-linked	86 579	85%
Élet összesen	102 340	100%

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 életbiztosításokhoz kapcsolódó tartalékrész. Az életbiztosításhoz hasonlóan kezelt (SLT) egészségbiztosítások tartaléka ezzel szemben nem jelentős (negatív értéke azt jelzi, hogy a figyelembe vehető jövőbeli díjakon várt nyereség értéke meghaladja a már beérkezett díjakkal kapcsolatban várt kifizetések jelenértékét).

Nem-életbiztosítási kockázat

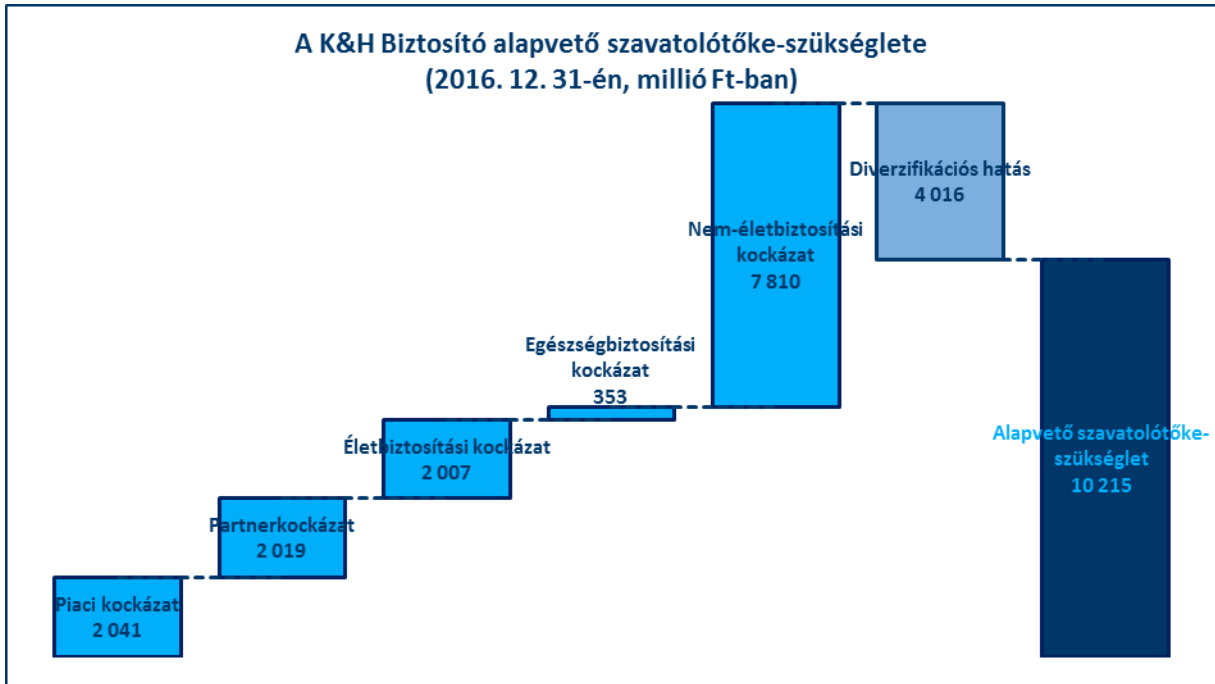
Az alábbiakban közölt táblázat szemlélteti a K&H Biztosító (Szolvencia II elvei szerint számított) biztosítástechnikai tartalékainak megoszlását a nem-életbiztosítási ágon belül 2016. 12. 31-re vonatkozóan:

Biztosítástechnikai tartalékok, millió Ft-ban	Szolvencia II	Az egész arányában
Nem-élet (kivéve egészség)	19 988	108%
Egészség (nem-élethez hasonló)	-1 539	-8%
Nem-élet összesen	18 449	100%

A nem-életbiztosításhoz hasonlóan kezelt (NSLT) egészségbiztosítások tartaléka nem jelentős (negatív értéke azt jelzi, hogy a figyelembe vehető jövőbeli díjakon várt nyereség értéke meghaladja a már beérkezett díjakkal kapcsolatban várt kifizetések jelenértékét).

Kockázati profil a Szolvencia II-es számításokban

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 2016. 12. 31-re vonatkozóan számított alapvető szavatoló-tőke-szükségletén (BSCR) belül az életbiztosítási, nem-életbiztosítási és egészségbiztosítási kockázatok tőkeszükségletének hatását:



Érdemes megjegyezni, hogy a biztosítási kockázatokhoz köthető a diverzifikáció előtti alapvető szavatolótőke-szükséglet 71%-a (és egyedül a nem-életbiztosítási kockázat egyedül 55%-ot jelent).

A fenti ábra készítése során felhasznált alapadatok megtalálhatóak a jelentés 2. számú mellékletének S.25.01.22-es azonosítójú mennyiségi jelentési táblázatában.

4.2. Piaci kockázat

A piaci kockázati kitettségeink (beleértve a kamatláb, részvény, ingatlanpiaci, devizaárfolyam és inflációs kockázatokat) kezelésére szolgáló folyamatainkat összefoglaló néven eszköz-forrás illesztés (Asset/Liability Management, röviden ALM) néven 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 portfóliójának minőségének, likviditásának és jövedelmezőségének biztosítása során 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 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 (életbiztosítási kötelezettségek esetén), míg nem-élet ágon egy, a következő 10 év során egyenletesen lejárat

portfólió kialakítása a cél. A saját tőke mögötti befektetések lejáratú struktúrájának meghatározása során a likviditási és jövedelmezőségi szempontok együttes érvényesítése az elsődleges cél.

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 egyéb partnerekkel szembeni kitétségeit, azonban a magyarországi pénzügyi piac sajátosságait figyelembe véve elkerülhetetlennek tartja a forintban kibocsátott magyar államkötvényekre való fokozott támaszkodást. 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.

Kamatláb kockázat

A kamatláb kockázat a jelenlegi alacsony kamatkörnyezetben a biztosítótársaságokra leselkedő legfontosabb kockázatok egyike. A jelenlegi alacsony piaci kamatlábak mellett egyre nehezebb a régebbi portfóliók magasabb hozamgaranciáinak befektetési hozamokkal való fedezése, továbbá az olyan új befektetési lehetőségek felkutatása, melyek lehetővé teszik az új életbiztosítási ügyfelek számára is vonzó hozamígéreteket. A hozamok utáni hajsza miatt ráadásul a kockázatosabb eszközök (pl. vállalati kötvények) kamatrései is jelentősen csökkentek.

Az alacsony hozamok rendelkezésre álló tőkére gyakorolt negatív hatása viszonylag kézenfekvő, ha tekintetbe vesszük, hogy a kötelezettségek tartama jellemzően hosszabb, mint az eszközöké és a konvexitási hatás³ szerepe az elhúzódó alacsony kamatkörnyezetben jelentősebb.

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 duration-jének, illetve lejáratú szerkezetük eltéréseit összehasonlítva is elemzi kamatláb kockázatát. Továbbá különböző speciális forgatókönyvek és stressz-tesztek révén is elemzi a hozamgörbe elmozdulásának hatását a Társaság jövedelmezőségére (eredményére) és tőkemegfelelésére.

A biztosítók kamatláb kockázatai között általában a kamatlábak lefelé való elmozdulása a hangsúlyosabb elem, mivel a hosszútávú cash-flowk jelenértéke növekszik, és ha a

³ A kamatlábak egy 10 bázispontos párhuzamos eltolási sokkja arányaiban jelentősebb, ha a kamatlábak alacsonyabbak. Ezért a kamatlábak elmozdulására való (a BPV-vel mért) érzékenység növekedése nem feltétlenül a kamatláb-kockázati kitétségek szándékolt növelésének következménye.

befektetési hozamok egy bizonyos szint alá esnek, akkor a hagyományos életbiztosítási portfólió garantált hozamai közvetlen veszteségeket okozhatnak. A K&H Biztosító számára jelenleg mindezek ellenére a kamatlábak felfelé való elmozdulása a kedvezőtlenebb esemény, mégpedig a befektetések és kötelezettségek szerkezetéből fakadó következő okok miatt:

- Az adósságot megtestesítő (fix nominális cash-flow-jú) értékpapírok leértékelődése 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), és a kötelezettségek mögötti eszközök várható hozamai meghaladják a technikai kamatok révén garantált hozamot, és az újrabefektetés miatti kockázat jelenleg nem jelentős.

Kamatrés kockázat

A K&H Biztosító kamatrés kockázatnak elsősorban magyar állampapírokban lévő befektetésein keresztül van kitéve. Az egyéb kibocsátóktól származó adósságot megtestesítő értékpapírokban lévő (vállalati kötvényekben, külföldi állampapírokban) közvetlen befektetések állománya nem jelentős.

Részvény kockázat

A K&H Biztosító közvetlenül nincs kitéve jelentős részvénypiaci 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 részvénypiaci kockázatoknak. Egyrészt a unit-linked alapokban a K&H Biztosító is jellemzően rendelkezik némi saját résszel (közvetlen kitévtség), másrészt a unit-linked portfólió jövőbeli profitjainak befektetési eredménytől való függésén keresztül (közvetett kitévtség), de saját értékelése szerint a Társaság részvénypiaci kockázatoknak való kitévtsége még így sem jelentős.

Ingtatlanpiaci 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 kitévtség), másrészt a unit-linked portfólió jövőbeli profitjainak befektetési eredménytől való függésén keresztül (közvetett kitévtség), de saját értékelése szerint a Társaság ingatlanpiaci kockázatoknak való kitévtsége még így sem jelentős.

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 ingadozása közvetlen befolyásolja a jövőbeli pénzáramlások szintjén, amin keresztül hatással van a Szolvencia II mérlegben szereplő kötelezettségek értékének legjobb becsléseire. Jellemző példák: az infláció miatt nominális értéken megnövekvő kárkifizetések (járadék és nem-járadék jellegű károk esetén egyaránt) a nem-élet ágban, növekvő biztosítási összegek (inflációhoz kötött indexálás) az élet ágban.

A kockázat a Szolvencia II standard formulájában a költségkockázati részmodulban kerül figyelembe vételre 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 intézkedéséből (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 kitétséggel.

Viszontbiztosítókkal szembeni kitétségek

A K&H Biztosító a viszontbiztosítási partnereivel szemben rendelkezik hitelkockázati kitétséggel, 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 kitétségek

A K&H Biztosító befektetései kapcsán elsősorban magyar állampapír portfóliója miatt rendelkezik hitelkockázati kitétséggel. A más kibocsátójú hitelviszonyt megtestesítő

értékpapírokban (vállalati kötvények, más államok által kibocsátott államkötvények) lévő közvetlen befektetések értéke nem jelentős.⁴

Hitelintézetekkel szembeni kitettségek

A K&H Biztosító a hitelintézeteknél tartott befektetési állományához (folyószámla, illetve betétállomány) kapcsolódóan is rendelkezik hitelkockázati kitettséggel.

Közvetlenül nyújtott hitelek

A K&H Biztosító a dolgozóknak nyújtott hitelei miatt meglévő hitelkockázati kitettségét nem tartja jelentősnek, mivel a hitelek jelzáloggal fedezettek 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 kiépülésével jár együtt. Ezzel szemben a biztosítói tevékenység jellemzően a kötelezettségeknél rövidebb tartamú és lényegesen likvidebb eszközportfóliót eredményez. A biztosítási kötelezettségek stabilabbak és likvidebbek.

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.

⁴ A Társaság korlátozott mértékben ugyan, de rendelkezik más kibocsátókkal szembeni hitelkockázati kitettséggel azon szerződéseivel kapcsolatában, 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.

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 nem-biztosítási termékekre.
- A biztosító hitelképességével kapcsolatos negatív vélemények miatt az ügyfelek nagy tömege építi le az adott társaságnál elhelyezett befektetéseit (bankpánikhoz hasonló esemény).
- A fentiek valamilyen kombinációja.

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 (a 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 a még elfogadhatónál nagyobb veszteség vállalása árán 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 stressz-teszt végrehajtása során értékelte (a stressz-teszt összefoglalója a jelentés 4.7 fejezetében található).

Mérlegen kívüli tételekből eredő likviditási kockázat

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

Jövőbeli díjakból származó várt nyereség (Expected profits included in future premiums, EPIFP)

A K&H Biztosító jövőbeli díjakból származóan várt nyereségének (EPIFP) értéke 2016. 12. 31-re vonatkozóan 6 244 millió Ft (3 506 millió Ft az élet és 2 738 millió Ft a nem-élet ágon). Az EPIFP azon jövőben díjak várható nyereségtartalmának jelenértékét ragadja meg melyeket a biztosítástechnikai tartalékok képzésekor figyelembe kell venni (a szerződés határon belülre 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 a 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 kockázati étvágya alacsony, az ennek való megfelelést a működési kockázati keretrendszerben foglaltak pontos betartása szavatolja. Emellett a Társaság megfelelő kockázati indikátorok meghatározásával és figyelemmel kísérésével értékeli a kockázati profilját. Egy elsődleges (kemény) limit is meghatározásra került, mely megadja, hogy alacsony kockázati étvágyával összhangban a K&H Biztosító milyen mértékű működéséből fakadó veszteséget hajlandó elfogadni és ennek érdekében korai észlelést lehetővé tevő limit és monitoring rendszer is bevezetésre került.

4.6. Egyéb jelentős kockázatok

Koncentrációs kockázat

A K&H Biztosító két kitettsége 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.

Üzleti és stratégiai kockázat

Az üzleti kockázat a külső körülmények (makrogazdasági környezet, szabályozás, ügyfél viselkedés, piaci versenyhelyzet, szocio-demográfiai viszonyok, stb.) megváltozásának a Társaság által értékesített szolgáltatások vagy termékek keresletére és/vagy nyereségességére gyakorolt hatása miatti kockázatot jelenti.

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

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

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 a havi Risk Dashboard-ban 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 miatt kapott bírságok értéke nem tekinthető kritikussnak, figyelembe véve a Társaság állományának és a KGFB üzletág esetén a kárgyakoriságnak a növekedését.

4.7. Egyéb információk

Stressz-tesztelés

A stressz-tesztelés a kockázatkezelés fontos eszköze, 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 keretrendszerének szerves része és az ORSA (saját kockázat és szavatolóitőke értékelés) folyamatának fontos építőköve.

A stressz-tesztelés végrehajtása történhet felügyeleti hatóság általi (EIOPA⁵ 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-tesztet a speciális kockázatokkal, illetve a potenciálisan bekövetkező kedvezőtlen piaci feltételekkel szembeni sérülékenységeinek vizsgálatára.

⁵ EIOPA: European Insurance and Occupational Pensions Authority

A K&H Biztosító a 2016-os jelentési időszak során a következő stressz-teszteket végezte:

- 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 és egy ettől független katasztrófa-esemény együttes hatását modellező) stressz-forgatókönyv. A Társaság a stressz-tesztet az APC folyamat során végezte el, az üzleti- és tőketervezésre használttal megegyező modellkeretben.
- Eseti (ad hoc) stressz-forgatókönyvek: Három, a K&H Biztosító által a Társaság sérülékenységeit figyelembe vevően kidolgozott forgatókönyv (a nem-életbiztosítási piaci/üzleti folyamatokat feltételezve). A Társaság a stressz-tesztet az APC folyamat során végezte el, az üzleti- és tőketervezésre használttal megegyező modellkeretben.
- Likviditási stressz-teszt: Egy, a KBC csoport által központilag kidolgozott forgatókönyv. A stressz-teszt rövid-távú (egyéves) hatásokat vizsgált (kedvezőtlen életbiztosítási üzleti folyamatokat feltételezve) a stressz teszt nem volt az APC része.
- Kamatláb kockázati stressz-teszt: Két, az MNB által a hazai kamatkörnyezetet figyelembe véve kidolgozott forgatókönyv. A vizsgálat egy azonnali piaci sokkot feltételezett és nem volt az APC része.

A jelentési időszak során elvégzett stressz-tesztek eredményei alátámasztották a K&H Biztosító tőkehelyzet szempontjából (a három éves üzleti tervezési időtávon) vett magas ellenálló-képességét. A likviditási stressz-teszt eredményei azt mutatták, hogy a K&H Biztosító likviditási sokkokkal szembeni kitettsége alacsony.

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).

millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel	Eltérés
Eszközök	154 725	152 622	2 103
Biztosítástechnikai tartalékok	120 789	132 498	11 709
Egyéb kötelezettségek	8 038	7 694	-344
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete*	25 898	12 430	13 468

*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, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Immateriális javak	0	1 402
Saját használatú ingatlanok és berendezések	233	233
Befektetések	56 914	50 511
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	88 034	88 034
Hitelek és jelzáloghitelek*	414	0
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek**	-118	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	1 483	1 484
Viszontbiztosítási követelések	4	4
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	968	1 035
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	6 514	6 493
Elhatárolt szerzési költségek***	0	1 379
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	279	2 047
Eszközök összesen	154 725	152 622

*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

Immateriális javak

millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Immateriális javak	0	1 402

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 2016. december 31-én végződő üzleti évére vonatkozó éves beszámolója Kiegészítő melléklete III. részének 1. megjegyzését.

Elhatárolt szerzési költségek

millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Elhatárolt szerzési költségek	0	1 379

A halasztott szerzési költség a befolyt, de meg nem szolgált díjbevételekre 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,⁶ 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 2016. december 31-én végződő üzleti évére vonatkozó éves beszámolója Kiegészítő melléklete III. részének 9. megjegyzését.

Saját használatú ingatlanok és berendezések

millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Saját használatú ingatlanok és berendezések	233	233

⁶ A biztosítástechnikai tartalékok számításából kifolyólag (a meglévő szerződések jövőbeli díjainak figyelembe vétele miatt) az elhatárolt szerzési költségek kimutatása nem megengedett.

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.

A Tárgyi eszközök, készletek magyar számviteli mérlegben alkalmazott értékeléséről lásd a Társaság 2016. december 31-én végződő üzleti évére vonatkozó éves beszámolója Kiegészítő melléklete III. részének 8. megjegyzését.

Befektetések

Az államkötvényeket 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 vállalati kötvényeket 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 kollektív befektetési vállalkozásokban lévő befektetéseit 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 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 kölcsönök* a befektetések részeként kell bemutatni, míg a Szolvencia II mérlegben ezek értékét a befektetésektől elkülönítetten kell kimutatni).

millió Ft-ban	
Befektetések értéke (magyar számvitel)	50 511
- Egyéb kölcsönök (magyar számvitel)	-414
+/- Befektetésekhez kapcsolódó elhatárolások (AIE és PIE, magyar számvitel)	886
+ Befektetések átértékelése (Szolvencia II és magyar számvitel között)	5 931
Befektetések értéke (Szolvencia II)	56 914

Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök

millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	88 034	88 034

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

millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Hitelek és jelzáloghitelek	414	414

A K&H Biztosító kizárólag alkalmazottai számára nyújt (jelzáloggal fedezett) hiteleket, amiknek értékét a Szolvencia II szerinti mérlegében amortizált bekerülési értéken szerepelteti.

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

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

Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek

millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek	-118	696

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-flow számításával együtt történik (a biztosítástechnikai kötelezettségek értéke legjobb becslésének leírását a jelentés 5.2 fejezete tartalmazza). A viszontbiztosítói megtérülések Szolvencia II szerinti negatív értéke azt jelenti, hogy a viszontbiztosítók részére a jövőben várhatóan teljesített kifizetések (elsősorban viszontbiztosítási díjak) értéke várhatóan meghaladja majd a viszontbiztosítóktól várt bevételek (elsősorban a viszontbiztosítók részesedése a kárkifizésekből) értékét, ami egy nettó kötelezettséget eredményez.

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 (691 millió Ft) a nem-életbiztosítási tételes függőkár-tartalékokból ered, ennek értékét a Társaság tételesen (káreseményenként) határozza meg. A többi viszontbiztosítóra jutó tartalékrész értéke (összesen 5 millió Ft) nem jelentős.

Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések

millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	1 483	1 484

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

millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Vizontbiztosítási követelések	4	4

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)

millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	968	1 035

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 besorolási különbségeknek köszönhető.

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

Készpénz és készpénz-egyenértékesek

millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	6 514	6 493

A Társaság a 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 értékei készpénzeit és készpénz-egyenértékeseit.

A Szolvencia II és a magyar számviteli beszámolóban szereplő értékek közötti nem jelentős különbség alapvetően egy (a KBC Csoport központi adatszolgáltatási rendszerében lévő) adatszolgáltatási sajátosságnak köszönhető.

Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök

millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Aktív időbeli elhatárolások (AIE)		3 426
Elhatárolt szerzési költségek		1 379
Befektetésekhez kapcsolódó AIE		1 768
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	279	279

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.

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).

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, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel VB bruttó	Magyar számvitel VB nettó
Nem-életbiztosítás (és NSLT egészség)	18 449	28 153	27 459
Életbiztosítás (és SLT egészség, kivéve Unit-linked)	15 761	17 007	17 005
Index-linked és unit-linked	86 579	88 034	88 034
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	120 789	133 194	132 498

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

Biztosítástechnikai tartalékok, millió Ft-ban	Nem-élet	NSLT- Egészség	SLT- Egészség	Élet	Unit-linked	Összesen
Egy összegben ("as a whole") kiszámított	0	0	0	0	88 024	88 024
Legjobb becslés	18 656	-1 640	-98	15 351	-1 710	30 559
Kockázati ráhagyás	1 331	102	13	495	265	2 206
Összesen	19 988	-1 539	-85	15 846	86 579	120 789

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 K&H Biztosító saját értékelése szerint a biztosítástechnikai tartalékok számítása során felhasznált feltételezései nem változtak materiálisan a jelentési időszak során.

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 2016-os 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:

- 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 az egészben értékelt biztosítástechnikai kötelezettségek a Társaság unit-linked állományához kapcsolódnak.

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 (illetve az IFRS) szerinti mérlegek összeállításánál alkalmazott módszertől.

Az élet- és nem-életbiztosítási kötelezettségek értéke legjobb becslésének meghatározásához a szerződéseket homogén kockázati csoportokra („homogeneous risk groups”) 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 figyelembe vétele nem egyenlő a várható értéken felüli ráhagyással (prudenciával).

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

- A biztosítási események időbeli eloszlása, a károk gyakorisága és súlyossága
- A kárfizetések nagysága és a kárrendezéshez szükséges időtartam hossza
- A költségek nagysága
- A biztosítottak viselkedése
- 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 a nem-élet- és egészségbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok esetére 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 értéke 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.). Érdemes megjegyezni, hogy a szerződés határ magyar számvitel (és IFRS) szerinti definíciója nem egyezik a Szolvencia II-es meghatározással.

A befektetések hozamait (kapott kamatok és osztalék, stb.) nem szabad figyelembe venni. A unit-linked szerződések esetén csak a kötelezettségek nem-fedezhető (non-hedgeable) részéhez kapcsolódó kockázati díjakat (és egyéb cash-flowkat) kell figyelembe venni.

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:
 - Lejáratú szolgáltatások
 - Haláleseti szolgáltatások
 - Rokkantsági szolgáltatások
 - Visszavásárlási szolgáltatások
 - Járadékszolgáltatások
 - Nyereségrészesedési szolgáltatások (többlethozam, mortalitási nyereség, stb. visszajuttatása)
 - A kiegészítő biztosítási fedezetek szolgáltatásai
- A biztosító olyan szerződéses kifizetési, 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 másira (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 többletszolgáltatásra 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

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

Az 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 kár nagyság (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 alkategóriához, az életbiztosítási tartalékolási technikákhoz hasonlóan kezelt („Similar to Life Techniques”, SLT) és az életbiztosítási tartalékolási technikáktól eltérően kezelt („Non-Similar to Life Techniques”, NSLT) egészségbiztosításokhoz vezet.

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

Számítási folyamat és validáció

A biztosítástechnikai tartalékok kiszámítása élet- és nem-életbiztosítási kötelezettségekre elkülönítetten, különböző aktuáriusi modellek segítségével történik. A számítások módszertanát, az alkalmazott modelleket és paramétereiket a Társaság kockázatkezelése rendszeresen validálja. A validációs folyamat során a módszerek, modellek és paraméterek megfelelése 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).

millió Ft-ban	Volatilitási kiigazítás nélkül	A nullára állított volatilitási kiigazítás hatása	A volatilitási kiigazítás relatív hatása
Biztosítástechnikai tartalékok	120 907	181	0,15%
Alapvető szavatoló tőke	22 998	-164	-0,71%
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	22 998	-164	-0,71%
Szavatoló tőke-szükséglet	10 228	0	0,00%
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	22 998	-164	-0,71%
Minimális tőkeszükséglet	4 602	0	0,00%

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).

Egyéb kötelezettségek, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	465	465
Halasztott adókötelezettség	1 252	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	3 595	3 597
Viszontbiztosítási kötelezettségek	2	179
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	1 251	1 344
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek*	1 472	2 109
Egyéb kötelezettségek, összesen	8 038	7 694

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

Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok

millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	465	465

A Társaság a nem biztosítástechnikai tartalékait a kapcsolódó kötelezettségek rendezésének az értékelési napra számított legjobb becslésén értékeli.

A K&H Biztosító a magyar számvitel szerinti éves beszámolójának készítésekor a Szolvencia 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

millió Ft-ban	Szolvenca II	Magyar számvitel
Halasztott adókötelezettség	1 252	0

A halasztott adókat a Szolvenca II-ben kimutatott halasztott nyereségek vagy veszteségek várt realizálási időszakára (az értékelési napi várakozásokat alapul véve) érvényes adószabályok és adókulcsok alapján az adott tételek adóvonzatai alapján kell meghatározni. A K&H Biztosító a halasztott adók meghatározásakor egy általános 9%-os adókulcsot vesz figyelembe az IFRS szerinti értékelésével összhangban.

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

Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni kötelezettségek

millió Ft-ban	Szolvenca II	Magyar számvitel
Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni kötelezettségek	3 595	3 597

A biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni kötelezettségeit névértéken mutatja ki a Társaság a Szolvenca II mérlegében. A biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni kötelezettségek tartalmazzák a biztosítottak felé teljesítendő kárfizetéseket, a biztosítási ügyfelek által előre fizetett díjakat és a biztosításközvetítőknél fizetendő jutalékokat. Mivel a mérlegesen 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 Szolvenca II mérleg összeállításakor alkalmazottal azonos módszer szerint értékeli biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni kötelezettségeit (az ide sorolt tételek a magyar számvitel szerinti beszámolóban *Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből* néven kerülnek kimutatásra).

Viszontbiztosítási kötelezettségek

millió Ft-ban	Szolvenca II	Magyar számvitel
Viszontbiztosítási kötelezettségek	2	179

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

A viszontbiztosítási kötelezettségeknek a Szolvencia II és a magyar számviteli beszámoló mérlegében szereplő értékei közötti eltérések 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. Azonban a fenti eltérések ellenére a kötelezettségek értékelési elvei alapvetően megegyeznek a Szolvencia II és a magyar számviteli beszámolóban.

Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)

millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	1 251	1 344

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

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

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

Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek

millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	1 472	2 109
ebből befektetésekhez kapcsolódó tételek (passzív időbeli elhatárolások - PIE)		882
A befektetésekhez nem kapcsolódó kötelezettségek	1 472	1 227

Az egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségeknek a Szolvencia II és a magyar számviteli beszámoló mérlegében szereplő értékei közötti eltérések 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. 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 tartalékok egészben („as a whole”) vagy a kötelezettségek értéke legjobb becslésének („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 2016-os év folyamán. Egy alapvetően technikai jellegű tétel jelentős megváltozása mellett (a társasági nyereségadó adókulcsának 2017-től való csökkentése növelte a rendelkezésre álló tőkét, mivel csökkentette a Társaság halasztott adókötelezettségeinek értékét, másrészt ezáltal a halasztott adók veszteségelnyelő képessége is csökkent, ami viszont növelte a szavatolótőke-szükségletet) a Társaság növekvő portfóliója volt a változások legfontosabb mozgatórugója.

millió Ft-ban	2016.12.31	2015.12.31
Szavatolótőke-szükséglet	10 228	6 967
Szavatolótőke	22 998	20 657
Szavatolótőke-hányados	225%	297%

A szavatolótőke-hányados értéke csökkent a 2016-os jelentési időszak során, mivel a szavatolótőke-szükséglet aránylag jelentős növekedése a rendelkezésre álló tőkének csak egy arányában kevésbé jelentős növekedésével járt együtt, de a szavatolótőke-hányados értéke még így is a megcélzott érték feletti, ami a K&H Biztosító továbbra is nagyon stabil tőkehelyzetét jelzi.

6.1. Szavatoló tőke

A K&H Biztosító rendelkezésre álló tőkéjét a KBC csoport vonatkozó szabályzatával összhangban lévő Tőkemegfelelési szabályzatának (Capital Adequacy Policy) megfelelően kezeli. A csoport tőkemegfelelési szabályzat 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 meghatározására szolgáló folyamat (Risk Appetite setting) része.

A Társaság tőkemegfelelésének alakulását folyamatosan figyelemmel kíséri, a negyedéves értékek az Igazgatósági és ARCC megbeszélések során is megtárgyalásra kerülnek. Mivel a különböző tőkeműveletek végrehajtása bizonyos piaci környezetben nagyon drágává és/vagy nehezzé (ha nem lehetetlenné) válhat, ezért a tőkemegfelelés statikus szemléletű értékelése nem elégséges. A proaktív tőkemenedzsment érdekében az üzleti tervezés (APC) keretében a Társaság hároméves tőkeprojekció során vizsgálja a tőkemegfelelés jövőben várható alakulását is.

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

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

millió Ft-ban	2016.12.31	2015.12.31
Törzsrészcévyntóke (saját részvényekkel nem csókkentve)	4 780	4 780
A törzsrészcévyntókéhez kapcsolódó tóketartalék	1 734	1 734
Átértékelési tartalék	16 484	14 143
Egyéb 1. szintű szavatolótóke-elemek	0	0
1. szintű szavatolótóke-elemek összesen	22 998	20 657
Egyéb szavatolótóke-elemek	0	0
Szavatolótóke	22 998	20 657
A szavatolótóke szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tóke összesen	22 998	20 657
A minimális tókeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tóke összesen	22 998	20 657

A K&H Biztosító rendelkezésre álló tókéje három részből áll. Az első részt a Társaság jegyzett tókéje jelenti, míg a második részt a tóketartalék jelenti. Az első két rész értéke nem változott a jelentési időszak folyamán és értékük megegyezik a Társaság magyar számviteli rendszerinti, nyilvános pénzügyi beszámolójában szereplő értékkel.

millió Ft-ban	2016.12.31	2015.12.31
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	25 898	22 529
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	2 901	1 872
Egyéb alapvető szavatolótóke elemek	6 514	6 514
Átértékelési tartalék	16 484	14 143

A rendelkezésre álló tóke harmadik része az átértékelési tartalék, ami a Szolvencia II-es mérlegben szereplő eszközök és források értékének különbözetéből számítható. Az eszközök források feletti többlete 3 370 millió Ft-tal növekedett a jelentési időszak alatt, míg a várható osztalék (a jelentési időszak várható pénzügyi eredménye) értéke csak 1 029 millió Ft-tal nőtt. Az átértékelési tartalék növekményének fennmaradó része egyrészt a meglévő portfólió jövőbeli díjaiból származó várt nyereség (EPIFP) értékének növekedéséből (832 millió Ft, mely már a portfólióméret a 2016-os év során tapasztalt növekedésének hatását is tartalmazza) és a halasztott adókötelezettség csökkenéséből (1 422 millió Ft, a társasági nyereségadó adókulcsának, 2017-től fix 9%-ra való leszállításának hatása) származik.⁷

A K&H Biztosító rendelkezésre álló tókéjének összes eleme 1. szintű alapvető szavatoló tókeelem, mely egyaránt figyelembe vehető a szavatolótóke-szükséglet és a minimális tókeszükséglet fedezeteként.

⁷ A rendelkezésre álló tóke növekményének a felsorolt három tétel által nem magyarázott részének értéke 100 millió Ft alatti.

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

millió Ft-ban	Szolvenca II	Magyar számvitel	Eltérés
Eszközök	154 725	152 622	2 103
Biztosítástechnikai tartalékok	120 789	132 498	11 709
Egyéb kötelezettségek	8 038	7 694	-344
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete*	25 898	12 430	13 468

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

A K&H Biztosító Szolvenca II szerinti mérlegében az eszközök és kötelezettségek értékének különbözete (25 898 millió Ft) több, mint kétszerese a magyar számvitel szerinti éves beszámolóban szereplő saját tőke értékének. A többlet legjelentősebb része (11 709 millió Ft) a technikai tartalékok átértékelésének köszönhető (a várható jövőbeli pénzáramlásokon alapuló, a jelentés 5.2 fejezetében ismertetett értékelésre való áttérés), míg a Társaság eszközeinek átértékelése 2 103 millió Ft-tal járult hozzá a többletnek. Mindezeket túl az egyéb (nem biztosítástechnikai) kötelezettségek átértékelése jóval kisebb, -344 millió Ft-os hatással bírt.

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 S23.01.01 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 S23.01.01 azonosítójú mennyiségi jelentési táblázatában is bemutatásra került.

6.2. Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

A K&H Biztosító 2016. 12. 31-re számított minimális tőkeszükségletét és szavatolótőke-szükségletét (és a standard formulával számított szavatolótőke-szükségletnek kockázati modulokra való lebontását) az alább közölt táblázat tartalmazza. (A táblázat az S25.01.21 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	2016.12.31
Piaci kockázat	2 041
Partner általi nemteljesítési kockázat	2 019
Életbiztosítási kockázat	2 007
Egészségbiztosítási kockázat	353
Nem életbiztosítási kockázat	7 810
Diverzifikáció	-4 016
Immateriális javak kockázata	0
Alapvető szavatolótóke-szükséglet	10 215
Működési kockázat	1 113
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-88
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-1 012
Szavatolótóke-szükséglet	10 228
Minimális tőkeszükséglet	4 602

A K&H Biztosító szavatolótóke-szükségletének és minimális tőkeszükségletének alakulását a jelentési időszak során az alább közölt táblázat tartalmazza.

millió Ft-ban	2016.12.31	2015.12.31	Változás	Változás (%)
Szavatolótóke-szükséglet	10 228	6 967	3 261	47%
Minimális tőkeszükséglet	4 602	3 135	1 467	47%

A K&H Biztosító szavatolótóke-szüksége 47%-kal növekedett 2016 során. A jelentős növekedés elsősorban a következő két független eseménynek köszönhető:

- A K&H Biztosító állománya jelentősen nőtt a jelentési időszak során, mely 32%-kal növelte a nem-életbiztosítási kockázatot, hasonló mértékű növekedést eredményezve az alapvető szavatolótóke-szükséglet szintjében (a többi kockázati modul változásának az alapvető szavatolótóke-szükséglet értékére gyakorolt hatását jelentősen mérsékelte a kockázatok közötti diverzifikációs hatás).
- A halasztott adók veszteség-elnyelő képessége 38%-kal csökkent a jelentési időszak során (a Szolvencia II szerinti mérlegben kimutatott halasztott adókötelezettség értékének csökkenésével párhuzamosan) a társasági nyereségadó adókulcsa csökkenésének hatására.

A K&H Biztosító minimális tőkeszüksége a szavatolótóke-szükséglettel megegyező mértékben növekedett a 2016-os év folyamán, és továbbra is megegyezik a szavatolótóke-szükséglet 45%-ával.⁸

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

⁸ A minimális tőkeszükséglet nem feltétlenül egyezik meg a szavatolótóke-szükséglet 45%-ával, azonban az összefüggés a K&H Biztosító esetén igaz volt 2016 folyamán (a Társaság kockázati profiljának is köszönhetően).

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 részmodult 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 modellszámításokat kizárólag a saját kockázat- és szavatolótőke-értékelés (ORSA-folyamat) keretében, a standard formulával számított szavatolótőke-szükséglet megfelelőségének ellenőrzése során alkalmaz.

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, 2016:

A K&H Biztosító ágazonkénti eredménykimutatása (nem-életbiztosítás, magyar számvitel szerint)						
millió Ft-ban	2016					Összesen
	CASCO	Tűz / Elemi	Egyéb vagyon	Gépjármű felelősség	Egyéb nem- élet	
Nettó megszolgált díjak	2 098	4 027	139	17 845	1 039	25 148
Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény	0	0	0	22	0	22
Egyéb biztosítástechnikai bevétel	12	32	0	267	28	339
Károk ráfordításai	-1 369	-1 382	-75	-12 908	-222	-15 956
kárfizetések, kárrendezési költségek	-1 206	-1 327	-35	-11 932	-204	-14 704
Függő károk tartalékának változása	-163	-55	-40	-976	-18	-1 252
tételes függő kár tartalék változása	-145	-98	-35	-969	-25	-1 272
IBNR tartalék változása	-18	43	-5	-7	7	20
Matematikai tartalékok változása	0	0	0	-44	3	-41
Eredménytől függő és eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változása	0	0	0	0	0	0
Káringadozási tartalék változása	0	0	0	0	0	0
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása	4	3	0	-6	0	1
Nettó működési költségek	-555	-1 462	-46	-5 270	-300	-7 633
tárgyévben felmerült szerzési költségek	-351	-1 036	-32	-2 656	-219	-4 294
elhatárolt szerzési költségek változása	9	28	1	202	2	242
igazgatási költségek	-213	-465	-15	-2 834	-83	-3 610
viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések	0	11	0	18	0	29
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	-171	-242	-8	-288	-57	-766
BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY	19	976	10	-382	491	1 114

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, 2015:

A K&H Biztosító ágazatonkénti eredménykimutatása (nem-életbiztosítás, magyar számvitel szerint)						
millió Ft-ban	2015					
	CASCO	Tűz / Elemi	Egyéb vagyon	Gépjármű felelősség	Egyéb nem- élet	Összesen
Nettó megszolgált díjak	1 874	3 632	107	13 367	828	19 808
Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény	0	0	0	25	0	25
Egyéb biztosítástechnikai bevétel	16	38	0	365	22	441
Károk ráfordításai	-990	-1 158	-31	-10 495	-94	-12 768
kárfizetések, kárrendezési költségek	-933	-1 267	-24	-9 784	-208	-12 216
Függő károk tartalékának változása	-57	109	-7	-711	114	-552
tételes függő kár tartalék változása	-57	144	-7	-276	109	-87
IBNR tartalék változása	0	-35	0	-435	5	-465
Matematikai tartalékok változása	0	0	0	146	4	150
Eredménytől függő és eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változása	0	0	0	0	0	0
Káringadozási tartalék változása	0	0	0	0	0	0
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása	1	7	9	1	0	18
Nettó működési költségek	-527	-1 397	-44	-4 790	-242	-7 000
tárgyévben felmerült szerzési költségek	-304	-948	-29	-2 236	-170	-3 687
elhatárolt szerzési költségek változása	3	45	0	204	1	253
igazgatási költségek	-226	-507	-15	-2 760	-73	-3 581
viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések	0	13	0	2	0	15
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	-141	-195	-7	-326	-42	-711
BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY	233	927	34	-1 707	476	-37

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, 2016 és 2015:

A K&H Biztosító ágazatonkénti eredménykimutatása (életbiztosítás, magyar számvitel szerint)						
millió Ft-ban	2016			2015		
	Klasszikus élet	Unit-linked	Összesen	Klasszikus élet	Unit-linked	Összesen
Nettó megszolgált díjak	4 856	12 937	17 793	4 569	12 950	17 519
Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből	1 209	952	2 161	1 349	1 662	3 011
Befektetések nem realizált nyeresége	0	3 269	3 269	0	2 706	2 706
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	7	468	475	11	458	469
Károk ráfordításai	-4 523	-5 650	-10 173	-4 031	-3 627	-7 658
Kárkifizetések, kárrendezési költségek	-4 353	-5 365	-9 718	-4 079	-3 622	-7 701
Függő károk tartalékainak változása	-170	-285	-455	48	-5	43
Tételes függő kár tartalék változás	-156	-284	-440	51	-4	47
IBNR tartalék változás	-14	-1	-15	-3	-1	-4
Matematikai tartalékok változása	1 335	-7	1 328	389	-11	378
Eredménytől függő és eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változása	-144	-57	-201	-55	-37	-92
Káringadozási tartalék változás	0	0	0	0	0	0
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása	15	0	15	-2	-3	-5
Befektetési egységhez kötött (unit-linked) tartalékok változása	0	-10 764	-10 764	0	-11 363	-11 363
Nettó működési költségek	-1 295	-738	-2 033	-1 212	-1 170	-2 382
Tárgyévben felmerült szerzési költségek	-659	-376	-1 035	-505	-829	-1 334
Elhatárolt szerzési költségek változása	0	0	0	0	0	0
Igazgatási költségek	-636	-362	-998	-707	-341	-1 048
Viszontbiztosítóról járó jutalékok és nyereségrészesedések	0	0	0	0	0	0
Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	-287	-416	-703	-234	-854	-1 088
Befektetések nem realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	-86	-31	-117	-39	-25	-64
BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY	1 087	-37	1 050	745	686	1 431

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, 2016 és 2015:

A K&H Biztosító befektetési hozamainak alakulása eszközosztályonként, 2016 (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Árfolyam-nyereség / veszteség	Kapott és fizetett kamatok	Osztalék és egyéb nyereség-függő bevétel	Egyéb	Összesen
Befektetési jegyek	719	0	0	0	719
Bankbetétek	0	15	0	0	15
Hitelviszont megtestesítő értékpapírok	-153	2 647	0	0	2 494
Részvények	0	0	0	0	0
Unit-linked alapok értékhelyesbítése	3 269	0	0	0	3 269
Egyéb befektetések	0	97	0	0	97
Egyéb pénzügyi bevételek és ráfordítások	0	0	0	-195	-195
Összesen	3 835	2 759	0	-195	6 399

A K&H Biztosító befektetési hozamainak alakulása eszközosztályonként, 2015 (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Árfolyam-nyereség / veszteség	Kapott és fizetett kamatok	Osztalék és egyéb nyereség-függő bevétel	Egyéb	Összesen
Befektetési jegyek	1 064	0	3	0	1 067
Bankbetétek	0	78	0	0	78
Hitelviszont megtestesítő értékpapírok	12	2 670	0	0	2 682
Részvények	0	0	0	0	0
Unit-linked alapok értékhelyesbítése	2 706	0	0	0	2 706
Egyéb befektetések	0	3	0	0	3
Egyéb pénzügyi bevételek és ráfordítások	0	0	0	-235	-235
Összesen	3 782	2 751	3	-235	6 301

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, 2016 és 2015:

A K&H Biztosító befektetési állománya eszközosztályonként, 2016. 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	16 216	26 946	0	5 744	48 906
Befektetési jegyek	541	0	0	648	1 189
Bankbetétek, lekötött betétek	0	0	0	6 495	6 495
Adott kölcsönök	0	0	0	414	414
Egyéb	0	0	0	0	0
Elhatárolt kamat	248	513	0	1 006	1 767
Összesen	17 005	27 459	0	14 307	58 771

A K&H Biztosító befektetési állománya eszközosztályonként, 2015. 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	15 426	23 860	0	7 034	46 320
Befektetési jegyek	1 747	0	0	527	2 274
Bankbetétek, lekötött betétek	200	0	0	4 095	4 295
Adott kölcsönök	0	0	0	342	342
Egyéb	0	0	0	0	0
Elhatárolt kamat	301	497	0	1 221	2 019
Összesen	17 674	24 357	0	13 219	55 250

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, 2016 és 2015:

A K&H Biztosító befektetési eredménye, 2016 (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Élet ág	Nem-élet ág	Nem biztosítási tevékenység	Szabad rendelkezésű tőke	Összesen
Forint lekötés hozama	0	0	0	8	8
Értékpapírhozamok	0	879	0	1 058	1 937
Befektetési bevételek	0	879	0	1 066	1 945
Befektetési ráfordítások	0	-85	0	-188	-273
Befektetési eredmény	0	794	0	878	1 672

A K&H Biztosító befektetési eredménye, 2015 (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Élet ág	Nem-élet ág	Nem biztosítási tevékenység	Szabad rendelkezésű tőke	Összesen
Forint lekötés hozama	0	0	0	55	55
Értékpapírhozamok	0	1 606	0	288	1 894
Befektetési bevételek	0	1 606	0	343	1 949
Befektetési ráfordítások	0	-168	0	-109	-277
Befektetési eredmény	0	1 438	0	234	1 672

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

A jelen kvantitatív jelentési táblákban szereplő pénzbeli mennyiségek mértékegysége 1000 Ft (ettől való eltérés csak akkor lehetséges, ha ez a táblázatban explicit módon feltüntetésre került).

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

	Szolvencia II szerinti érték	
	C0010	
Eszközök		
Üzleti és cégérték	R0010	0
Elhatárolt szerzési költségek	R0020	0
Immateriális javak	R0030	0
Halasztott adókövetelések	R0040	0
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	0
Saját használatú ingatlanok és berendezések	R0060	232 859
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó befektetések kivételével)	R0070	56 913 872
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	55 662 062
Államkötvények	R0140	55 662 062
Vállalati kötvények	R0150	0
Strukturált értékpapírok	R0160	0
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	0
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	1 249 609
Származtatott termékek	R0190	0
Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	2 200
Egyéb befektetések	R0210	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	88 034 228
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	414 399
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	0
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	414 399
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	0
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:	R0270	-117 709
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	-77 562
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	-72 030
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	-5 532
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	-40 147
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	0
Életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	-40 147
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	0
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	R0360	1 483 476
Viszontbiztosítási követelések	R0370	3 741
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	967 588
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	0
Szavatolóke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótöke tekintetében esedékes összegek	R0400	0
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	6 513 784
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	278 984
Eszközök összesen	R0500	154 725 222

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					
	Gyógykezelt költségek kifizetése vonalozó biztosítás C0110	Jóvátelek biztosítás C0020	Üzemi baleset- biztosítás C0030	Gépjármű felelősség- biztosítás C0040	Egyéb gépjármű biztosítás C0050	Tengeri, légi és szállítási biztosítás C0060	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása C0070	Általános felelősségbiztosítás C0080	Hitel- és kezeség- vállalás biztosítás C0090	Jogvédelmi biztosítás C0100	Segítség- nyújtás C0110	Különböző pénzügyi veszteségek C0120	Egészség- biztosítás C0130	Baleset- biztosítás C0140	Tengeri, légi és szállítási biztosítás C0150	Vagyoni C0160	Összesen C0200	
																		C0020
Díjelőírás																		
Bruttó - Direkt biztosítás	0	1 866 684	0	19 713 204	2 144 234	5 678	4 275 038	305 914	0	0	272 313	177 140	0	0	0	0	28 760 206	
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	13 053	0	347 643	157	393	259 405	7 223	0	0	3 676	232	0	0	0	0	631 782	
Viszontbiztosítók részese	0	1 853 631	0	19 365 562	2 144 078	5 286	4 015 633	298 691	0	0	268 637	176 907	0	0	0	0	28 128 424	
Nettó																		
Megszámlált díj																		
Bruttó - Direkt biztosítás	0	1 818 710	0	18 197 594	2 078 325	5 577	4 130 476	296 188	0	0	250 281	176 681	0	0	0	0	26 948 833	
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	13 053	0	347 643	157	393	258 692	7 223	0	0	3 676	232	0	0	0	0	631 070	
Viszontbiztosítók részese	0	1 805 657	0	17 844 951	2 078 169	5 185	3 871 784	288 965	0	0	246 605	176 448	0	0	0	0	26 317 763	
Károfordítás																		
Bruttó - Direkt biztosítás	0	222 739	0	12 522 233	1 299 043	1 648	1 167 038	81 122	0	0	58 041	5 584	0	0	0	0	15 357 449	
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	23 923	0	0	-49	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23 874	
Viszontbiztosítók részese	0	222 739	0	12 498 310	1 299 043	1 649	1 167 087	81 122	0	0	58 041	5 584	0	0	0	0	15 333 576	
Nettó																		
Egyéb biztosítéstechnikai tartalmak változása																		
Bruttó - Direkt biztosítás	0	56	0	-5 833	3 598	25	3 110	-6	0	0	0	0	0	0	0	0	949	
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	1	0	2	250	1	0	0	0	0	0	0	0	0	254	
Viszontbiztosítók részese	0	56	0	-5 834	3 598	23	2 860	-7	0	0	0	0	0	0	0	0	696	
Nettó	0	219 857	0	6 487 923	648 501	1 898	1 809 010	123 321	0	0	72 945	86 050	0	0	0	0	9 449 504	
Felmerült költségek																		
Egyéb költségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Összes költség	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9 449 504	

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	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300		
Díjelőírás												
	Bruttó	R1410	23 215	2 581 069	12 936 827	1 111 048	0	0	0	0	0	16 652 159
	Viszontbiztosítók részese	R1420	0	3 184	0	16 214	0	0	0	0	0	19 399
	Nettó	R1500	23 215	2 577 884	12 936 827	1 094 834	0	0	0	0	0	16 632 760
Megszolgált díj												
	Bruttó	R1510	23 215	2 581 069	12 936 827	1 094 249	0	0	0	0	0	16 635 359
	Viszontbiztosítók részese	R1520	0	3 184	0	16 214	0	0	0	0	0	19 399
	Nettó	R1600	23 215	2 577 884	12 936 827	1 078 035	0	0	0	0	0	16 615 961
Kárráfordítás												
	Bruttó	R1610	1 312	4 202 891	5 636 875	232 967	0	0	0	0	0	10 074 044
	Viszontbiztosítók részese	R1620	0	0	0	-2 328	0	0	0	0	0	-2 328
	Nettó	R1700	1 312	4 202 891	5 636 875	235 294	0	0	0	0	0	10 076 372
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai												
	Bruttó	R1710	0	7 079	53	8 139	0	0	0	0	0	15 271
	Viszontbiztosítók részese	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Nettó	R1800	0	7 079	53	8 139	0	0	0	0	0	15 271
	Felmerült költségek	R1900	0	307 564	910 535	994 417	0	0	0	0	0	2 212 516
	Egyéb költségek	R2500										0
	Összes költség	R2600										2 212 516

QRT S.05.02.01 Biztosítási díjak, kárigények és költségek országonként (nem-életbiztosítási kötelezettségek):

		Székhely szerinti ország	Az öt legjelentősebb ország és a székhely szerinti ország összesen
		C0010	C0070
		C0010	C0070
		C0080	C0140
Dijelőírás			
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110	28 760 206	28 760 206
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	R0140	631 782	631 782
Nettó	R0200	28 128 424	28 128 424
Megszolgált díj			
Bruttó – Direkt biztosítás	R0210	26 948 833	26 948 833
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	R0240	631 070	631 070
Nettó	R0300	26 317 763	26 317 763
Kárráfordítás			
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310	15 357 449	15 357 449
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	R0340	23 874	23 874
Nettó	R0400	15 333 576	15 333 576
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai			
Bruttó – Direkt biztosítás	R0410	949	949
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0420	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0430	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	R0440	254	254
Nettó	R0500	696	696
Felmerült költségek	R0550	9 449 504	9 449 504
Egyéb költségek	R1200	0	0
Összes költség	R1300	9 449 504	9 449 504

QRT S.05.02.01 Biztosítási díjak, kárigények és költségek országonként (életbiztosítási kötelezettségek):

		Székhely szerinti ország	Az öt legjelentősebb ország és a székhely szerinti ország összesen
	R1400	 	
			C0210
			C0280
Díjelőírás			
Bruttó	R1410	16 652 159	16 652 159
Viszontbiztosítók részesedése	R1420	19 399	19 399
Nettó	R1500	16 632 760	16 632 760
Megszolgált díj			
Bruttó	R1510	16 635 359	16 635 359
Viszontbiztosítók részesedése	R1520	19 399	19 399
Nettó	R1600	16 615 961	16 615 961
Kárráfordítás			
Bruttó	R1610	10 074 044	10 074 044
Viszontbiztosítók részesedése	R1620	-2 328	-2 328
Nettó	R1700	10 076 372	10 076 372
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai			
Bruttó	R1710	15 271	15 271
Viszontbiztosítók részesedése	R1720	0	0
Nettó	R1800	15 271	15 271
Felmerült költségek	R1900	2 212 516	2 212 516
Egyéb költségek	R2500	 	0
Összes költség	R2600	 	2 212 516

QRT S.12.01.02 Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalmak:

Nyereség-részvételről szóló biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás		Egyéb életbiztosítás		Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészség-biztosítási kötelezettségeikből eredő kapcsolódó járulékok		Aktív viszontbiztosítás	Összesen az egészség-biztosítás kivételével, a befektetési egységekhez kötött biztosítással együtt	Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)		Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő egészség-biztosítási kötelezettségeikhez kapcsolódó járulékok	Egészség- viszontbiztosítás (aktív viszontbiztosítás)	Összesen (életbiztosítás + hasonló egészségbi biztosítás)	
	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080			C0090	C0100				C0150
0	88 024 079	0	0	0	0	0	0	88 024 079	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalmak														
Legjobb becslés														
14 929 106	-1 710 062	0	0	-951	0	0	0	13 640 817	0	0	-98 270	0	0	-98 270
4 363	0	0	0	-35 784	0	0	0	-40 147	0	0	0	0	0	0
14 933 469	-1 710 062	0	0	34 833	0	422 723	0	13 680 964	0	0	-98 270	0	0	-98 270
322 272	264 997	145 555	0	0	0	26 458	0	760 281	13 032	0	0	0	0	13 032
Az átlagvetítési mutatókhoz kapcsolódó tartalékokra														
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15 252 578	86 579 014	144 604	0	144 604	0	449 181	0	102 425 177	-85 238	0	0	0	0	-85 238
Biztosítástechnikai tartalmak – Összesen														

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

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

Gyógyszeri költségekért felelőse működő Biztosítók	Direkt biztosítás és aktívanyos viszontbiztosítás										Aktív nem arányos viszontbiztosítás					Nem-életbiztosítási költségek összesen			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	Nem arányos egyszékvízontbiztosítás	C0140	C0150		C0160	Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	C0170
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0140	0	-5.532	0	-166.355	-967	0	-90.301	-1.640	0	-1.342	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0150	0	-1.705.504	0	6.538.451	101.569	496	210.323	5.847	0	-149.859	-108.328	0	0	0	0	0	0	0	4.892.996
R0160	0	70.815	0	11.507.715	357.367	0	338.042	90.816	0	24.300	207	0	0	0	0	0	0	0	12.389.353
R0240	0	0	0	188.575	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	188.575
R0250	0	70.815	0	11.319.140	357.367	0	338.042	90.816	0	24.300	207	0	0	0	0	0	0	0	12.200.778
R0260	0	-1.640.221	0	17.879.811	457.969	496	458.064	95.024	0	-126.810	-108.120	0	0	0	0	0	0	0	17.016.211
R0270	0	-1.634.690	0	17.857.591	458.936	496	548.365	96.664	0	-125.469	-108.120	0	0	0	0	0	0	0	17.093.774
R0280	0	101.603	0	965.554	80.689	368	192.257	41.400	0	23.777	24.335	0	0	0	0	0	0	0	1.432.982
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0320	0	-1.538.619	0	18.845.365	538.657	864	653.321	136.423	0	-103.034	-83.785	0	0	0	0	0	0	0	18.449.193
R0330	0	-5.532	0	22.220	-967	0	-90.301	-1.640	0	-1.342	0	0	0	0	0	0	0	0	-77.562
R0340	0	-1.533.087	0	18.823.145	539.624	864	743.623	138.064	0	-101.692	-83.785	0	0	0	0	0	0	0	18.506.755

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

QRT S.19.01.21 Nem-életbiztosítási kárigények:

Nem-életbiztosítás összesen

Kárbekövetkezés éve	Z0010	1
/kockázattalállás éve		

Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív)
(abszolút összeg)

Korábbi	Év	Kifizetési 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		C0170	C0180
N-9	R0100													R0100	38 402
N-9	R0160	4 956 313	1 759 261	299 736	149 701	89 556	50 575	64 382	29 141	35 409	32 136			R0160	32 136
N-8	R0170	6 545 360	1 898 276	294 229	153 923	94 510	42 201	35 262	89 280	26 337				R0170	26 337
N-7	R0180	4 596 228	1 446 645	214 726	68 617	41 655	49 937	62 581	41 199					R0180	41 199
N-6	R0190	5 321 435	1 575 743	184 183	59 536	120 204	52 951	41 290						R0190	41 290
N-5	R0200	6 472 561	2 857 954	498 939	260 519	151 059	114 629							R0200	114 629
N-4	R0210	5 604 790	2 360 594	406 565	252 061	199 678								R0210	199 678
N-3	R0220	5 845 845	2 901 418	506 465	243 963									R0220	243 963
N-2	R0230	5 520 962	2 756 245	568 936										R0230	568 936
N-1	R0240	6 772 871	3 581 014											R0240	3 581 014
N	R0250	8 122 558												R0250	8 122 558
	Összesen													R0260	13 010 141

Függőár-tartalék bruttó nem díszkontált legjobb beslése
(abszolút összeg)

Korábbi	Év	Kifizetési év										Év vége (díszkontált adatok)			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360	
N-9	R0100													R0100	869 710
N-9	R0160	0	0	0	0	0	995 808	677 513	486 167	523 516	100 013	894 408		R0160	97 408
N-8	R0170	0	0	0	0	1 291 157	894 329	355 431	178 158	28 483				R0170	27 880
N-7	R0180	0	0	0	968 266	726 876	280 310	165 362	29 032					R0180	28 483
N-6	R0190	0	0	1 148 287	877 066	306 504	222 106	44 746						R0190	43 774
N-5	R0200	0	2 270 003	1 403 685	889 146	654 268	253 381							R0200	247 118
N-4	R0210	4 003 368	1 501 718	976 359	568 188	343 507								R0210	334 457
N-3	R0220	4 295 799	1 461 619	488 630	618 794									R0220	602 444
N-2	R0230	3 887 083	962 204	1 030 730										R0230	1 003 722
N-1	R0240	4 924 047	2 395 094											R0240	2 330 038
N	R0250	6 985 071												R0250	6 804 320
	Összesen													R0260	12 389 353

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

		A hosszú távú garanciákhoz kapcsolódó és átmeneti intézkedések hatása	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	R0010	120 906 841			180 563	
Alapvető szavatoló tőke	R0020	22 997 784			-164 312	
A szavatoló-tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	R0050	22 997 784			-164 312	
Szavatoló-tőke-szükséglet	R0090	10 227 743			0	
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	R0100	22 997 784			-164 312	
Mimimális tőkeszükséglet	R0110	4 602 485			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
Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedésekkel való levonások előtti, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerint					
Törzsrészcsoport saját részvényekkel nem csökkentve	R0010	4 780 000	4 780 000	0	
A törzsrészcsoport tőkéhez 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	
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050	0	0	0	0
Nyereségrészesedésként származó szavatoló tőke	R0070	0	0	0	0
Elsőbbségi részvények	R0090	0	0	0	0
Elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110	0	0	0	0
Átértékelési tartalék	R0130	16 483 797	16 483 797		
Alárendelt kötelezettségek	R0140	0	0	0	0
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160	0	0	0	0
A fülgyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott fent nem említett egy-egy szavatoló tőke elemek	R0180	0	0	0	0
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak					
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			
Levonások					
A pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R0230	0	0	0	
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	R0290	22 997 784	22 997 784	0	0
Kiegészítő szavatoló tőke					
Igény szerint leihatható befizetetlen és leihathatlan törzsrészcsoport tőke	R0300	0		0	
Igény szerint leihatható befizetetlen és leihathatlan 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 leihatható befizetetlen és leihathatlan elsőbbségi 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	
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
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	R0400	0		0	0
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke					
A szavatoló tőke szükségesnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0500	22 997 784	22 997 784	0	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	22 997 784	22 997 784	0	
A szavatoló tőke szükségesnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	22 997 784	22 997 784	0	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	22 997 784	22 997 784	0	
Szavatoló tőke-szükséglet (SCR)	R0580	10 227 743			
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	R0600	4 602 485			
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatoló tőke-szükséglet aránya	R0620	224,8569%			
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	499,6819%			
Átértékelési tartalék					
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	25 898 362			
Saját részvények - közvetlenül és közvetve birtokolt	R0710	0			
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	2 900 578			
Egyéb alapvető szavatoló tőke elemek	R0730	6 513 987			
A korlátozott szavatoló tőke elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740	0			
Átértékelési tartalék	R0760	16 483 797			
Várható nyereség					
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség EPIFP – Életbiztosítási ág	R0770	3 506 288			
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség EPIFP – Nem életbiztosítási ág	R0780	2 737 787			
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	R0790	6 244 074			

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

QRT S.25.01.21 Szavatolótóke-szükséglet – a standard formulát alkalmazó vállalkozások esetén:

	Bruttó szavatolótóke-szükséglet	BSP	Egyszerűsítések
	C0110	C0090	C0100
Piaci kockázat	R0010 2 040 824		0
Partner általi nemteljesítési kockázat	R0020 2 019 273		
Életbiztosítási kockázat	R0030 2 007 337	None	0
Egészségbiztosítási kockázat	R0040 353 327	None	0
Nem életbiztosítási kockázat	R0050 7 809 834	None	0
Diverzifikáció	R0060 -4 016 048		
Immateriális javak kockázata	R0070 0		
Alapvető szavatolótóke-szükséglet	R0100 10 214 548		

A szavatolótóke-szükséglet kiszámítása

	C0100
Működési kockázat	R0130 1 112 936
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségnyelő képessége	R0140 -88 206
A halasztott adók veszteségnyelő képessége	R0150 -1 011 535
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160 0
Szavatolótóke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200 10 227 743
Előírt többlettőke követelmény	R0210 0
Szavatolótóke-szükséglet	R0220 10 227 743
A szavatolótóke-szükségletre vonatkozó egyéb információk	
Az időtartam-alapú részvénypiaci kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400 0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótóke-szükséglet összesen	R0410 10 227 743
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótóke-szükséglet összesen	R0420 0
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótóke-szükséglet összesen	R0430 0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótóke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440 0

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,I) Result	
	Result	C0010	Result	C0020
Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan				
R0010	4 038 020		0	

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 kezességvállalási 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

Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)		Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	0	0	0	0
R0030	0	682 045	0	0
R0040	0	0	0	0
R0050	17 857 591	19 365 562	0	0
R0060	458 936	2 071 967	0	0
R0070	496	5 264	0	0
R0080	548 365	4 083 296	0	0
R0090	96 664	297 828	0	0
R0100	0	0	0	0
R0110	0	0	0	0
R0120	0	268 637	0	0
R0130	0	176 911	0	0
R0140	0	0	0	0
R0150	0	0	0	0
R0160	0	0	0	0
R0170	0	0	0	0

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	MCR _(L,NL)		MCR _(I,I) Result	
	Result	C0070	Result	C0080
Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási				
R0200	8 877		1 075 795	

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

Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	Nettó teljes kockázatotott tőke (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)		Nettó teljes kockázatotott tőke (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210			12 394 159	
R0220			2 539 310	
R0230			86 314 017	
R0240	422 723		0	
R0250		0		207 223 993

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

	C0130
Lineáris MCR	R0300 5 122 692
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	R0310 10 227 743
MCR felső korlátja	R0320 4 602 485
MCR alsó korlátja	R0330 2 556 936
Kombinált MCR	R0340 4 602 485
MCR abszolút alsó korlátja	R0350 2 292 742
	C0130
Minimális tőkeszükséglet	R0400 4 602 485

Nem-életbiztosítási és életbiztosítási elvi minimális tőkeszükséglet kiszámítása

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	C0140		C0150	
	Result	Result	Result	Result
Elvi lineáris MCR	R0500 4 046 897		1 075 795	
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	R0510 8 079 859		2 147 885	
Elvi MCR felső korlátja	R0520 3 635 936		966 548	
Elvi MCR alsó korlátja	R0530 2 019 965		536 971	
Elvi kombinált MCR	R0540 3 635 936		966 548	
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550 1 146 371		1 146 371	
Elvi MCR	R0560 3 635 936		1 146 371	