

NYILVÁNOS



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

A 2018. 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	12
3.3. Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szavatolótóke-értékelést .	13
3.3.1. Kockázatkezelési rendszer.....	14
3.3.2. Saját kockázat- és szavatolótóke-értékelés.....	15
3.4. Belső ellenőrzési rendszer	16
3.5. Belső ellenőrzési feladatkör	18
3.6. Aktuáriusi feladatkör	19
3.7. Kiszervezés	20
3.8. Egyéb információk	21
4. Kockázati profil.....	22
4.1. Biztosítási kockázat	23
4.2. Piaci kockázat.....	26
4.3. Hitelkockázat	29
4.4. Likviditási kockázat.....	30
4.5. Működési kockázat	32
4.6. Egyéb jelentős kockázatok	32
4.7. Egyéb információk	33
5. Szavatolótóke-megfelelési célú értékelés.....	35
5.1. Eszközök.....	35
5.2. Biztosítástechnikai tartalékok.....	41
5.3. Egyéb kötelezettségek.....	48
5.4. Alternatív értékelési módszerek	51
5.5. Egyéb információk	51
6. Tőkekezelés.....	52
6.1. Szavatoló tőke	52
6.2. Szavatolótóke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet	54
6.3. Az időtartam-alapú részvénykockázati részmodul használata a szavatolótóke- szükséglet számítása során	55
6.4. A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések	56
6.5. A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótóke-szükséglet nem teljesülése	56
6.6. Egyéb információk	56
Mellékletek.....	57
1. számú melléklet: Kvantitatív információ az üzleti teljesítményről	57
2. számú melléklet: Kvantitatív jelentési táblák (QRT-k)	63

1. Összefoglaló

A K&H Biztosító a nem-életbiztosítási portfólió jó eredményének köszönhetően nagyon sikeres üzleti évet zárt 2018-ban. Az életbiztosítási ágban a rendszeres díjas nyugdíjbiztosítási állomány terén a Társaságnak sikerült jelentős növekedést elérnie, ugyanakkor az egyszeri díjas termékek értékesítése (elsősorban abból kifolyólag, hogy a termékek elvárt hozamai kevésbé vonzóak a továbbra is alacsony hozamkörnyezetben) továbbra is kihívásokkal küzd. A befektetési teljesítmény 2018-ban (elsősorban a unit-linked portfólió mögötti eszközök és a saját könyvekben lévő befektetési jegyeknek a nemzetközi pénzügyi piacok mozgását tükröző gyengébb hozamai miatt) a megelőző évekhez képest kedvezőtlenebbül 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 kockázati profil domináns eleme.

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

A szavatolótőke-hányados csökkent a jelentéstételi időszak során, mivel a rendelkezésre álló tőke az államkötvény-portfólió lejáratái, illetve a meglévő állományok a magasabb kockázatmentes hozamgörbe szerinti átértékelése miatt enyhén csökkent, a szavatolótőke-szükséglet pedig a Társaság növekvő portfóliója (ideértve a KGFB üzletág jövőbeli díjára az adózási szabályok változása miatt vonatkozó magasabb várakozásokat) növekedett. Azonban a szavatolótőke-hányados továbbra is magasabb, mint a Társaság által megcélzott szint, ami alapján a K&H Biztosító tőkehelyzete továbbra is nagyon stabilnak minősül.

2. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

2.1. Üzleti tevékenység

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

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

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

A K&H Biztosító pénzügyi felügyeletéért felelős felügyeleti hatóság a *Magyar Nemzeti Bank* (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

2018 nagyon sikeres év volt nem-életbiztosítási szempontból, mivel az állomány a piaci átlagot meghaladó mértékű növekedése tovább folytatódott. A nettó megszolgált díj összege 34,128 milliárd Ft, amely 13,3 %-os növekedést jelent a 2017-es adathoz képest.

A piaci trendeknek megfelelően a növekedés motorját a KGFB üzletág adta, az átlagdíjak emelkedésének 2015-ben kezdődött folyamata a tárgyévben is tovább folytatódott. A teljes nem-élet állományi nettó megszolgált díj 73,2%-át képviselő kötelező gépjármű-felelősségbiztosítások nettó megszolgált díja az év során 14,5%-kal nőtt, ismét meghaladva a teljes piac bővülésének ütemét. Bár a Társaság év végi tarifahirdetése sikeres volt, de a kampányidőszak jelentősége fokozatosan tovább csökkent.

A Casco biztosítások a teljes nem-élet állományi nettó megszolgált díj 6,9%-át teszik ki, a díjak értéke a tárgyévben enyhe, 2,2%-os növekedést mutatott.

A vagyonbiztosítás (tűz- és elemi károk) a nem-élet ág második legnagyobb termékcsoportját képviseli, a teljes nem-élet ági nettó megszolgált díj 14,7%-a ebből a termékcsoportból származik. A tárgyévben a termékcsoport nettó megszolgált díja kétszámjegyű, 11,8%-os mértékben emelkedett.

A teljes nem-élet ági káralakulás 2018-ban is a 2017-eshoz hasonló képet mutatott, sőt a lakás- és KKV vagyonbiztosítások esetén még kedvezőbbnek is bizonyult.

A KGFB üzletág technikai eredménye tovább javult az évközi tarifahirdetéseknél és a portfólió jó minőségének köszönhetően, 2018-ra 888 millió Ft-os technikai nyereséget eredményezve.

A Casco üzletág biztosítástechnikai eredménye bár javult, de a hazai piac alacsony Casco-díjszintjének köszönhetően továbbra is negatív maradt (2018-ban 49 millió Ft-os technikai veszteség, a 2017-es év 100 millió Ft-os technikai veszteségével szemben).

A vagyon üzletágban a káralakulás a várakozásoknak megfelelően alakult a 2017-es kedvezőtlen kárév után, 1 176 millió Ft-os biztosítástechnikai nyereséget eredményezve a 2017-es 244 millió Ft után.

Életbiztosítás

Az Életbiztosítási ágban a K&H Biztosító meghatározó értékesítési partnere 2018-ban is a K&H Bank maradt.

A rendszeres díjas termékek piaca 2018-ban is tovább bővült, és a Társaságnak sikerült piaci növekedést meghaladó bővülést elérnie. Az élet ági bevételek egyre nagyobb arányban származnak rendszeres díjas kockázati, és rendszeres díjas megtakarítási termékekből támogatva a Társaság hosszú távú értékteremtésre épülő stratégiáját.

Az egyszeri díjas termékek értékesítési volumene továbbra is nagyon alacsony, mind a tervekhez, mind a korábbi évekhez képest. A kedvezőtlen kamatkörnyezetben nagyon nehéz

vonzó hozamígéret mellett megfelelő védelmet biztosító alapokat indítani. Az egyszeri díjas termékekből származó jövedelem így tovább csökkent, a 2017-es értékéhez képest 18%-kal.

A kezelt vagyon értéke 2%-kal csökkent éves alapon, azonban a teljes életbiztosítási piac által kezelt vagyon értéke is csökkent, így a K&H Biztosító piaci részesedése 5,6%-on stabilizálódott.

A kockázati termékek határozott növekedése sikerrel ellentételezte az egyszeri díjas termékek alacsonyabb nyereségét így az élet üzletág technikai eredménye enyhén növekedni tudott a 2017. évi 1 093 millió Ft után 2018-ban 1 400 millió Ft-ot elérve.

A K&H Biztosító üzleti teljesítményére vonatkozó részletes (a fenti tájékoztatást kiegészítő) mennyiségi információ a jelentés 1. számú mellékletében, illetve 2. számú mellékletének S.05.01.02-es és S.05.02.01-es azonosítójú mennyiségi jelentési táblázataiban található.

2.3. Befektetési tevékenység bemutatása

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

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

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

A K&H Biztosító nem rendelkezik értékpapírosított eszközökkel.

2.4. Egyéb tevékenységek bemutatása

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

millió Ft-ban	2018	2017
Egyéb bevétel	192	907
Egyéb ráfordítás	650	1 526
Egyéb tevékenység eredménye	-458	-619

Az egyéb bevételek legjellemzőbb tételei: előző évi céltartalék felhasználása, devizás kötelezettségekhez kapcsolódó árfolyamnyereség, levelező partneri kárrendezésből

származó bevételek, a 2017.évi TAO-támogatások után járó adójóváírás, 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 némileg javult a jelentéstételi időszak során a megelőző időszakhoz képest, mivel a 2017-es eredményt peren kívüli egyezségek kedvezőtlenül érintették.

A K&H Biztosító nem rendelkezik lízing megállapodásokkal, sem pénzügyi, sem operatív lízinggel.

2.5. Egyéb információk

2018. első hónapjaiban a biztosításértékesítésről szóló 2016/97 EU irányelvre (IDD) való felkészülés utolsó lépései kerültek megvalósításra. Az EU általános adatvédelmi rendelete (GDPR, 2016/679. EU rendelet) 2018. május 25. napjától kötelezően alkalmazandóvá vált, amelyre tekintettel szükséges volt a Társaság adatkezeléseinek felmérése és módosítása. Figyelemmel arra, hogy a Társaság jelentős gépjármű biztosítási portfólióval rendelkezik, érintetté vált a baleseti adó eltörlésével és a biztosítási adó kiterjesztésével kapcsolatos szabályozásban, emiatt rendszerbeli és ügyféldokumentumszintű módosítások voltak szükségesek.

3. Irányítási rendszer

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

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

3.1. Általános információk az irányítási rendszerről

A K&H Biztosító irányításáért felelős személyek, testületek:

Alapító

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

Igazgatóság

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

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

- Az Alapszabályban meghatározott ügyvezetői döntések érvényességének feltétele, hogy az Igazgatóság beszeresse az Ügydöntő Felügyelő Bizottság előzetes egyetértését, illetve jóváhagyását.
- Az Igazgatóság feladata az éves mérleg, illetve vagyonkimutatás és a nyereség felosztására vonatkozó javaslatnak az elkészítése. Az Igazgatóság gondoskodik a Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetéséről.
- Az Igazgatóság az ügyvezetésről, a vagyoni helyzetről és az üzletpolitikáról legalább évente egyszer az Alapítónak és háromhavonta az Ügydöntő Felügyelő Bizottságnak jelentést készít.
- Az Igazgatóság – az Ügydöntő Felügyelő Bizottság előzetes jóváhagyását követően – jogosult
 - az osztalékelőleg fizetéséről döntést hozni, valamint
 - a közbenső mérleg elfogadásával kapcsolatban jóváhagyni:
 - osztalékelőleg fizetését
 - az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemelését.
- Az Igazgatóság felelősséggel tartozik a Társaság napi ügyeinek viteléért. Az Igazgatóság elszámoltatja a Társaság dolgozóit, előterjeszti a Társaság érdekeinek megfelelő javaslatokat.

Ügydöntő Felügyelő Bizottság (DSB)

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

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

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

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

Az Igazgatóság az Ügydöntő Felügyelő Bizottság előzetes jóváhagyásával

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

Az Igazgatóság az Ügydöntő Felügyelő Bizottság előzetes egyetértésével

- elkészíti az éves mérleget, illetve vagyonkimutatást és a nyereség felosztására vonatkozó javaslatát, amelyet az Auditor jelentésével együtt továbbít jóváhagyásra az Alapító részére,

- a Társaság ügyvezetéséről, vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról legalább évente egyszer az Alapítónak jelentést készít,
- szerződéseket köthet a Társaság nevében a Vezetés Könyvében meghatározottak szerint,
- meghatározza a Társaság stratégiáját,
- meghatározza a Társaság üzleti tervét, amely tartalmazza a rövid- és középtávú célokat, és az ezek eléréséhez szükséges eszközöket, majd az Ügydöntő Felügyelő Bizottság évi utolsó negyedévi ülése elé terjeszti,
- megtervezi a Társaság költségvetését; a költségvetés tervezetét az Ügydöntő Felügyelő Bizottság évi utolsó negyedévi ülése elé terjeszti,
- eldönti a Társaság politikáját, meghatározza az Igazgatóság részére irányadó alapelveket.

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

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

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

Ellenőrzési, Kockázatkezelési és Compliance Bizottság (ARCC)

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

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

- segíti az Ügydöntő Felügyelő Bizottságot, illetve az Igazgatóságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben,

- figyelemmel kíséri a biztosító belső ellenőrzési, kockázatkezelési rendszereinek hatékonyságát, valamint a pénzügyi beszámolás folyamatát és szükség esetén ajánlásokat fogalmaz meg;
- figyelemmel kíséri az éves beszámoló jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálatát, figyelembe véve a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló törvény (továbbiakban: Könyvvizsgálói törvény) szerinti könyvvizsgálói közfelügyeleti feladatokat ellátó hatóság által a Könyvvizsgálói törvény szerint lefolytatott, minőségellenőrzési eljárás során tett megállapításokat és következtetéseket;
- felülvizsgálja és figyelemmel kíséri a jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgáló vagy a könyvvizsgáló cég függetlenségét, különös tekintettel a biztosító jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről szóló EU jogszabályban foglaltak teljesülését.

B) Az Ellenőrzési Kockázatkezelési és Compliance Bizottság kockázatkezelési funkciói:

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

C) Az Ellenőrzési Kockázatkezelési és Compliance Bizottság megfelelési funkciói:

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

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

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

Javadalmazásra vonatkozó információk

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

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

A kompenzációs rendszernek tartalmaznia kell a következő elemeket:

- alapbér;
- változó bér:
 - eredményhez kötött változó bér:
 - a KBC csoportszintű (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% 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 hatályos Javadalmazási politikájában található

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

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

3.2. Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények

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

- A kiemelten fontos feladatkört ellátó munkavállalóknak rendelkeznie kell a feladata ellátáshoz szükséges tudással és tapasztalattal, továbbá meg kell felelnie a vonatkozó jogszabályi követelményeknek és tisztában kell lennie a vállalat által követett irányvonallal. A szükséges tudást és tapasztalatot a munkavállaló megfelelő oktatásokra és képzésekre és/vagy munkatapasztalatra (elvből 3-5 év javasolt) támaszkodva szerezheti meg.
- A kiemelten fontos feladatkört betöltő személynek professzionális magatartást kell tanúsítania, és rendelkeznie kell megfelelő garanciákkal ahhoz, hogy lelkiismeretes és független módon töltsen be a tisztségét, különös tekintettel a függetlenségre (összeférhetetlenségre) és a munkahelyén kívül tanúsított magatartására is.
- A kiemelten fontos feladatkört betöltő munkavállalóknak rendelkezniük kell a feladatkörükhöz szükséges speciális kompetenciákkal, úgymint ügyfél- és minőségközpontúság, kockázattudatosság, vezetői képesség, a vállalathoz való hűség és stressztűrő-képesség.
- A kiemelten fontos feladatkört betöltő munkavállalónak feladatát tisztességes, elkötelezett, független, etikus és feddhetetlen módon kell ellátnia.
- A kiemelten fontos feladatkört betöltő személy nem lehet érintett a szabályzat által tiltott elmarasztalásokkal, büntetőjogi, polgári jogi, illetve közigazgatási jogi szankciókkal, bírságolási eljárással, intézkedésekkel vagy megállapodásokkal, amelyek nem felelnek meg az ilyen személyektől elvárt megbízhatóságnak.

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

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

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

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

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

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

Tőke és Kockázat-felügyeleti Bizottság (CROC)

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

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

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

- felkutatja a CROC számára szükséges információkat bármely szervtől és alkalmazotttól;
- hozzáférése van bármely, a működéséhez szükséges információhoz;
- felülvizsgálatokat tart a feladatkörébe tartozó ügyekben;
- beszerzi a belső és külső szakmai tanácsokat;
- állást foglal, véleményt nyilvánít a vállalati értékteremtéssel, kockázatokkal, illetve tőkével kapcsolatos ügyekben.

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

Az NAPP INS célja a gördülékeny, és egyben határozott és átlátható folyamat kialakítása az

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

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

A folyamat növeli az üzleti területek megértését és tudatosságát a termékek/szolgáltatások /folyamatok/értékesítési csatornák élettartama alatt felmerülő lényeges kockázatok és kockázatcsökkentő tényezők terén.

Az NAPP INS működése segíti megakadályozni, hogy a KBC rossz vagy rosszul értékesített termékeket/szolgáltatásokat nyújtson, illetve egyéb, a termékekkel / szolgáltatásokkal / folyamatokkal / értékesítési csatornákkal vagy az ügyfelekkel kapcsolatos egyéb jelentős incidenseket elkerülje.

Mind az első és második védelmi vonal részt vesz az NAPP INS során az előterjesztési,- és a véleményezési folyamatban is.

3.3.1. Kockázatkezelési rendszer

A **kockázatkezelési funkció** a kockázatkezelési szabályok bevezetésével, az üzleti folyamatoknak a kockázatok azonosításától a kockázatokról való jelentések készítéséig

terjedő ellenőrzésével és a belső kontrollkörnyezetről és kockázati kitettségekről átfogó képet adva támogatja a Társaság üzletmenetét.

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

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

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

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

- A releváns kockázatok az Igazgatóság és az Ellenőrzési Kockázatkezelési és Compliance Bizottság (Audit Risk and Compliance Committee, röviden ARCC) felé történő jelentése.
- A különböző biztosítástechnikai számítások során alkalmazott modellek és paraméterek validációja.
- Az eszköz-forrás gazdálkodás rendszeres elemzése.
- Különböző témakörök kockázati szempontból történő véleményezése (vizontbiztosítás, 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.

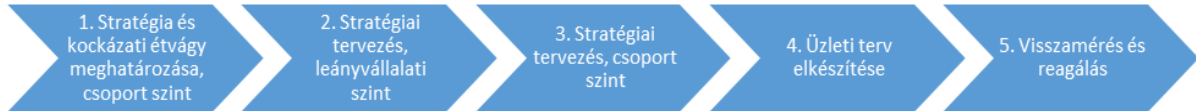
A K&H Biztosítónál a működési kockázatok kezelésének feladatát a K&H Bank Kockázat Integráció és Támogatás Igazgatósága látja el.

3.3.2. Saját kockázat- és szavatolótőke-értékelés

A K&H Biztosító a rendszeres ORSA folyamatának fő elemeit éves gyakorisággal, a szorosan kapcsolódó, szintén éves ciklusokat követő csoportszintű stratégiai tervezési folyamattal

(Alignment of Planning Cycles, rövidítve APC) összehangoltan hajtja végre. Az APC összehangolja a pénzügyi tervezésnek, a vállalati stratégia felülvizsgálatának, a kockázati étvágy meghatározásának és a tőkehelyzet belső értékelésének folyamatait.

Az APC folyamat öt fázisát a következő ábra szemlélteti:



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

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

A K&H Biztosító éves ORSA folyamata a december 31-i állapot alapján értékeli a Társaság helyzetét és az erről készült jelentés a következő év 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 értékelésre kerül, hogy a Társaság rendelkezésre álló tőkéje mennyiben tekinthető elégségesnek a tőkekövetelmények fedezetére, az értékelés eredménye megtalálható a Társaság ORSA jelentésében. Az értékelés során az ORSA jelentés kiemelt figyelmet fordít a következőkre:

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

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

3.4. Belső ellenőrzési rendszer

A biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény, illetve a Magyar Nemzeti Bank (MNB) 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 szabályzat(ok)nak, a belső kontroll folyamatoknak és a Társaság kockázati étvágájának megfelelően.
- **Második védelmi vonal:** a kontroll funkciók biztosítják (kockázatkezelési, megfelelési, jogi, pénzügyi területek, stb.), az első számú védelmi vonal részére a kockázatkezelési szabályok és a kockázatkezelési mérőszámok kialakításával, valamint rendszeres, a portfólió szintű kockázatokra és a kockázati limitek betartására vonatkozó ellenőrzések végrehajtásával, a kivételek jelentésével.
- **Harmadik védelmi vonal:** a belső ellenőrzés tölti be, rendszeresen ellenőrzi a kockázati szabályzatokat, a kontroll folyamatokat, és az etikai normák megfelelését és hatékonyságát, a K&H Biztosító összes tevékenységének vonatkozásában (mind az első, mind a második védelmi vonalon).

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

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

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

- 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.
- 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 érdekében –

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, melyet 2019 január 1-jével hatályon kívül helyez a Magyar Nemzeti Bank 27/2018 (XII.10) számú ajánlása a belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról.

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 megfelelést monitorozza, a második védelmi vonal szintjén történő teszteléssel, illetve ellenőrzések és vizsgálatok lefolytatásával, szükség esetén ajánlások kiadásával.

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

3.5. Belső ellenőrzési feladatkör

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

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

- az intézmény és ügyfeleinek az intézménnyel összefüggő eszközeinek és a tulajdonosok érdekeinek védelme,
- az intézmény jogszabályoknak megfelelő működésének elősegítése és ellenőrzése,
- az intézményre vonatkozó belső szabályzatokban foglalt előírások betartásának, valamint elégségességének ellenőrzése,
- a jogszabályoktól és a belső szabályzatokban foglaltaktól való eltérések, az alkalmazott gyakorlat és a beépített ellenőrzés hiányosságaiban rejlő kockázatok feltárása, jelentése,
- független 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, eredményesen és megfelelő minőségben működik,
- az Igazgatóság, az Ügydöntő Felügyelő Bizottság és a vezetőség támogatása, hogy ezen folyamatokban való kötelezettségeinek eleget tehessen,
- olyan egyértelmű és végrehajtható ajánlásokat tegyen, amelyekkel az ellenőrzési munkája során feltárt hiányosságok megszüntethetőek, valamint ezen ajánlások megvalósítását kövesse,
- jelentsen minden jelentős problémát vagy kockázatot, amely a tudomására jutott, és a magas kockázatú helyzetekben (mint például lehetséges csalás, törvényeknek, illetve belső szabályoknak vagy folyamatoknak való nem-megfelelés) minden szükséges vizsgálatot elvégezzen,

- az egyéb felügyeleti vagy audit szervezetek, ideértve a Független könyvvizsgálót és a hivatalos Felügyeletet ellátó szervezetet munkáját koordinálja annak érdekében, hogy ezen szervezeteknek a hatékonyságát fokozza, miközben minimálisra csökkenti az üzleti területek esetleges átfedésből adódó szükségtelen terhelését,
- végrehajtson minden megbízást vagy projektet, 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 aktuárius csoport látja el. Az aktuáriusi csoport munkáját a vezető aktuárius ellenőrzi.

A biztosítási törvény³ által megkövetelt, az aktuáriusi feladatkör 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 többlethozam felosztása.
- Jelentés a biztosítástechnikai tartalékok megfelelőségéről.
- A kockázatvállalási politika véleményezése.
- A viszontbiztosítási struktúra véleményezése.
- A kockázatkezelési rendszer hatékonyságának elősegítése, különös tekintettel a következőkre:
 - A szavatolótőke-szükséglet és a minimális tőkeszükséglet számítása.
 - A saját kockázat- és szavatolótőke-értékelése (ORSA folyamat).

3.7. Kiszervezés

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

A meghatározásra került Kiemelten fontos (materiális, kritikus) kiszervezett tevékenységek és feladatkörök a következőképp csoportosíthatóak:

- **Kiemelten fontos** (materiális; kritikus) **kiszervezés**. Kiemelten fontos kiszervezésnek minősülnek minden esetben az alábbiak (ha a felsorolt feltételek közül legalább egy teljesül):
 - a tevékenység kiszervezése jelentős hatással lehet a vállalat működésére,
 - a tevékenység megghiúsulása vagy akadályoztatása esetén a vállalat pénzügyeire vagy hírnevére gyakorolt hatása magas,
 - az üzletmenet folytonosságára gyakorolt hatása nagy,
 - a biztosító engedélyét érintő következményekkel járhat probléma felmerülése esetén.
- A K&H Biztosító által **kiemelten fontosnak nyilvánított tevékenységek**:
 - kárrendezés
 - vagyonkezelési tevékenység (befektetési tevékenység, portfólió kezelés)

³ 2014. évi LXXXVIII. törvény a biztosítási tevékenységről.

- elektronikus adatfeldolgozás, adattárolás, folyamatos és mindennapi rendszerkarbantartás és támogatás (IT).
- A K&H Biztosító által **kiemelten fontosnak** (materiális, kritikus) **minősített feladatkörök**:
 - az aktuáriusi feladatkör;
 - kockázatkezelési feladatkör (ide értve a saját kockázat- és szavatolótőke-értékelési folyamatot);
 - megfelelőségi feladatkör;
 - belső ellenőrzési feladatkör.

A Jogi terület előzetesen véleményezi a kiszervezési szerződések tervezetét a jogszabályoknak történő megfelelés szempontjából.

3.8. Egyéb információk

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

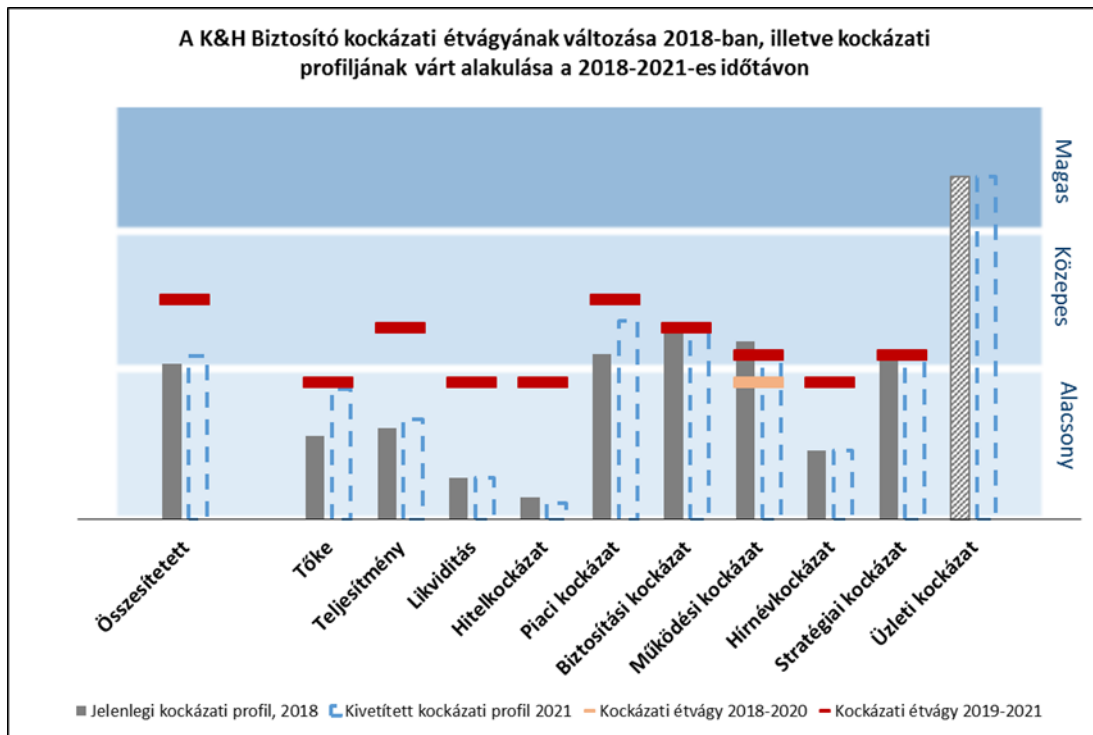
4. Kockázati profil

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

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

A K&H Biztosító Kockázati étvágya (Risk Appetite Statement) tartalmazza az Igazgatóság és a felsővezetés álláspontját a kockázatvállalásról általában, továbbá a kockázatok elfogadható szintjéről, illetve összetételéről, figyelembe véve a Társaság által megcélzott megtérülést. A Risk Appetite Statement tartalmazza a kockázati profil és a kockázati étvágy meghatározását összességében és minden kockázati típus esetén egyenként, 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 az Integrated Risk Dashboard segítségével kíséri figyelemmel. A dokumentum legalább negyedéves rendszerességgel készül, összeállítását a Társaság Kockázatkezelési osztálya koordinálja. A Dashboard célja, hogy kockázati kulcsmutatók segítségével (kockázati típusonként több kockázati indikátorral) megragadja az összes jelentős kockázatot, melynek a Társaság ki lehet téve. Az elkészült Integrated Risk Dashboard jelentéseket a kockázatkezelés megtárgyalásra benyújtja a K&H Biztosító Igazgatóságának.

4.1. Biztosítási kockázat

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

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

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

A KBC Csoport kockázatkezelési funkciója fejleszti és vezeti be a biztosítási kockázatkezelési keretszabályokat 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 szabályai a következő fő építőkövek mentén épülnek fel:

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

Biztosítási kockázatok koncentrációja

A biztosítási kockázatok koncentrációja főleg a következő esetekben figyelhető meg:

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

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

Biztosítási kockázatok csökkentése

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

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

Életbiztosítási kockázat

Az alábbiakban közölt táblázat szemlélteti a K&H Biztosító (a Szolvencia II elvei szerint számított) biztosítástechnikai tartalékainak megoszlását az életbiztosítási ágon belül 2018. december 31-re vonatkozóan:

Biztosítástechnikai tartalékok 2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Az egész arányában
Egészség (élethez hasonló)	-153	0%
Élet (kivéve egészség, index- vagy unit-linked)	15 258	15%
Index-linked és unit-linked	86 375	85%
Élet összesen	101 480	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 és kockázati) életbiztosításokhoz kapcsolódó tartalékrész. Az életbiztosításhoz hasonlóan kezelt (SLT) egészségbiztosítások tartaléka ezzel szemben nem jelentős (negatív értéke azt jelzi, hogy a figyelembe vehető állományon várt bevételek jelenértéke meghaladja az ugyanezen állományhoz köthetően várt kifizetések jelenértékét).

Nem-életbiztosítási kockázat

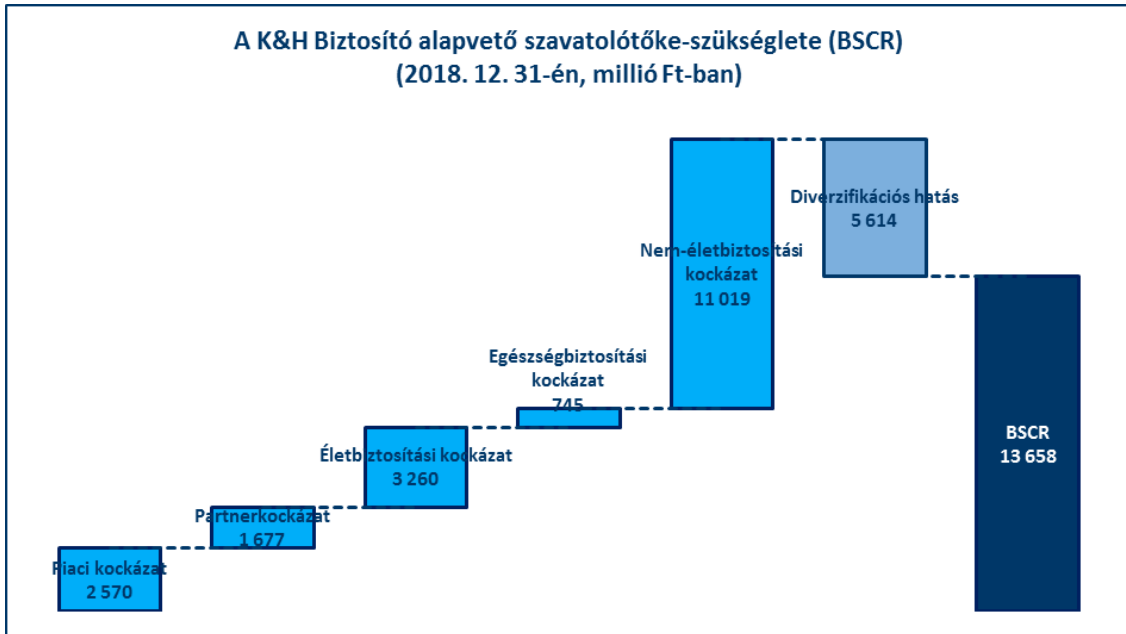
Az alábbiakban közölt táblázat szemlélteti a K&H Biztosító (a Szolvencia II elvei szerint számított) biztosítástechnikai tartalékainak megoszlását a nem-életbiztosítási ágon belül 2018. december 31-re vonatkozóan:

Biztosítástechnikai tartalékok 2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Az egész arányában
Nem-élet (kivéve egészség)	23 797	110%
Egészség (nem-élethez hasonló)	-2 117	-10%
Nem-élet összesen	21 681	100%

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

Szolvencia II-es eredmények és kockázati profil

A biztosítástechnikai tartalékok értéke közvetlenül befolyásolja a Szolvencia II első pillére szerint számított tőkeszükséglet értékét mindhárom biztosítási kockázati modul (életbiztosítási, nem-életbiztosítási és egészségbiztosítási kockázatok tőkeszükséglete) esetén. A következő ábra szemlélteti a K&H Biztosító standard formula alapján 2018. 12. 31-re vonatkozóan számított alapvető szavatolótőke-szükségletén (BSCR) belül az életbiztosítási, nem-életbiztosítási és egészségbiztosítási kockázatok tőkeszükségletének hatását:



Érdemes megjegyezni, hogy a biztosítási kockázatok a diverzifikáció előtti alapvető szavatolótőke-szükséglet 78%-át adják (melynek elemei közül a nem-életbiztosítási kockázat egyedül 57%-ot tesz ki).

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

Különleges célú gazdasági egységek

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

4.2. Piaci kockázat

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

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

A Társaság befektetési portfóliója minőségét, likviditását és jövedelmezőségét úgy biztosítja (a unit-linked szerződésekkel kapcsolatosan kezelt ügyfélvagyon kivételével, de beleértve a minimális tőkeszükséglet, illetve a szavatolótőke-szükséglet fedezetére szolgáló

eszközportfóliót), hogy annak kialakításakor alapvetően a magyar állam által forint alapon kibocsátott államkötvényekre támaszkodik és jelentős értékű 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 egyenletes lejárat szerkezetű portfólió kialakítása a cél. A saját tőke mögötti befektetések lejárat struktúrájának meghatározása során a likviditási és jövedelmezőségi szempontok egyaránt érvényesítésre kerülnek.

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

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

A K&H Biztosító célja, hogy elfogadható szinten tartsa az egyedi kibocsátókkal és üzletfelekkel szembeni kitettségeit, azonban a magyarországi pénzügyi piac sajátosságait figyelembe véve elkerülhetetlennek tartja⁴ a forintban kibocsátott magyar államkötvényekre való fokozott támaszkodást.

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 hatás⁵ 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 átlagidejének (*duration*), illetve lejárat szerkezetének eltéréseit összehasonlítva is elemzi kamatláb kockázatát. Továbbá különböző speciális forgatókönyvek hatáselemzései és stressz-tesztek révén is vizsgálja a hozamgörbe

⁴ 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 kitettségeinek elfogadható szinten tartása mellett azt is figyelembe veszi, hogy a kötelezettségeit megfelelően mély, likvid és megfigyelhető piacokon kereskedett, adósságot megtestesítő értékpapírokkal fedezze.

⁵ 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 kitettségek szándékolt növelésének következménye.

elmozdulásának hatását a Társaság jövedelmezőségére (pénzügyi eredményére) és tőke megfelelésére.

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

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

Kamatrés kockázat

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

Részvény kockázat

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

Ingyatlanpiaci kockázat

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

értékelése szerint a Társaság ingatlanpiaci kockázatoknak való kitettsége 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 ágon, növekvő biztosítási összegek (inflációhoz kötött indexálás) az élet ágon.

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 intézkedésekből (országkockázat) fakad. Tehát a hitelkockázat lefedi a nemteljesítési- és országkockázatokat, de magában foglalja a hitelminősítések kedvezőtlen irányú megváltozásából fakadó kockázatot (leminősítési kockázat) is.

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

Viszontbiztosítókkal szembeni kitettségek

A K&H Biztosító a viszontbiztosítási partnereivel szemben rendelkezik hitelkockázati kitettséggel, mivel fennáll annak a lehetősége, hogy a partnerek nem tudják jövőbeli szerződéses kötelezettségeiket teljesíteni. A nemteljesítési valószínűség – és annak kiterjesztéseként a várható veszteség – külső hitelminősítések felhasználásával történik. A

Társaság csak megfelelően magas hitelminősítéssel rendelkező partnerekkel szerződik, így biztosítva a viszontbiztosításhoz kapcsolódó hitelkockázat elfogadható szinten tartását.

Kötvénykibocsátókkal szembeni kitettségek

A K&H Biztosító befektetési portfóliója elsősorban magyar állampapír portfóliója miatt rendelkezik hitelkockázati kitettséggel. A más kibocsátójú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban (vállalati kötvények, más államok által kibocsátott államkötvények) lévő közvetlen befektetések értéke jóval kevésbé jelentős.⁶

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 dolgozóinak nyújtott hitelei miatt meglévő hitelkockázati kitettséget nem tartja jelentősnek, mivel a hitelek jelentős része jelzáloggal fedezett és az egyes hitelfelvevőkkel szembeni kitettségek összege limitált.

4.4. Likviditási kockázat

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

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

A biztosítók likviditási kockázata az eszközök és források szerkezetének különbözősége miatt alapvetően különbözik 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 pedig stabilak és illikvidek.

Nem-életbiztosítási likviditási kockázat

⁶ A Társaság korlátozott mértékben ugyan, de rendelkezik más kibocsátókkal szembeni hitelkockázati kitettséggel azon szerződéseivel kapcsolatban, 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.

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

Életbiztosítási likviditási kockázat

Az életbiztosítási tevékenységhez kapcsolódóan a következő okok vezethetnek likviditási kockázathoz:

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

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

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

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

Mérlegen kívüli tételekből eredő likviditási kockázat

A biztosítók mérlegen kívüli tételei is lehetnek likviditási kockázat forrásai. A származtatott és egyéb ügyletekhez kapcsolódó biztosítéki megállapodások is likviditási kockázatot

jelenthetnek, ha bizonyos kedvezőtlen piaci körülmények bekövetkezése többletbiztosíték letétbe helyezését teszi szükségessé. Azonban a K&H Biztosító nem rendelkezik olyan jelentős mérlegen kívüli tételekkel, melyek a kedvezőtlen piaci helyzetben jelentős likviditási kockázatot jelentenének.

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

A K&H Biztosító jövőbeli díjakban foglalt várható nyereségének (EPIFP) értéke 2018. 12. 31-re vonatkozóan 10 415 millió Ft (6 478 millió Ft az élet és 3 937 millió Ft a nem-élet ágon). Az EPIFP azon jövőbeli díjak várható nyereségtartalmának jelenértékét ragadja meg, melyeket a biztosítástechnikai tartalékok képzésekor figyelembe kell venni (a szerződés határon belülré esnek), és bár azokat várhatóan meg is fogja kapni a biztosító, azonban elképzelhető, hogy valamilyen (a biztosítási esemény bekövetkezésén kívül eső) okból azok mégsem fognak befolyjni a biztosítóhoz, függetlenül attól, hogy a szerződőnek amúgy jogában áll-e megszüntetni az adott szerződést.

4.5. Működési kockázat

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

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

A K&H Biztosító működési kockázatokkal szembeni kockázati étvágya közepes szintű, az ennek való megfelelést a működési kockázatkezelési szabályzatában 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 kockázati étvágyával összhangban a K&H Biztosító milyen mértékű működéséből fakadó veszteséget hajlandó elfogadni és ennek érdekében korai észlelést lehetővé tevő limit és havi monitoring rendszer is bevezetésre került.

4.6. Egyéb jelentős kockázatok

Koncentrációs kockázat

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

- A Társaság befektetési portfóliójának legnagyobb részét (nem beleértve azon, unit-linked szerződések mögötti befektetéseket, ahol a befektetési kockázatot az ügyfél

viseli) magyar államkötvények alkotják, melyek számottevő koncentrációs kockázatot jelentenek.

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

Üzleti 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.

Az üzleti kockázat bármely üzleti vállalkozás működésének természetes velejárója. A gyorsan változó világunk, továbbá a piaci verseny és a gazdasági környezet jelentette kihívásokra való tekintettel a K&H Biztosító az általános üzleti környezetből fakadó bizonytalanság mértékét magasnak értékeli.

Stratégiai kockázat

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 stratégiai kockázatok csökkentésére törekszik a KBC csoport irányelveinek megfelelően.

Reputációs (hírnév) kockázat

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

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

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

4.7. Egyéb információk

Stressz-tesztelés

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

A stressz-tesztek végrehajtása történhet felügyeleti hatóság általi (EIOPA⁷ vagy MNB) vagy belső (csoportszintű, vagy saját, a Társaság általi) kezdeményezésre, továbbá a Társaság az üzleti tervezési folyamata (APC – Alignment of the Planning Cycles) keretében is végez eseti stressz-teszteket a speciális kockázatokkal, illetve a potenciálisan bekövetkező kedvezőtlen piaci feltételekkel szembeni sérülékenységeinek vizsgálatára.

A K&H Biztosító a 2018-as jelentési időszak során a következő lényeges 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, illetve egy ettől független katasztrófa és működési kockázati esemény együttes hatását modellező) stressz-forgatókönyv. A Társaság a stressz-tesztet az APC folyamat során végezte el, az üzleti- és tőke tervezésre használttal megegyező modellkeretben.
- **Eseti (ad hoc) stressz-forgatókönyvek:** Három, a K&H Biztosító által a Társaság sérülékenységeit figyelembe vevően kidolgozott forgatókönyv (a nem-életbiztosítási piaci/üzleti folyamatok romlását feltételezve). A Társaság a stressz-teszteket az APC folyamat során végezte el, az üzleti- és tőke tervezésre használttal megegyező modellkeretben.
- **Likviditási stressz-teszt:** Két, a KBC csoport által központilag kidolgozott forgatókönyv. A stressz-tesztek rövid-távú (egy-, illetve három hónapos) hatásokat vizsgáltak (kedvezőtlen életbiztosítási üzleti folyamatokat feltételezve). A stressz tesztek nem az APC folyamathoz kötődően kerültek végrehajtásra.
- **Kamatláb kockázati stressz-tesztek:** Két, az MNB által a hazai kamatkörnyezet sajátosságait figyelembe véve kidolgozott forgatókönyv. A vizsgálatok azonnali piaci kamatláb-sokkot feltételeztek és nem az APC folyamathoz kötődően kerültek végrehajtásra.
- **Earnings assessment (jövedelmezőségi értékelés):** Az APC-be beágyazott stressz-forgatókönyvek, melyek a K&H Biztosító üzleti modelljének közép- és hosszútávú fenntarthatóságát vizsgálják. A vizsgálat eredményei a RAROC+ mérőszám (a RAROC a Risk Adjusted Return on Capital-t, vagyis a kockázatokkal kiigazított tőkemegtérülési mutatót jelöli, mely egy, a KBC Csoport által kiemelt figyelemmel kísért nyereségességi mutató) alapján megerősítették a K&H Biztosító üzleti modelljének fenntarthatóságát.

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

⁷ EIOPA: European Insurance and Occupational Pensions Authority

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).

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel	Eltérés
Eszközök	162 702	164 533	-1 831
Biztosítástechnikai tartalékok	123 161	142 145	18 984
Egyéb kötelezettségek	9 014	8 312	-702
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete*	30 527	14 076	16 451

*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, 2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Immateriális javak	0	2 272
Saját használatú ingatlanok és berendezések	262	262
Befektetések	61 254	58 417
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	88 775	88 801
Hitelek és jelzáloghitelek*	767	0
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek**	52	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	1 606	1 607
Viszontbiztosítási követelések	2	3
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	1 023	999
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	8 559	8 526
Elhatárolt szerzési költségek***	0	1 779
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	403	1 868
Eszközök összesen	162 702	164 533

*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

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

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

Immateriális javak

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Immateriális javak	0	2 272

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 szerepeltetéssel 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 tökeszükséglete az eszközök értékéhez képest magas.

Az Immateriális javaknak a magyar számviteli mérlegben alkalmazott értékeléséről lásd a Társaság 2018. december 31-én végződő üzleti évére vonatkozó éves beszámolója Kiegészítő melléklete III. részének 1. megjegyzését.

Elhatárolt szerzési költségek

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Elhatárolt szerzési költségek	0	1 779

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

Mivel a Szolvencia II szabályozás az elhatárolt szerzési költségek koncepcióját nem alkalmazza,⁸ 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 2018. december 31-én végződő üzleti évére vonatkozó éves beszámolója Kiegészítő melléklete III. részének 9. megjegyzését.

⁸ A biztosítástechnikai tartalékok számításának koncepciójából kifolyólag (a meglévő szerződések jövőbeli díjainak figyelembe vétele miatt) az elhatárolt szerzési költségek tartalékokon felüli kimutatása nem megengedett.

Saját használatú ingatlanok és berendezések

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Saját használatú ingatlanok és berendezések	262	262

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

A Tárgyi eszközök, készletek magyar számviteli mérlegben alkalmazott értékeléséről lásd a Társaság 2018. december 31-én végződő üzleti évére vonatkozó éves beszámolója Kiegészítő melléklete III. részének 8. megjegyzését.

Befektetések

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

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

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

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

millió Ft-ban	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.
Befektetések értéke (magyar számvitel)	58 417	54 255
- Egyéb kölcsönök (magyar számvitel)	770	-667
+/- Befektetésekhez kapcsolódó elhatárolások (AIE és PIE, magyar számvitel)	-126	-19
+ Befektetések átértékelése (Szolvencia II és magyar számvitel között)	2 192	6 416
Befektetések értéke (Szolvencia II nézet szerint)	61 254	59 986

Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	88 775	88 801

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.⁹

Hitelek és jelzáloghitelek

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Hitelek és jelzáloghitelek	767	0
+ Egyéb kölcsönök (magyar számvitel)	0	770
Hitelek és jelzáloghitelek (Szolvencia II nézet szerint)	767	770

A K&H Biztosító kizárólag alkalmazottai számára nyújt hiteleket. A Társaság a portfólió értékét a Szolvencia II szerinti mérlegében amortizált bekerülési értéken szerepelteti, mivel a tényleges piaccal nem rendelkező dolgozói kölcsönök piaci értékének modellezése aránytalanul nagy költséget jelentene, figyelembe véve a kitétség jellegéből, méretéből és

⁹ Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök értékének a táblázatban látható immateriális különbözete a magyar számvitel szerinti mérlegnek a Szolvencia II-es zárás utáni korrekciójának köszönhető.

összetettségéből fakadó kockázatokat, és különösképpen tekintetbe véve a portfólió egészségességét és a fegyelmezett törlesztési tapasztalatot.

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

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek	52	0
+ Számviteli biztosítástechnikai tartalékok viszontbiztosítóra jutó része (magyar számvitel)	0	897
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek (Szolvencia II nézet szerint)	52	897

A Szolvencia II szerinti értékelés során a Társaság a viszontbiztosítói megtérüléseit a meglévő állományához kapcsolódó jövőbeli viszontbiztosítási cash-flowk legjobb becslésének értékeként határozza meg (és ennek értékét az eszközoldalon mutatja ki, mivel biztosítástechnikai kötelezettségei viszontbiztosítás szempontjából bruttó értéken szerepelnek a kötelezettség oldalon). A jövőbeli viszontbiztosítási cash-flowk számítása a biztosítástechnikai tartalékok számításának alapjául szolgáló várható cash-flowk számításával együtt történik (a biztosítástechnikai kötelezettségek értéke legjobb becslése számításának leírását a jelentés 5.2 fejezete tartalmazza). A viszontbiztosítói megtérülések Szolvencia II szerinti pozitív értéke azt jelenti, hogy a viszontbiztosítók részére a jövőben várhatóan teljesített kifizetések (elsősorban viszontbiztosítási díjak) értéke várhatóan nem haladja meg a viszontbiztosítóktól várt bevételek (elsősorban a viszontbiztosítók részesedése a kárkifizésekből) értékét, ami egy nettó eszközt 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 (viszontbiztosítóra jutó tartalékrészek) összegének legnagyobb része (887 millió Ft) a nem-életbiztosítási tételes függőkár-tartalékokból ered, ennek értékét a Társaság tételesen (káreseményenként) határozza meg. A viszontbiztosítóra jutó tartalékrész fennmaradó elemeinek összértéke (összesen 10 millió Ft) nem jelentős.

Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések

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

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	1 606	1 607

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.

Viszontbiztosítási követelések

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Viszontbiztosítási követelések	2	3

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)

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	1 023	999

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 a követelések értékelési elvei alapvetően megegyeznek a Szolvencia II és a magyar számviteli beszámolóban.

Készpénz és készpénz-egyenértékesek

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	8 559	8 526

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

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

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

Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Aktív időbeli elhatárolások (AIE)		3 647
Elhatárolt szerzési költségek		1 779
Befektetésekhez kapcsolódó AIE		1 466
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	403	402

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 2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel VB bruttó	Magyar számvitel VB nettó
Nem-életbiztosítás	21 681	36 513	35 616
Életbiztosítás (kivéve unit-linked)	15 105	17 727	17 727
Index-linked és unit-linked	86 375	88 801	88 801
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	123 161	143 041	142 145

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

Biztosítástechnikai tartalékok 2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Nem-élet	NSLT- Egészség	SLT- Egészség	Élet	Unit-linked	Összesen
Egy összegben ("as a whole") kiszámított	0	0	0	0	0	0
Legjobb becslés	21 991	-2 245	-164	14 932	85 931	120 445
Kockázati ráhagyás	1 806	128	11	326	445	2 716
Összesen	23 797	-2 117	-153	15 258	86 375	123 161

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 (kivéve az alkalmazott paraméterek rendszeres felülvizsgálati folyamatának eredményeként a paraméterek frissítését¹⁰).

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 2018-as 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:

¹⁰ Érdemes megjegyezni, hogy a nem-élet portfólió esetén az év végi legjobb becslés meghatározása az ugyanazon év első negyedében készített parameter-felülvizsgálat eredményein alapul, mely a korábbi év végi állapotot tükrözi, így a 2018-as év kedvező káralakulása csak a 2019 első negyedévére számított biztosítástechnikai tartalékok értékében fog először tükröződni. Az említett paraméterfrissítés várhatóan 1.7 milliárd Ft-tal fogja csökkenteni a legjobb becslés értékét (2018 év végi adatokon számolva). Továbbá a parameterfrissítés a szavatolótőkehelyzetet is befolyásolni fogja (a tőkemegfelelés megközelítőleg 13.2 százalékpontos növekedése várható a 2018 végi adatok alapján) a rendelkezésre álló tőke (a biztosítástechnikai tartalékok csökkenése miatti) növekedése és a némileg alacsonyabb szavatolótőke szükséglet (alacsonyabb tartalékkockázat) miatt.

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

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

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

Biztosítástechnikai tartalékok, életbiztosítás

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

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

A legjobb becslés számításakor a jövőbeli cash-flowk alakulásának bizonytalanságát is figyelembe kell venni annak érdekében, hogy a kötelezettségek értékének legjobb becslése valóban a jövőbeli cash-flowk jelenértékének valószínűségekkel súlyozott átlagát jelentse. Azonban a legjobb becslésben a bizonytalanság 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 (az életbiztosítás mellett) a nem-élet- és az egészségbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok esetére is ugyanúgy vonatkozik.

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

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

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

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

Az életbiztosítási kötelezettségek 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:
 - Lejárati szolgáltatások
 - Haláleseti szolgáltatások
 - Rokkantsági szolgáltatások

- Visszavásárlási szolgáltatások
- Járadékszolgáltatások
- Nyereségrészesedési szolgáltatások (többlethozam, mortalitási nyereség, stb. visszajuttatása)
- A kiegészítő biztosítási fedezetek szolgáltatásai
- A biztosító olyan szerződéses kifizetései, amik az esetleges nem pénzbeli szolgáltatások teljesítéséhez kapcsolódnak.
- A biztosítási kötelezettségek kezeléséhez kapcsolódó költségek, úgymint: adminisztrációs, befektetési, kárrendezési, szerzési és igazgatási költségek. A költségek projekciójának figyelembe kell vennie a jövőben várható inflációt is.

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

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

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

Pénzügyi garanciáról akkor beszélhetünk, ha a szerződő bizonyos pénzügyi veszteségeket a biztosítóra átháríthat, vagy ha bizonyos pénzügyi változók megfelelő alakulása esetén 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 már 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 kárnagyság (normál, nagy és extra-nagy értékű károk) különböző becslési eljárások alkalmazását indokolhatja. Továbbá a fordulónapig bekövetkezett, de be nem jelentett (IBNR) károk becslése is szükséges. Mindezekon felül a kártartalék legjobb becslése tartalmazza a belső és külső kárrendezési költségek fedezetére képzett tartalékrészt is.

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

Biztosítástechnikai tartalékok, egészségbiztosítás

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

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

Számítási folyamat és ellenőrzés

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

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

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

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Volatilitási kiigazítás nélkül	A nullára állított volatilitási kiigazítás hatása	A volatilitási kiigazítás relatív hatása
Biztosítástechnikai tartalékok	123 161	9	0,01%
Alapvető szavatoló tőke	25 919	-8	-0,03%
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	25 919	-8	-0,03%
Szavatolótőke-szükséglet	13 217	0	0,00%
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	25 919	-8	-0,03%
Minimális tőkeszükséglet	5 948	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, 2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	433	433
Halasztott adókötelezettség	2 242	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	3 483	3 484
Viszontbiztosítási kötelezettségek	162	173
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	1 289	1 370
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek*	1 405	2 852
Egyéb kötelezettségek, összesen	9 014	8 312

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

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

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

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

Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	433	433

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

kívüli tartalékok annyiban különböznek az egyéb kötelezettség-osztályoktól, hogy lejáratuk jellemzően hosszabb és a bennük rejlő bizonytalanság is jelentősebb.

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

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Halasztott adókötelezettség	2 242	0

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

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

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

Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	3 483	3 484

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

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

biztosításközvetítőkkel szembeni kötelezettségeit (az ide sorolt tételek a magyar számvitel szerinti beszámolóban *Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből* néven kerülnek kimutatásra).

Viszontbiztosítási kötelezettségek

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Viszontbiztosítási kötelezettségek	162	173

A viszontbiztosítási kötelezettségeit névértéken mutatja ki a Társaság a Szolvencia 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)

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	1 289	1 370

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

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

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

Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvenca II	Magyar számvitel
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	1 405	2 852
ebből befektetésekhez kapcsolódó tételek (passzív időbeli elhatárolások - PIE)		1 592
A befektetésekhez nem kapcsolódó kötelezettségek	1 405	1 260

Az egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségeknek a Szolvenca II és a magyar számviteli beszámoló mérlegében szereplő értékei közötti eltérések a zárási folyamatok időbeli eltérése miatti besorolási különbségekre vezethetők vissza. A Szolvenca 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 Szolvenca II beszámolóban még elhatárolt kötelezettségként szerepel. Azonban a fenti eltérések ellenére a kötelezettségek értékelési elvei alapvetően megegyeznek a Szolvenca II és a magyar számviteli beszámolóban.

5.4. Alternatív értékelési módszerek

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

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

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

5.5. Egyéb információk

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

6. Tőkekezelés

A K&H Biztosítónak a rendelkezésre álló tőkéje csökkent, mind a szavatolótőke-szükséglete növekedett a 2018-as év folyamán.

millió Ft-ban	2018.12.31	2017.12.31
Szavatolótőke-szükséglet	13 217	11 358
Szavatolótőke	25 919	26 381
Szavatolótőke-hányados	196%	232%

Az államkötvény-portfólió lejáratái, illetve a meglévő állománynak a magasabb kockázatmentes hozamgörbe szerinti átértékelése volt a rendelkezésre álló tőke csökkenését meghatározó legfontosabb hatás, míg a Társaság növekvő portfóliója (ideértve a KGFB üzletág jövőbeli díjára az adózási szabályok változása¹¹ miatt vonatkozó magasabb várakozásokat) volt a szavatolótőke-szükséglet növekményének forrása.

A fent részletezett hatások eredőjeként a szavatolótőke-hányados értéke csökkent a 2018-as év során. Azonban a szavatolótőke-hányados értéke továbbra is a megcélzott szint feletti, jelezve a K&H Biztosító nagyon stabil tőkehelyzetét.

6.1. Szavatoló tőke

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

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

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

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

¹¹ A baleseti adó eltörlése és a biztosítási adó kiterjesztése.

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

millió Ft-ban	2018.12.31	2017.12.31	Változás
Törzsrészcsofnyítóke (saját részvcényekkel nem csókkentve)	4 780	4 780	0
A törzsrészcsofnyítókéhez kapcsolódó tóketartalék	1 734	1 734	0
Átértékelési tartalék	19 405	19 867	-462
Egyéb 1. szintű szavatolótóke-elemek	0	0	0
1. szintű szavatolótóke-elemek összesen	25 919	26 381	-462
Egyéb szavatolótóke-elemek	0	0	0
Szavatolótóke	25 919	26 381	-462
A szavatolótóke szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tóke összesen	25 919	26 381	-462
A minimális tókeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tóke összesen	25 919	26 381	-462

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

millió Ft-ban	2018.12.31	2017.12.31	Változás
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	30 527	29 235	1 292
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	4 608	2 854	1 754
Egyéb alapvető szavatolótóke elemek	6 514	6 514	0
Átértékelési tartalék	19 405	19 867	-462

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 1 292 millió Ft-tal növekedett a jelentési időszak alatt, míg a várható osztalék (a jelentési időszak várható pénzügyi eredménye, mely nem része a szavatolótókének) 1 754 millió Ft-os jelentősen növekedett 2017 év végi értékéhez képest.

2018. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel	Eltérés
Eszközök	162 702	164 533	-1 831
Biztosítástechnikai tartalékok	123 161	142 145	18 984
Egyéb kötelezettségek	9 014	8 312	-702
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete*	30 527	14 076	16 451

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

A K&H Biztosító Szolvencia II szerinti mérlegében az eszközök és kötelezettségek értékének különbözete (30 527 millió Ft) több, mint kétszerese a magyar számvitel szerinti éves beszámolóban szereplő saját tóke értékének. A többlet legjelentősebb része (18 984 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 1 831 millió Ft-tal csökkentette ezt a többletet. Az egyéb (nem biztosítástechnikai) kötelezettségek átértékelése ennél kevésbé jelentős, - 702 millió Ft-os hatással bírt.

A K&H Biztosító szavatoló tőkéjének a jelentéstételi időszak alatti növekedése teljes mértékben az átértékelési tartalék értékének változásával (462 millió Ft-os csökkenésével) magyarázható.

millió Ft-ban	2018.12.31	2017.12.31	Változás
Eredménytartalék	2 970	2 970	0
Átértékelés miatti többletek	16 451	16 878	-427
Átértékelés miatti többlet az eszközökön	-1 831	1 925	-3 756
Átértékelés miatti többlet a biztosítástechnikai tartalékokon	18 984	16 053	2 931
Átértékelési többlet az egyéb kötelezettségeken	-702	-1 100	399
Egyéb	-16	19	-35
Átértékelési tartalék	19 405	19 867	-462

A K&H Biztosító az átértékelési tartalék részeként mutatja ki a magyar számvitel szerinti eredménytartalékanak értékét, melynek 2 970 millió Ft-os értéke nem változott a jelentéstételi időszakban. Az átértékelési tartalék az eszközök átértékelési többletének (3 756 millió Ft-os, főleg az államkötvény-portfólió lejáratái, illetve a meglévő állománynak a magasabb kockázatmentes hozamgörbe szerinti átértékelése miatti) csökkenésének eredményeként csökkent, melyet jelentős mértékben ellensúlyozott a biztosítástechnikai tartalékok átértékelési többletének 2 931 millió Ft-os emelkedése, és az egyéb (nem biztosítástechnikai) kötelezettségek átértékelésének 399 millió Ft-tal kedvezőbb eredménye.

A K&H Biztosító nem rendelkezik alárendelt kölcsöntőkével.

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

A K&H Biztosító nem rendelkezik kiegészítő szavatoló tőke elemekkel, amint az a jelentés 2. számú mellékletében szereplő 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 minimális tőkeszükségletének és szavatolótőke-szükségletének (és a standard formulával számított szavatolótőke-szükségletnek kockázati modulokra való lebontásának) alakulását az alább közölt táblázat tartalmazza a 2018-as jelentéstételi időszakra. (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	2018.12.31	2017.12.31	Változás	Változás (%)
Piaci kockázat	2 570	1 984	586	30%
Partner általi nemteljesítési kockázat	1 677	2 306	-629	-27%
Életbiztosítási kockázat	3 260	2 697	562	21%
Egészségbiztosítási kockázat	745	683	63	9%
Nem életbiztosítási kockázat	11 019	8 893	2 126	24%
Diverzifikáció	-5 614	-4 907	-707	14%
Immateriális javak kockázata	0	0	0	0%
Alapvető szavatoló-tőke-szükséglet	13 658	11 657	2 001	17%
Működési kockázat	1 360	1 223	136	11%
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-117	-75	-42	56%
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-1 684	-1 447	-237	16%
Szavatoló-tőke-szükséglet	13 217	11 358	1 859	16%
Minimális tőkeszükséglet	5 948	5 111	837	16%

A K&H Biztosító szavatoló-tőke-szüksége 16%-kal növekedett 2018 során. A jelentős növekedés elsősorban a nem-életbiztosítási kockázat 24%-os növekményének köszönhető, ez a kockázati modul a K&H Biztosító kockázati profiljának domináns eleme a Szolvencia II standard formulája szerinti számítások alapján.

A K&H Biztosító minimális tőkeszüksége a szavatoló-tőke-szükséglettel megegyező mértékben növekedett a 2018-as év folyamán, és továbbra is megegyezik a szavatoló-tőke-szükséglet 45%-ával.¹²

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

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

A K&H Biztosító számára a felügyeletét ellátó hatóság (a 2009/138/EK irányelv 110. cikkelye alapján) nem írta elő a szavatoló-tőke-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 szavatoló-tőke-szükséglet számítása során

A K&H Biztosító nem alkalmazza az időtartam-alapú részvénykockázati részmodult szavatoló-tőke-szükségletének számítása során.

¹² A minimális tőkeszükséglet nem feltétlenül egyezik meg a szavatoló-tőke-szükséglet 45%-ával, azonban az összefüggés a K&H Biztosító esetén igaz volt 2018 folyamán is (a Társaság kockázati profiljának köszönhetően).

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

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

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

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

6.6. Egyéb információk

A K&H Biztosító a fejezet korábbi részeiben ismertetetteken 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, 2018:

A K&H Biztosító ágazonkénti eredménykimutatása (nem-életbiztosítás, magyar számvitel szerint)						
millió Ft-ban	2018					Összesen
	CASCO	Tűz / Elemi	Egyéb vagyon	Gépjármű felelősség	Egyéb nem- élet	
Nettó megszolgált díjak	2 359	5 025	203	24 981	1 560	34 128
Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény	0	0	0	39	0	39
Egyéb biztosítástechnikai bevétel	10	27	0	11	-4	44
Károk ráfordításai	-1 449	-1 610	-84	-17 783	-251	-21 177
kárfizetések, kárrendezési költségek	-1 410	-1 680	-49	-15 149	-183	-18 471
Függő károk tartalékának változása	-39	70	-35	-2 634	-68	-2 706
tételes függő kár tartalék változása	-19	62	-33	-2 404	-62	-2 456
IBNR tartalék változása	-20	8	-2	-230	-6	-250
Matematikai tartalékok változása	0	0	0	5	1	6
Eredménytől függő és eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változása	0	0	0	0	0	0
Káringadozási tartalék változása	1	0	0	0	0	1
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása	8	2	0	-11	0	-1
Nettó működési költségek	-601	-1 699	-62	-6 208	-442	-9 012
tárgyévben felmerült szerzési költségek	-412	-1 322	-49	-3 413	-339	-5 535
elhatárolt szerzési költségek változása	25	62	3	129	-5	214
igazgatási költségek	-214	-454	-16	-2 945	-98	-3 727
viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések	0	15	0	21	0	36
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	-377	-569	-22	-146	-160	-1 274
BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY	-49	1 176	35	888	704	2 754

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, 2017:

A K&H Biztosító ágazatonkénti eredménykimutatása (nem-életbiztosítás, magyar számvitel szerint)						
millió Ft-ban	2017					
	CASCO	Tűz / Elemi	Egyéb vagyon	Gépjármű felelősség	Egyéb nem- élet	Összesen
Nettó megszolgált díjak	2 308	4 496	170	21 825	1 319	30 118
Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény	0	0	0	31	0	31
Egyéb biztosítástechnikai bevétel	11	28	0	28	31	98
Károk ráfordításai	-1 448	-2 211	-38	-15 002	-168	-18 867
kárfizetések, kárrendezési költségek	-1 427	-1 719	-63	-13 921	-230	-17 360
Függő károk tartalékának változása	-21	-492	25	-1 081	62	-1 507
tételes függő kár tartalék változása	-20	-473	21	-716	59	-1 129
IBNR tartalék változása	-1	-19	4	-365	3	-378
Matematikai tartalékok változása	0	0	0	-396	4	-392
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	-11	-3	0	-6	-1	-21
Nettó működési költségek	-602	-1 559	-51	-5 871	-363	-8 446
tárgyévben felmerült szerzési költségek	-378	-1 153	-40	-3 105	-284	-4 960
elhatárolt szerzési költségek változása	14	40	4	113	15	186
igazgatási költségek	-238	-458	-15	-2 898	-94	-3 703
viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések	0	12	0	19	0	31
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	-358	-507	-19	-320	-139	-1 343
BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY	-100	244	62	289	683	1 178

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, 2018 és 2017:

A K&H Biztosító ágazatonkénti eredménykimutatása (életbiztosítás, magyar számvitel szerint)						
millió Ft-ban	2018			2017		
	Klasszikus élet	Unit-linked	Összesen	Klasszikus élet	Unit-linked	Összesen
Nettó megszolgált díjak	5 276	8 619	13 895	4 750	9 280	14 030
Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből	1 047	747	1 794	1 038	3 142	4 180
Befektetések nem realizált nyeresége	0	0	0	0	2 014	2 014
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	2	565	567	11	448	459
Károk ráfordításai	-2 687	-8 291	-10 978	-3 419	-8 422	-11 841
Kárkifizetések, kárrendezési költségek	-2 594	-8 114	-10 708	-3 316	-7 997	-11 313
Függő károk tartalékainak változása	-93	-177	-270	-103	-425	-528
Tételes függő kár tartalék változás	-93	-173	-266	-70	-418	-488
IBNR tartalék változás	0	-4	-4	-33	-7	-40
Matematikai tartalékok változása	-151	-16	-167	344	-5	339
Eredménytől függő és eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változása	88	-128	-40	56	-80	-24
Káringadozási tartalék változás	0	0	0	0	0	0
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása	-6	-3	-9	3	-8	-5
Befektetési egységhez kötött (unit-linked) tartalékok változása	0	3 639	3 639	0	-4 406	-4 406
Nettó működési költségek	-1 693	-891	-2 584	-1 206	-1 045	-2 251
Tárgyévben felmerült szerzési költségek	-930	-497	-1 427	-642	-545	-1 187
Elhatárolt szerzési költségek változása	0	0	0	0	0	0
Igazgatási költségek	-763	-394	-1 157	-564	-500	-1 064
Viszontbiztosítóról járó jutalékok és nyereségrészesedések	0	0	0	0	0	0
Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	-219	-1 583	-1 802	-138	-1 133	-1 271
Befektetések nem realizált vesztesége	0	-2 762	-2 762	0	0	0
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	-138	-15	-153	-108	-23	-131
BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY	1 519	-119	1 400	1 331	-238	1 093

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, 2018 és 2017:

A K&H Biztosító befektetési hozamainak alakulása eszközosztályonként, 2018 (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Árfolyam-nyereség / veszteség	Kapott és fizetett kamatok	Osztalék és egyéb nyereség-függő bevétel	Egyéb	Összesen
Befektetési jegyek	-851	0	1	0	-850
Bankbetétek	0	0	0	0	0
Hitelviszont megtestesítő értékpapírok	-511	2 883	0	0	2 372
Részvények	0	0	0	0	0
Unit-linked alapok értékhelyesbítése	-2 762	0	0	0	-2 762
Egyéb befektetések	0	2	0	0	2
Egyéb pénzügyi bevételek és ráfordítások	0	0	0	-185	-185
Opciók	0	0	0	0	0
Összesen	-4 124	2 885	1	-185	-1 423

A K&H Biztosító befektetési hozamainak alakulása eszközosztályonként, 2017 (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Árfolyam-nyereség / veszteség	Kapott és fizetett kamatok	Osztalék és egyéb nyereség-függő bevétel	Egyéb	Összesen
Befektetési jegyek	2 180	0	1	0	2 181
Bankbetétek	0	0	0	0	0
Hitelviszont megtestesítő értékpapírok	-366	2 857	0	0	2 491
Részvények	0	0	0	0	0
Unit-linked alapok értékhelyesbítése	2 014	0	0	0	2 014
Egyéb befektetések	0	2	0	0	2
Egyéb pénzügyi bevételek és ráfordítások	0	0	0	-215	-215
Opciók	0	0	0	-19	-19
Összesen	3 828	2 859	1	-234	6 454

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, 2018 és 2017:

A K&H Biztosító befektetési állománya eszközosztályonként, 2018. 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	17 255	33 092	0	5 410	55 757
Befektetési jegyek	255	0	0	795	1 050
Bankbetétek, lekötött betétek	17	2 105	0	6 404	8 526
Adott kölcsönök	0	0	0	770	770
Egyéb	0	0	0	0	0
Elhatárolt kamat	199	420	0	95	714
Összesen	17 726	35 617	0	13 474	66 817

A K&H Biztosító befektetési állománya eszközosztályonként, 2017. 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	16 716	28 686	0	7 466	52 868
Befektetési jegyek	308	0	0	412	720
Bankbetétek, lekötött betétek	5	2 026	0	4 473	6 504
Adott kölcsönök	0	0	0	667	667
Egyéb	0	0	0	0	0
Elhatárolt kamat	204	372	0	725	1 301
Összesen	17 233	31 084	0	13 743	62 060

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, 2018 és 2017:

A K&H Biztosító befektetési eredménye, 2018 (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	1 111	0	935	2 046
Befektetési bevételek	0	1 111	0	943	2 054
Befektetési ráfordítások	0	-108	0	-599	-707
Befektetési eredmény	0	1 003	0	344	1 347

A K&H Biztosító befektetési eredménye, 2017 (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	985	0	969	1 954
Befektetési bevételek	0	985	0	977	1 962
Befektetési ráfordítások	0	-95	0	-336	-431
Befektetési eredmény	0	890	0	641	1 531

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

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

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

Eszközök	Szolvencia II szerinti érték	
	R	C0010
Üzleti és cégérték	R0010	
Elhatárolt szerzési költségek	R0020	
Immateriális javak	R0030	0
Halasztott adókövetelések	R0040	0
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	0
Saját használatú ingatlanok és berendezések	R0060	261 556
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó befektetések kivételével)	R0070	61 253 923
Ingatlantok (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	60 118 810
Államkötvények	R0140	58 618 430
Vállalati kötvények	R0150	1 500 380
Strukturált értékpapírok	R0160	0
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	0
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	1 135 113
Származtatott termékek	R0190	0
Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	0
Egyéb befektetések	R0210	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	88 774 722
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	767 273
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	0
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	767 273
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	0
Viszontbiztosítási szerződésekben megteremtődő összegek, melyből:	R0270	52 115
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	52 115
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	54 855
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	-2 740
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	0
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	0
Életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	0
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	R0360	1 605 911
Viszontbiztosítási követelések	R0370	2 143
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	1 023 026
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	0
Szavatolóke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	R0400	0
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	8 558 541
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	402 624
Eszközök összesen	R0500	162 701 834

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

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

	Szolvencia II szerinti érték	
	C0010	
Kötelezettségek		
Biztosítástechnikai tartalékok – nem életbiztosítási szerződések	R0510	21 680 765
Biztosítástechnikai tartalékok – nem életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével	R0520	23 797 268
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	0
Legjobb becslés	R0540	21 990 944
Kockázati ráhagyás	R0550	1 806 324
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések a nem életbiztosításhoz hasonló szerződések	R0560	-2 116 503
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0570	0
Legjobb becslés	R0580	-2 244 645
Kockázati ráhagyás	R0590	128 142
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	R0600	15 105 101
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések az életbiztosításhoz hasonló szerződések	R0610	-153 131
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0620	0
Legjobb becslés	R0630	-164 477
Kockázati ráhagyás	R0640	11 346
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések ki- vételével	R0650	15 258 232
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0660	0
Legjobb becslés	R0670	14 932 262
Kockázati ráhagyás	R0680	325 970
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0690	86 375 008
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0700	0
Legjobb becslés	R0710	85 930 500
Kockázati ráhagyás	R0720	444 508
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok	R0730	0
Függő kötelezettségek	R0740	0
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	433 474
Nyugdíj szolgáltatási kötelezettségek	R0760	0
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti követelések	R0770	0
Halasztott adókötelezettség	R0780	2 242 459
Származtatott pénzügyi kötelezettségek	R0790	0
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	0
Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül	R0810	0
Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni kötelezettségek	R0820	3 483 034
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	161 540
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	1 288 608
Alárendelt kötelezettségek	R0850	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	0
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	1 405 168
Kötelezettségek összesen	R0900	132 175 157
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R1000	30 526 677

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

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

	A következő üzletágakban: Nem-életbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és az aktív arányos viszontbiztosítás)										A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás						
	Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelem biztosítás	Üzemi baleset-biztosítás	Cégtármű feloldás-biztosítás	Egyéb gépjármű biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítás	Általános felelősségbiztosítás	Hitel- és kezességvállalási biztosítás	Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Egészség-biztosítás	Baleset-biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Vagyon	Összesen
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Díjfelírás																	
Bruttó - Direkt biztosítás	R0110	0	2 247 694	0	26 818 800	2 497 879	5 854	5 422 604	482 067	0	379 392	338 738	0	0	0	0	38 193 028
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120	0	0	0	0	0	310	10	0	0	0	0	0	0	0	0	320
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részessége																	
Nettó	R0140	0	17 280	0	428 829	323	178	291 559	19 671	0	4 363	442	0	0	0	0	762 645
	R0200	0	2 230 414	0	26 389 971	2 497 556	5 676	5 131 355	462 406	0	3 752 029	338 296	0	0	0	0	37 430 703
Megszolgált díj																	
Bruttó - Direkt biztosítás	R0210	0	2 237 418	0	25 409 485	2 341 145	4 954	5 190 940	449 811	0	3 800 009	338 178	0	0	0	0	36 351 940
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220	0	0	0	0	0	1 296	40	0	0	0	0	0	0	0	0	1 336
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részessége																	
Nettó	R0240	0	17 280	0	428 829	323	176	290 917	16 832	0	4 363	442	0	0	0	0	759 162
	R0300	0	2 220 138	0	24 980 656	2 340 822	4 778	4 901 319	433 019	0	3 752 646	337 736	0	0	0	0	35 594 114
Kárnófordítás																	
Bruttó - Direkt biztosítás	R0310	0	-79 188	0	16 924 886	1 363 721	350	1 316 097	128 180	0	156 611	8 774	0	0	0	0	19 819 431
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320	0	0	0	0	0	102	3	0	0	0	0	0	0	0	0	105
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részessége																	
Nettó	R0340	0	448	0	-85 038	0	972	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-83 618
	R0400	0	-79 656	0	17 009 924	1 363 721	-622	1 316 199	128 183	0	156 611	8 774	0	0	0	0	19 903 154
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása																	
Bruttó - Direkt biztosítás	R0410	0	-61 762	0	-5 458	8 286	0	2 211	1 026	0	-70	12	0	0	0	0	-55 755
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részessége																	
Nettó	R0440	0	-6	0	-5 458	8 286	87	-207	-15	0	39	0	0	0	0	0	-102
	R0500	0	-61 756	0	-5 458	8 286	-87	2 418	1 041	0	-109	12	0	0	0	0	-55 653
Felmerült költségek																	
Egyéb költségek	R1200	0	746 306	0	7 552 060	738 698	0	2 071 514	161 934	0	224 747	89 132	0	0	0	0	11 584 391
Összes költség	R1300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11 584 391

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	40 439	1 976 772	8 618 636	1 813 067	0	0	0	0	0	0	12 448 914
Viszontbiztosítók részesedése	R1420	56	309	0	3 980	0	0	0	0	0	0	4 345
Nettó	R1500	40 383	1 976 463	8 618 636	1 809 087	0	0	0	0	0	0	12 444 569
Megszolgált díj												
Bruttó	R1510	40 085	1 976 772	8 618 636	1 809 676	0	0	0	0	0	0	12 445 169
Viszontbiztosítók részesedése	R1520	56	309	0	3 980	0	0	0	0	0	0	4 345
Nettó	R1600	40 029	1 976 463	8 618 636	1 805 696	0	0	0	0	0	0	12 440 824
Kárráfordítás												
Bruttó	R1610	2 083	2 135 544	8 276 292	401 892	0	36 563	0	0	0	0	10 852 374
Viszontbiztosítók részesedése	R1620	0	0	0	1 433	0	0	0	0	0	0	1 433
Nettó	R1700	2 083	2 135 544	8 276 292	400 459	0	36 563	0	0	0	0	10 850 941
Egyéb biztosítástechnikai tartalmak változásai												
Bruttó	R1710	-3 238	-23 339	3 513 276	26 969	0	0	0	0	0	0	3 513 668
Viszontbiztosítók részesedése	R1720	0	0	-1 881	0	0	0	0	0	0	0	-1 881
Nettó	R1800	-3 238	-23 339	3 515 157	26 969	0	0	0	0	0	0	3 515 549
Felmerült költségek	R1900	22 695	222 248	1 066 397	905 403	0	0	0	0	0	0	2 216 743
Egyéb költségek	R2500											0
Összes költség	R2600											2 216 743

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
R0010		 	
		C0080	C0140
Díjelőírás			
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110	38 193 028	38 193 028
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120	320	320
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	R0140	762 645	762 645
Nettó	R0200	37 430 703	37 430 703
Megszolgált díj			
Bruttó – Direkt biztosítás	R0210	36 351 940	36 351 940
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220	1 336	1 336
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	R0240	759 162	759 162
Nettó	R0300	35 594 114	35 594 114
Kárráfordítás			
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310	19 819 431	19 819 431
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320	105	105
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	R0340	-83 618	-83 618
Nettó	R0400	19 903 154	19 903 154
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai			
Bruttó – Direkt biztosítás	R0410	-55 755	-55 755
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0420	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0430	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	R0440	-102	-102
Nettó	R0500	-55 653	-55 653
Felmerült költségek	R0550	11 584 391	11 584 391
Egyéb költségek	R1200	 	0
Összes költség	R1300	 	11 584 391

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
			C0210
R1400		 	
			C0280
Díjelőírás			
Bruttó	R1410	12 448 914	12 448 914
Viszontbiztosítók részesedése	R1420	4 345	4 345
Nettó	R1500	12 444 569	12 444 569
Megszolgált díj			
Bruttó	R1510	12 445 169	12 445 169
Viszontbiztosítók részesedése	R1520	4 345	4 345
Nettó	R1600	12 440 824	12 440 824
Kárráfordítás			
Bruttó	R1610	10 852 374	10 852 374
Viszontbiztosítók részesedése	R1620	1 433	1 433
Nettó	R1700	10 850 941	10 850 941
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai			
Bruttó	R1710	3 513 668	3 513 668
Viszontbiztosítók részesedése	R1720	-1 881	-1 881
Nettó	R1800	3 515 549	3 515 549
Felmerült költségek	R1900	2 216 743	2 216 743
Egyéb költségek	R2500	 	0
Összes költség	R2600	 	2 216 743

QRT S.12.01.02 Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalmak:

	Nyerés- részesedések járó biztosítás	Indebhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás		Egyéb életbiztosítás		Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő		Aktív vizont- biztosítás	Összesen az egészség- biztosítás kötetével, a befektetési egységekhez kötött biztosítással együtt	Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)		Nem- életbiztosítási szerződésekből eredő egészség- biztosítási kötelezettségek kapcsolódó juttatások	Egészség- vizontbizi- tosítás (aktív vizontbizi biztosítás) összesen
		Opciók és garanciák nem tartalmazó szerződések	Opciók és garanciák tartalmazó szerződések	Opciók és garanciák nem tartalmazó szerződések	Opciók és garanciák tartalmazó szerződések	C0170	C0160			C0180	C0190		
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0030	14 079 082	85 930 300	0	281 473	0	571 708	0	100 862 763	0	0	-164 477	0	-164 477
R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0090	14 079 082	85 930 300	0	281 473	0	571 708	0	100 862 763	0	0	-164 477	0	-164 477
R0100	140 227	444 308	110 236	0	75 507	0	770 478	11 346	0	0	0	0	11 346
R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0200	14 219 309	86 375 008	391 709	647 215	0	101 633 241	0	-153 131	0	0	0	0	-153 131

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

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

	Direkt biztosítás és aktív arányos viszombiztosítás										Aktív nem arányos viszombiztosítás				Nem-életbiztosítási költségek összesen		
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C10070	C10080	C10090	C10100	C10110	C1020	C1030	C0140	C0150		C0160	C0170
Gyógyszeri költségek terhére vonatkozó biztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0010	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
A legjobb besorolás és a legkezeletlenebb szerződés szerinti kizárások																	
Legjobb besorolás																	
Díjaralékok																	
R0060	0	-2.356.262	0	6.169.388	300.352	1.527	513.502	8.097	0	-1.377.947	-68.084	0	0	0	0	0	-4.630.543
R0140	0	-2.740	0	-139.750	-320	0	-78.875	-1.255	0	-1.785	0	0	0	0	0	0	-224.725
R0150	0	-2.353.522	0	6.309.108	300.672	1.527	592.377	9.352	0	-1.861.622	-68.084	0	0	0	0	0	-4.855.268
R0160	0	1.111.616	0	14.211.698	373.253	0	277.637	97.590	0	42.717	94.3	0	0	0	0	0	15.115.754
R0240	0	0	0	276.839	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	276.839
R0250	0	1.111.616	0	13.934.859	373.553	0	277.637	97.590	0	42.717	94.3	0	0	0	0	0	14.838.915
R0260	0	-2.244.646	0	20.381.056	873.905	1.527	791.139	105.687	0	-95.230	-67.141	0	0	0	0	0	19.746.297
R0270	0	-2.244.906	0	20.243.967	874.235	1.527	870.042	106.942	0	-95.445	-67.141	0	0	0	0	0	19.694.183
R0280	0	1.281.142	0	1.244.203	100.417	1.064	341.392	51.685	0	29.688	37.675	0	0	0	0	0	1.934.466
R0290	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
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0320	0	-2.116.504	0	21.623.239	974.322	2.591	1.132.731	157.372	0	-46.542	-29.466	0	0	0	0	0	21.680.763
R0330	0	-2.740	0	137.089	-320	0	-78.875	-1.255	0	-1.785	0	0	0	0	0	0	52.114
R0340	0	-2.113.764	0	21.488.170	974.642	2.591	1.211.606	158.627	0	-46.575	-29.466	0	0	0	0	0	21.628.649

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

QRT S.23.01.01 Szavatoló tőke:

Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedésekkel való levonások előtt, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerint
Törzsrészcégek saját részvényekkel nem csökkentve
A törzsrészcégekhez kapcsolódó tőketartalék
Induló tőke tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén
Alárendelt egyesületi tagi számlák
Nyereségreszesedésként származó szavatoló tőke
Elsőségi részvények
Elsőségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék
Átértékelési tartalék
Alárendelt kötelezettségek
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott fent nem említett egyéb szavatoló tőke elemek

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

Levonások

A pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások

Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után

Kiegészítő szavatoló tőke

Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcégek
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőségi részvények
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére
Akkreditív és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint
Akkreditív és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek

Egyéb kiegészítő szavatoló tőke-elemek

Kiegészítő szavatoló tőke összesen

Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke

A szavatoló tőke szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen
A szavatoló tőke szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen

Szavatoló tőke-szükséglet (SCR)

Minimális tőkeszükséglet (MCR)

A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatoló tőke-szükséglet aránya

A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya

Átértékelési tartalék

Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete
Saját részvények - közvetlenül és közvetve birtokolt
Várható osztalékok, kifizetések és díjak
Egyéb alapvető szavatoló tőke elemek
A korlátozott szavatoló tőke elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében

Átértékelési tartalék

Várható nyereség

Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség EPIFP – Életbiztosítási ág
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség EPIFP – Nem életbiztosítási ág
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen

	Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	4 780 000	4 780 000		0	
R0030	1 733 987	1 733 987		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0		0	0
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	19 404 642	19 404 642		0	0
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	25 918 629	25 918 629	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0

	Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0400	0			0	0
R0500	25 918 629	25 918 629	0	0	0
R0510	25 918 629	25 918 629	0	0	
R0540	25 918 629	25 918 629	0	0	0
R0550	25 918 629	25 918 629	0	0	
R0580	13 217 380				
R0600	5 947 821				
R0620	196,1000%				
R0640	435,7700%				

	C0060
R0700	30 526 678
R0710	0
R0720	4 608 049
R0730	6 513 987
R0740	0
R0760	19 404 642
R0770	6 477 834
R0780	3 937 458
R0790	10 415 291

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

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

	Bruttó szavatoló-tőke-szükséglet	BSP	Egyszerűsítések
	C0110	C0090	C0100
Piaci kockázat	R0010 2 570 470		0
Partner általi nemteljesítési kockázat	R0020 1 677 190		
Életbiztosítási kockázat	R0030 3 259 617	Nincs	0
Egészségbiztosítási kockázat	R0040 745 367	Nincs	0
Nem életbiztosítási kockázat	R0050 11 019 480	Nincs	0
Diverzifikáció	R0060 -5 613 772		
Immateriális javak kockázata	R0070 0		
Alapvető szavatoló-tőke-szükséglet	R0100 13 658 352		

A szavatoló-tőke-szükséglet kiszámítása

	C0100
Működési kockázat	R0130 1 359 523
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140 -116 657
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150 -1 683 838
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160 0
Szavatoló-tőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200 13 217 380
Előírt többlettőke követelmény	R0210 0
Szavatoló-tőke-szükséglet	R0220 13 217 380
A szavatoló-tőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk	
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400 0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesen	R0410 0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesen	R0420 0
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesen	R0430 0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440 0

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 MCR(NL,NL)		Életbiztosítási tevékenységek MCR(NL,L)Result	
	Result		Result	
	C0010	C0020	C0010	C0020
R0010	5 133 212	123 746		

Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás
Hitel- és 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

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	0	0	0	0
R0030	0	782 060	0	1 455 837
R0040	0	0	0	0
R0050	20 243 967	26 389 971	0	0
R0060	874 226	2 414 115	0	0
R0070	1 527	4 165	0	0
R0080	870 014	5 194 578	0	0
R0090	106 942	476 209	0	0
R0100	0	0	0	0
R0110	0	0	0	0
R0120	0	375 029	0	0
R0130	0	338 738	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 MCR(L,NL)		Életbiztosítási tevékenységek MCR(L,L)Result	
	Result		Result	
	C0070	C0080	C0070	C0080
R0200	12 006	1 186 273		

Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási

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

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)		Nettó teljes kockázatotott tőke (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210	0	12 731 521	0	0
R0220	0	1 347 561	0	0
R0230	0	85 930 500	0	0
R0240	571 708	116 996	0	0
R0250	0	0	259 013 229	0

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

	C0130
Lineáris MCR	R0300 6 455 237
Szavatoló-tőke-szükséglet (SCR)	R0310 13 217 380
MCR felső korlátja	R0320 5 947 821
MCR alsó korlátja	R0330 3 304 345
Kombinált MCR	R0340 5 947 821
MCR abszolút alsó korlátja	R0350 2 284 000
Minimális tőkeszükséglet	R0400 5 947 821

Nem-életbiztosítási és életbiztosítási elvi minimális tőkeszükséglet kiszámítása

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	Result		Result	
	C0140	C0150	C0140	C0150
Elvi lineáris MCR	R0500 5 145 218	1 310 019		
Elvi szavatoló-tőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	R0510 10 535 059	2 682 321		
Elvi MCR felső korlátja	R0520 4 740 777	1 207 045		
Elvi MCR alsó korlátja	R0530 2 633 765	670 580		
Elvi kombinált MCR	R0540 4 740 777	1 207 045		
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550 1 142 000	1 142 000		
Elvi MCR	R0560 4 740 777	1 207 045		