

**NYILVÁNOS**



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

**A 2017. december 31-i állapot alapján**

## Tartalomjegyzék

1. Összefoglaló .....	3
2. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása .....	4
2.1. Üzleti tevékenység .....	4
2.2. Biztosítási tevékenység bemutatása .....	5
2.3. Befektetési tevékenység bemutatása .....	6
2.4. Egyéb tevékenységek bemutatása .....	6
2.5. Egyéb információk .....	7
3. Irányítási rendszer.....	8
3.1. Általános információk az irányítási rendszerről .....	8
3.2. Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények .....	10
3.3. Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szavatolótóke-értékelést .	11
3.3.1. Kockázatkezelési rendszer.....	12
3.3.2. Saját kockázat- és szavatolótóke-értékelés.....	13
3.4. Belső ellenőrzési rendszer .....	14
3.5. Belső ellenőrzési feladatkör .....	15
3.6. Aktuáriusi feladatkör .....	17
3.7. Kiszervezés .....	17
3.8. Egyéb információk .....	18
4. Kockázati profil.....	19
4.1. Biztosítási kockázat .....	20
4.2. Piaci kockázat.....	23
4.3. Hitelkockázat .....	26
4.4. Likviditási kockázat.....	27
4.5. Működési kockázat .....	29
4.6. Egyéb jelentős kockázatok .....	29
4.7. Egyéb információk .....	30
5. Szavatolótóke-megfelelési célú értékelés.....	32
5.1. Eszközök.....	32
5.2. Biztosítástechnikai tartalékok.....	38
5.3. Egyéb kötelezettségek.....	44
5.4. Alternatív értékelési módszerek .....	47
5.5. Egyéb információk .....	48
6. Tőkekezelés.....	49
6.1. Szavatoló tőke .....	49
6.2. Szavatolótóke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet .....	51
6.3. Az időtartam-alapú részvénykockázati részmodul használata a szavatolótóke- szükséglet számítása során .....	53
6.4. A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések .....	53
6.5. A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótóke-szükséglet nem teljesülése .....	53
6.6. Egyéb információk .....	53
Mellékletek.....	54
1. számú melléklet: Kvantitatív információ az üzleti teljesítményről .....	54
2. számú melléklet: Kvantitatív jelentési táblák (QRT-k) .....	60

## 1. Összefoglaló

A K&H Biztosító nem-életbiztosítási ága további bővülésének köszönhetően nagyon sikeres üzleti évet zárt 2017-ben. Az életbiztosítási ágban a rendszeres díjas termékek esetén a Társaságnak sikerült a piaci növekedést meghaladó mértékben növekednie, 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 2017-ben a korábbi, 2016-os évhez hasonlóan alakult.

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

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

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

A szavatolótőke-hányados növekedett a jelentéstételi időszak során, mivel a rendelkezésre álló tőke dinamikus növekedése arányaiban meghaladta a szavatolótőke-szükséglet növekedését, így a szavatolótőke-hányados továbbra is magasabb, mint a megcélzott szint, ami alapján a K&H Biztosító tőkehelyzete továbbra is nagyon stabilnak minősül.

## 2. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

### 2.1. Üzleti tevékenység

A vállalkozás neve és üzleti formája: *K&H Biztosító Zrt.* (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

2017 nagyon sikeres év volt nem-életbiztosítási szempontból, mivel az állomány a piaci átlagot meghaladó mértékű növekedése tovább folytatódott. A bruttó díjelőírás összege 32,484 milliárd Ft, amely 17,8 %-os növekedést jelent a 2016-os adathoz képest, mely minden üzletágban kétszámjegyű növekedést jelentett.

A piaci trendeknek megfelelően a növekedés motorját a KGFB üzletág adta, az átlagdíjak emelkedésének 2015-ben kezdődött folyamata 2017-ben is tovább folytatódott. A teljes nem-élet állományi bevétel 72,5%-át képviselő kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás díjbevétele 19,6%-kal nőtt, ismét jelentősen 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 bevétel 7,4%-át teszik ki. A Társaság Casco díjbevétele 11,1%-kal nőtt.

A vagyonbiztosítás a nem-élet ág második legnagyobb termékcsoportját képviseli, a teljes nem-élet ági díjbevétele 15,8%-a ebből a termékcsoportból származik. A lakásbiztosítások díjbevétele 12,2%-kal, és az utóbbi évek stagnálása után 2017-ben a KKV termékek díjelőírása is kétszámjegyű (13,6%-os) növekedést produkált.

A teljes nem-élet ági káralakulás 2017-ben a 2016-oshoz hasonló képet mutatott.

A KGFB üzletág technikai eredménye tovább javult az évközi tarifahirdetéseknél és a portfólió jó minőségének köszönhetően. A KGFB üzletág biztosítástechnikai eredménye évek óta először 2017-re mutat pozitív, 289 millió Ft-os értéket.

A biztosítási adó növekedése miatt a Casco üzletág biztosítástechnikai eredménye romlott, a 2016-os 19 millió Ft-os nyereség után 2017-ben 100 millió Ft-os veszteséget mutatva.

A vagyon üzletágban néhány közepes méretű kár, illetve a biztosítási adó növekedése jelentősen lerontotta a biztosítástechnikai eredményt 244 millió Ft-ra, a 2016-os 976 millió Ft után.

### Életbiztosítás

Az Életbiztosítási ágban a K&H Biztosító meghatározó értékesítési partnere 2017-ben is a K&H Bank maradt.

A rendszeres díjas termékek piaca 2017-ben 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, az összes élet ági jövedelem 18%-a származott ebből a szegmensből.

A kezelt vagyon értéke 109,6 milliárd Ft-ra nőtt (4,3%-os éves növekedés), a piaci részesedés 5,5%-ról 5,6%-ra emelkedett.

A kockázati termékek határozott növekedése sikerrel ellentételezte az egyszeri díjas termékek alacsonyabb nyereségét így az élet üzletág technikai eredménye enyhén növekedni tudott a 2016. évi 1 051 millió Ft után 2017-ben 1 093 millió Ft-ot elérve.

### 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	2017	2016
Egyéb bevétel	907	349
Egyéb ráfordítás	1 526	597
<b>Egyéb tevékenység eredménye</b>	<b>-619</b>	<b>-248</b>

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

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

Az egyéb tevékenységek pénzügyi eredménye jelentősen romlott 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

2017. második felében a Társaság működésére jelentős hatást gyakorolt a biztosításértékesítésről szóló 2016/97 EU irányelvnek (IDD) való megfelelés előkészítése. Az IDD a biztosításértékesítés (ideértve a saját és a közvetítők útján megvalósuló értékesítés) folyamatát szabályozza, amelynek mentén a transzparencia és a professzionalitás a fő elvek. Ennek érdekében az értékesítőkkal szemben szigorodtak a személyi és a szakmai, illetve képzési követelmények. Az IDD a transzparencia jegyében módosította az ügyfelek részére adandó tájékoztatás kötelező tartalmát. Fontos új elemként jelent meg az értékesítésben a kötelező igényfelmérés (nem-életbiztosítási termékek esetén is) és a tanácsadás folyamata.

### 3. Irányítási rendszer

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

#### 3.1. Általános információk az irányítási rendszerről

A 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.

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

A minimum és maximum előírások a következők:

- A változó bér a következők szerint kerül maximálásra: vagy a fix jövedelem 50%-a, vagy amennyiben a változó jövedelem nem haladja meg az 50 000 EUR-ral megegyező bruttó Ft összeget, akkor maximum a fix jövedelem 100%-a. A használandó árfolyamot a KBC Csoport Javadalmazási Bizottsága határozza meg;
- a változó béren belül minimum 10% 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 2018. évi Javadalmazási politikájában található

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

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

### 3.2. Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények

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

- A kiemelten fontos feladatkört ellátó munkavállalóknak rendelkeznie kell a feladata ellátáshoz szükséges tudással és tapasztalattal, továbbá meg kell felelnie a vonatkozó jogszabályi követelményeknek és tisztában kell lennie a vállalat által követett irányvonallal. A szükséges tudást és tapasztalatot a munkavállaló megfelelő oktatásokra és képzésekre 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 töltsse 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 érdekelt elvárásainak, valamint a vonatkozó jogszabályoknak és szabályozásoknak megfelelően.

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

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

- felkutatja a CROC számára szükséges információkat bármely szervtől és alkalmazotttól;
- hozzáférése van bármely a működéséhez szükséges információhoz;
- felülvizsgálatokat tart a feladatkörébe tartozó ügyekben;
- beszerzi a belső és külső szakmai tanácsokat;
- állást foglal, véleményt nyilvánít teljes körűen az értéket, kockázatot és tőkét érintő ügyekben.

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

A K&H Biztosítónál minden új termék bevezetését, illetve az értékesített termékek rendszeres felülvizsgálatát, továbbá a Társaságnál bevezetendő új folyamatok kockázati szempontú értékelését az NAPP INS végzi. Az NAPP INS-ben a jelentés 3.4 fejezetében ismertetett első és második védelmi vonal (üzleti és kontroll funkciók) egyaránt képviseltetve vannak.

#### **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:

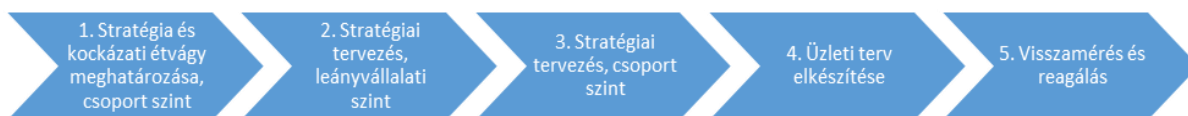
- A releváns kockázatok az Igazgatóság és az Ellenőrzési Kockázatkezelési és Compliance Bizottság (Audit Risk and Compliance Committee, röviden ARCC) felé történő jelentése.
- A különböző biztosítástechnikai számítások során alkalmazott modellek és paraméterek validációja.
- Az eszköz-forrás gazdálkodás rendszeres elemzése.
- Különböző témakörök kockázati szempontból történő véleményezése (viszontbiztosítás, új termékek bevezetése).
- A Szolvencia II-höz kapcsolódó számítási (biztosítástechnikai tartalékok, tőkekövetelmények és rendelkezésre álló tőke) és jelentési folyamatok végrehajtása.
- A Saját kockázat- és szavatolótőke-értékeléshez (Own Risk and Solvency Assessment, röviden ORSA) kapcsolódó számítási és jelentési folyamatok végrehajtása.
- Az üzleti tervezés folyamatában (Alignment of the Planning Cycles, röviden APC) való részvétel.

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

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

A K&H Biztosító a rendszeres ORSA folyamatának fő elemeit éves gyakorisággal, a 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.<sup>1</sup> és 5/2016.<sup>2</sup> 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 étvágyának megfelelően.
- **Második védelmi vonal:** a kontroll funkciók biztosítják (kockázatkezelési, megfelelőségi, 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 megfelelőségét és hatékonyságát, a K&H Biztosító összes tevékenységének vonatkozásában (mind az első, mind a második védelmi vonalon).

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

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

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

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

A három védelmi vonalas belső ellenőrzési rendszer koncepciójában a compliance kockázat kezelésére a következő irányelvek 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 – megelőző intézkedéseket vezet be (kockázatok azonosítása és felmérése, új szabályok monitorozása, belső folyamatok kiépítése, oktatás és tudatosság támogatása).
- Ellenőrzési funkciót lát el, mely az intézmény compliance követelményeinek való megfelelését monitorozza, a második védelmi vonal szintjén történő teszteléssel, illetve ellenőrzések és vizsgálatok lefolytatásával, szükség esetén ajánlások kiadásával.

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

### 3.5. Belső ellenőrzési feladatkör

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



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

- az intézmény és ügyfeleinek az intézménnyel összefüggő eszközeinek és a tulajdonosok érdekeinek védelme,
- az intézmény jogszabályoknak megfelelő működésének elősegítése és ellenőrzése;
- 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 biztonságosan és eredményesen működik;
- minden, tudomására jutó jelentős probléma vagy kockázat jelentése, és a magas kockázatú helyzetekben (mint például csalás gyanúja, törvényeknek, belső szabályoknak vagy folyamatoknak való nem-megfelelés) a szükséges további vizsgálatok elvégzése;
- olyan egyértelmű és végrehajtható ajánlások tétele, amelyekkel az ellenőrzési munkája során feltárt hiányosságok megszüntethetőek, valamint az így kiadott ajánlások megvalósításának nyomonkövetése;
- az egyéb felügyeleti vagy audit szervek – ideértve a Független könyvvizsgálót és a hivatalos Felügyeletet ellátó szervezetet – munkájának koordinálása annak érdekében, hogy ezen szervezetek hatékonyságát fokozza, miközben minimálisra csökkenti az üzleti területeknek a vizsgálatok közötti átfedésekből adódó szükségtelen terhelését;
- minden egyéb megbízás vagy projekt végrehajtása, mellyel az Igazgatóság vagy az Ügydöntő Felügyelő Bizottság megbízza.

A Belső Ellenőrzés a feladatkörét a következőképpen látja el:

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



- a belső ellenőrzési rendszer minőségére vonatkozó véleményt állít ki, melyet éves gyakorisággal ismertet az Igazgatósággal, a DSB-vel és az ARCC-vel;
- tanácsot ad kockázati és ellenőrzési kérdésekben az üzleti és ellenőrzési területek számára a belső ellenőrzési szerepkör által megengedett kereteken belül;
- összehangolja a tevékenységét (a Társaság és a csoport 2. védelmi vonalában szereplő) egyéb ellenőrzési területek munkájával.

### 3.6. Aktuáriusi feladatkör

Az aktuáriusi feladatkört az aktuárius csoport látja el, melynek munkáját a vezető aktuárius (az aktuáriusi feladatkör ellátásáért felelős személy) ellenőrzi.

A biztosítási törvény<sup>3</sup> 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.

---

<sup>3</sup> 2014. évi LXXXVIII. törvény a biztosítási tevékenységről.

A meghatározásra került Kiemelten fontos kiszervezett tevékenységek és feladatkörök a következőképp csoportosíthatóak:

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

### 3.8. Egyéb információk

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

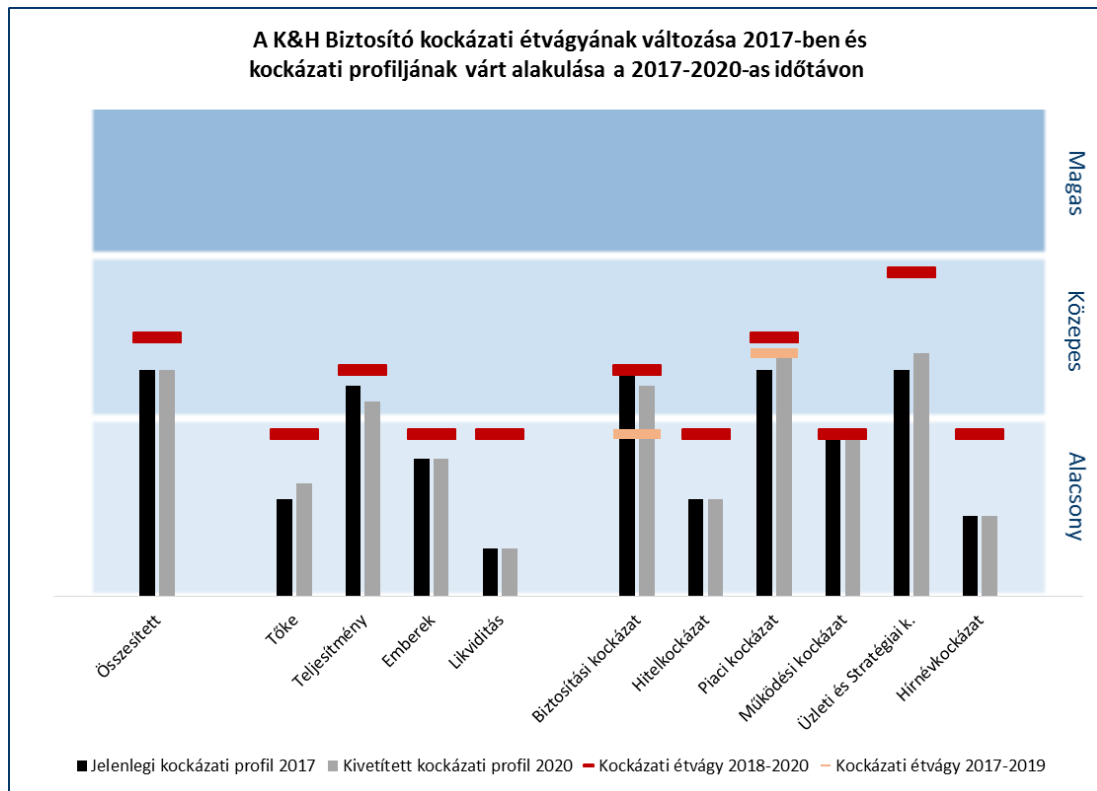
## 4. Kockázati profil

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 vállalható kockázatok elfogadható szintjéről, illetve összetételéről, figyelembe véve a Társaság által megcélzott megtérülést. A Risk Appetite Statement tartalmazza a kockázati profil és a kockázati étvágy meghatározását 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 a Risk Dashboard segítségével kíséri figyelemmel. A dokumentum havi rendszerességgel készül, összeállítását a Társaság Kockázatkezelési osztálya koordinálja. A Dashboard célja, hogy kockázati kulcsmutatók segítségével (kockázati típusonként több kockázati indikátorral) megragadja az összes jelentős kockázatot, melynek a Társaság ki lehet téve. Az Igazgatóság a Risk Dashboard-ot havi gyakorisággal tárgyalja.

## 4.1. Biztosítási kockázat

*A biztosítási, vagy biztosítástechnikai kockázatok a biztosított károk bekövetkezésének gyakoriságában, illetve nagyságában meglevő bizonytalanságból fakadnak. A kapcsolódó kockázatok megfelelő kockázatvállalási, árazási, tartalékolási, viszontbiztosítási és kárrendezési szabályok útján, továbbá független biztosítási kockázatkezelés alkalmazásával 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 viszontbiztosítási vásárlásával kell gondoskodnia arról, hogy nettó kitétségei a kockázatmegtartási limitekre vonatkozó keretrendszer által meghatározott határokon belül maradjanak.

A biztosítási portfóliók a viszontbiztosítási szerződések révén védettek mind az egyedi nagy károkkal, mind a kockázatok halmozódásával, illetve koncentrációjával szemben. A Társaság viszontbiztosítási szerződesei három fő csoportra oszthatók, úgymint vagyonszámításához, felelősségbiztosításhoz és személybiztosításhoz kapcsolódó fedezetek. Az egyes fedezetek értékelése és megújítása éves gyakorisággal történik, a folyamatot a KBC csoport koordinálja. A viszontbiztosítási szerződések nem-arányosak, alapvetően a nagy egyedi károk, egyedi káresemények hatásai ellen nyújtanak fedezetet. Tanácsadói szerepben a független kockázatkezelési funkció is részt vesz a viszontbiztosítási struktúra megújításának folyamatában. Az alkalmazott megközelítés révén a K&H Biztosító optimalizálni tudja a biztosítási kockázatok saját megtartásainak szintjét, különös (de nem kizárólagos) tekintettel a természeti katasztrófákkal és a gépjármű felelősségbiztosítási katasztrófa-eseményekkel szembeni 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 2017. december 31-re vonatkozóan:

Biztosítástechnikai tartalékok 2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Az egész arányában
Egészség (élethez hasonló)	-130	0%
Élet (kivéve egészség, index- vagy unit-linked)	15 666	15%
Index-linked és unit-linked	90 317	85%
<b>Élet összesen</b>	<b>105 853</b>	<b>100%</b>

A Társaság életbiztosítási állományát a biztosítástechnikai tartalékok megoszlása alapján javarészt index-linked és unit-linked biztosítások alkotják, melyek esetén a befektetési kockázatot teljes egészében az ügyfél viseli. Emellett jelentős a hagyományos megtakarítási 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

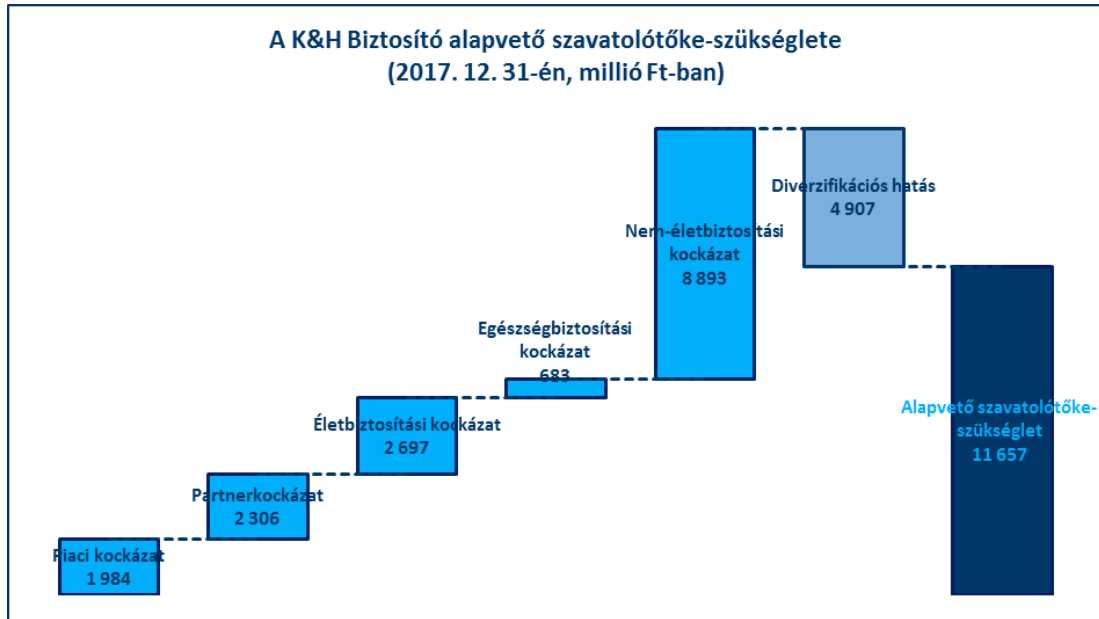
Az alábbiakban közölt táblázat szemlélteti a K&H Biztosító (a Szolvencia II elvei szerint számított) biztosítástechnikai tartalékainak megoszlását a nem-életbiztosítási ágon belül 2017. december 31-re vonatkozóan:

Biztosítástechnikai tartalékok 2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Az egész arányában
Nem-élet (kivéve egészség)	20 859	111%
Egészség (nem-élethez hasonló)	-2 007	-11%
<b>Nem-élet összesen</b>	<b>18 852</b>	<b>100%</b>

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

#### Szolvencia II-es eredmények és kockázati profil

A biztosítástechnikai tartalékok értéke közvetlenül befolyásolja a Szolvencia II első pillére szerint számított tőkeszükséglet értékét mindhárom biztosítási kockázati modul (életbiztosítási, nem-életbiztosítási és egészségbiztosítási kockázatok tőkeszükséglete) esetén. A következő ábra szemlélteti a K&H Biztosító standard formula alapján 2017. 12. 31-re vonatkozóan számított alapvető szavatolótőke-szükségletén (BSCR) belül az életbiztosítási, nem-életbiztosítási és egészségbiztosítási kockázatok tőkeszükségletének hatását:



Érdemes megjegyezni, hogy a biztosítási kockázatokhoz köthető a diverzifikáció előtti alapvető szavatoló-tőke-szükséglet 74%-a (melynek elemei közül a nem-életbiztosítási kockázat egyedül 54%-ot tesz ki).

A fenti ábra készítése során felhasznált alapadatok megtalálhatóak a jelentés 2. számú mellékletének S.25.01.22-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) néven illetjük.*

A 2009/138 számú Európa Bizottsági irányelv (Szolvencia II direktíva) 132. cikkében meghatározott „prudens személy elvének” való megfelelést a Társaság olyan módon biztosítja, hogy kizárólag olyan eszközökbe fektet, melynek kockázatai pontosan azonosíthatók, mérhetőek, ellenőrizhetőek és jelenthetőek, és aminek kockázatai megfelelően figyelembe vehetőek a Szolvencia II szerinti szavatoló-tőke-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 szavatoló-tőke-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 egyéb partnerekkel szembeni kitétségeit, azonban a magyarországi pénzügyi piac sajátosságait figyelembe véve elkerülhetetlennek tartja<sup>4</sup> 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 hatás<sup>5</sup> 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

---

<sup>4</sup> A további diverzifikáció nem megoldható, amennyiben a Társaság a (forint alapú kötelezettségek nem forint alapú eszközökkel való fedezése miatti) devizaárfolyam-kockázati és a (devizaswapokra való támaszkodás miatti) partnerkockázati kitétségeinek elfogadható szinten tartása mellett azt is figyelembe veszi, hogy a kötelezettségeit megfelelően mély, likvid és megfigyelhető piacokon kereskedett, adósságot megtestesítő értékpapírokkal fedezze.

<sup>5</sup> A kamatlábak egy 10 bázispontos párhuzamos eltolási sokkja arányaiban jelentősebb, ha a kamatlábak alacsonyabbak. Ezért a kamatlábak elmozdulására való (a BPV-vel mért) érzékenység növekedése nem feltétlenül a kamatláb-kockázati kitétségek szándékolt növelésének következménye.



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 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 résszel (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 résszel (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 (kölsönvevők) 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 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 befektetéseinek kapcsán elsősorban magyar állampapír portfóliója miatt rendelkezik hitelkockázati kitettséggel. A más kibocsátójú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban (vállalati kötvények, más államok által kibocsátott államkötvények) lévő közvetlen befektetések értéke jóval kevésbé jelentős.<sup>6</sup>

### 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 kitettségét nem tartja jelentősnek, mivel a hitelek jelentős része jelzáloggal fedezett és az egyes hitelfelvevőkkel szembeni kitettségek összege limitált.

## **4.4. Likviditási kockázat**

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

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

A biztosítók likviditási 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 ezzel szemben stabilak és illikvidek.

### Nem-életbiztosítási likviditási kockázat

A nem-életbiztosítási üzletágban likviditási kockázat elsősorban a katasztrófa események kapcsán, a nagy összegű és/vagy nagy számú kár rövid időn belüli kifizetése vonatkozásában

---

<sup>6</sup> A Társaság korlátozott mértékben ugyan, de rendelkezik más kibocsátókkal szembeni hitelkockázati kitettséggel azon szerződéseivel kapcsolatában, ahol a befektetési kockázatot az ügyfél viseli (unit-linked és index-linked szerződések), egyrészt a befektetési alapok saját része (közvetlen kitettség), másrészt a portfólió jövőbeli profitjának befektetési teljesítménytől függősége (indirekt kitettség) miatt.

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

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 2017. 12. 31-re vonatkozóan 9 653 millió Ft (5 779 millió Ft az élet és 3 874 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 belülről esnek), és bár azokat várhatóan meg is fogja kapni a biztosító, azonban elképzelhető, hogy valamilyen (a biztosítási esemény bekövetkezésén kívül eső) okból azok mégsem fognak befolyjni a biztosítóhoz, függetlenül attól, hogy a szerződőnek amúgy jogában áll-e megszüntetni az adott szerződést.

#### **4.5. Működési kockázat**

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

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

A K&H Biztosító működési kockázatokkal szembeni kockázati étvágya alacsony, 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 alacsony 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 és stratégiai kockázat

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

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

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

#### Reputációs (hírnév) kockázat

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

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

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

## 4.7. Egyéb információk

#### Stressz-tesztelés

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



A stressz-tesztek végrehajtása történhet felügyeleti hatóság általi (EIOPA<sup>7</sup> vagy MNB) vagy belső (csoportszintű, vagy saját, a Társaság általi) kezdeményezésre, továbbá a Társaság az üzleti tervezési folyamata (APC – Alignment of the Planning Cycles) keretében is végez eseti stressz-teszteket a speciális kockázatokkal, illetve a potenciálisan bekövetkező kedvezőtlen piaci feltételekkel szembeni sérülékenységének vizsgálatára.

A K&H Biztosító a 2017-es 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 és egy ettől független katasztrófa-esemény együttes hatását modellező) stressz-forgatókönyv. A Társaság a stressz-tesztet az APC folyamat során végezte el, az üzleti- és 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 folyamatokat feltételezve). A Társaság a stressz-tesztet az APC folyamat során végezte el, az üzleti- és tőke tervezésre használttal megegyező modellkeretben.
- Likviditási stressz-teszt: Egy, a KBC csoport által központilag kidolgozott forgatókönyv. A stressz-teszt rövid-távú (egyéves) hatásokat vizsgált (kedvezőtlen életbiztosítási üzleti folyamatokat feltételezve) a stressz teszt nem volt az APC része.
- Kamatláb kockázati stressz-tesztek: Két, az MNB által a hazai kamatkörnyezet sajátosságait figyelembe véve kidolgozott forgatókönyv, illetve két, az EIOPA, illetve a KBC által kezdeményezett hatásvizsgálat a Szolvencia II standard formulája kamatkockázati almodul kalibrációja felülvizsgálatának a tőkehelyzetre gyakorolt potenciális hatásainak felmérésére. A vizsgálatok azonnali piaci sokkot feltételeztek és nem voltak az APC részei.
- 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 alacsony.

---

<sup>7</sup> 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).

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel	Eltérés
Eszközök	162 792	160 867	1 925
Biztosítástechnikai tartalékok	124 705	140 758	16 053
Egyéb kötelezettségek	8 852	7 752	-1 100
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete*	29 235	12 357	16 878

\*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, 2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Immateriális javak	0	1 649
Saját használatú ingatlanok és berendezések	333	334
Befektetések	59 986	54 255
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	92 441	92 441
Hitelek és jelzáloghitelek*	667	0
Vizontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek**	46	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	1 338	1 340
Vizontbiztosítási követelések	5	5
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	1 221	1 191
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	6 477	6 504
Elhatárolt szerzési költségek***	0	1 565
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	279	1 583
<b>Eszközök összesen</b>	<b>162 792</b>	<b>160 867</b>

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

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

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



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

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Immateriális javak	0	1 649

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 tőkeszükséglete az eszközök értékéhez képest magas.

Az Immateriális javaknak a magyar számviteli mérlegben alkalmazott értékeléséről lásd a Társaság 2017. december 31-én végződő üzleti évére vonatkozó éves beszámolója Kiegészítő melléklete III. részének 1. megjegyzését.

### Elhatárolt szerzési költségek

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Elhatárolt szerzési költségek	0	1 565

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

Mivel a Szolvencia II szabályozás az elhatárolt szerzési költségek koncepcióját nem alkalmazza,<sup>8</sup> ezért a Társaság elhatárolt szerzési költségeinek értéke a Szolvencia II szerinti mérlegben 0.

Az Elhatárolt szerzési költségeknek a magyar számviteli mérlegben alkalmazott értékeléséről lásd a Társaság 2017. december 31-én végződő üzleti évére vonatkozó éves beszámolója Kiegészítő melléklete III. részének 9. megjegyzését.

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

Saját használatú ingatlanok és berendezések

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Saját használatú ingatlanok és berendezések	333	334

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 2017. 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 kell kimutatni).

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

millió Ft-ban	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
<b>Befektetések értéke (magyar számvitel)</b>	<b>54 255</b>	<b>50 511</b>
- Egyéb kölcsönök (magyar számvitel)	-667	-414
+/- Befektetésekhez kapcsolódó elhatárolások (AIE és PIE, magyar számvitel)	-19	886
+ Befektetések átértékelése (Szolvenca II és magyar számvitel között)	6 416	5 931
<b>Befektetések értéke (Szolvenca II)</b>	<b>59 986</b>	<b>56 914</b>

Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvenca II	Magyar számvitel
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	92 441	92 441

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 Szolvenca II mérleg összeállításakor alkalmazottal azonos módszer szerint értékeli az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközeit.

Hitelek és jelzáloghitelek

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvenca II	Magyar számvitel
Hitelek és jelzáloghitelek	667	667

A K&H Biztosító kizárólag alkalmazottai számára nyújt hiteleket. A Társaság a portfólió értékét a Szolvenca 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 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 Szolvenca 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**

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek	46	983

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 (vizontbiztosítóra jutó tartalékrészek) összegének legnagyobb része (972 millió Ft) a nem-életbiztosítási tételes függőkár-tartalékokból ered, ennek értékét a Társaság tételesen (káreseményenként) határozza meg. A viszontbiztosítóra jutó tartalékrész többi elemének együttes értéke (összesen 11 millió Ft) nem jelentős.

**Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések**

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	1 338	1 340

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

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Viszontbiztosítási követelések	5	5

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)

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	1 221	1 191

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

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

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

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

### Készpénz és készpénz-egyenértékesek

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	6 477	6 504

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

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

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

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

#### Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
<b>Aktív időbeli elhatárolások (AIE)</b>		<b>3 148</b>
Elhatárolt szerzési költségek		1 565
Befektetésekhez kapcsolódó AIE		1 304
<b>Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök</b>	<b>279</b>	<b>279</b>

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

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

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 2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel VB bruttó	Magyar számvitel VB nettó
<b>Nem-életbiztosítás</b>	18 852	32 065	31 084
<b>Életbiztosítás</b> (kivéve unit-linked)	15 536	17 235	17 233
<b>Index-linked és unit-linked</b>	90 317	92 441	92 441
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>	<b>124 705</b>	<b>141 741</b>	<b>140 758</b>

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

Biztosítástechnikai tartalékok 2017. 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	92 442	<b>92 442</b>
Legjobb becslés	19 235	-2 144	-142	15 383	-2 539	<b>29 794</b>
Kockázati ráhagyás	1 624	137	11	283	414	<b>2 469</b>
<b>Összesen</b>	<b>20 859</b>	<b>-2 007</b>	<b>-130</b>	<b>15 666</b>	<b>90 317</b>	<b>124 705</b>

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

A 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 frissítését).

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 2017-es beszámolója kiegészítő melléklete 3. részének 11. megjegyzése tartalmazza.

### Értékelési módszertan

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

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

- 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 szavatolótké-szükségletével megegyező mértékű tőke tartásának költsége.

A tőkeköltség-ráta mértékét a szabályozás 6 százalékban határozza meg.

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

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



### Biztosítástechnikai tartalékok, életbiztosítás

Az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok általában az életbiztosításhoz hasonló módszertani alapokon üzött kötelezettségekhez kapcsolódnak, még akkor is, ha tisztán jogi szempontból (pl. a magyar szabályozás szempontjából) azok nem minősülnek életbiztosításnak. A gyakorlatban az élet- és nem-életbiztosítási kötelezettségek osztályozása a biztosítástechnikai tartalékok számítása során alkalmazott aktuáriusi technikáktól függ. Ez a Szolvencia II specifikus felosztás bizonyos esetekben különbözik a magyar számvitel (illetve az IFRS) szerinti mérlegek összeállítása során 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 kárkifizetések 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:
  - Lejáratú szolgáltatások
  - Haláleseti szolgáltatások
  - Rokkantsági szolgáltatások
  - Visszavásárlási szolgáltatások
  - Járadékszolgáltatások
  - Nyereségrészesedési szolgáltatások (többlethozam, mortalitási nyereség, stb. visszajuttatása)
  - A kiegészítő biztosítási fedezetek szolgáltatásai
- A biztosító olyan szerződéses kifizetése, amik az esetleges nem pénzbeli szolgáltatások teljesítéséhez kapcsolódnak.
- A biztosítási kötelezettségek kezeléséhez kapcsolódó költségek, úgymint: adminisztrációs, befektetési, kárrendezési, szerzési és igazgatási költségek. A költségek projekciójának figyelembe kell vennie a jövőben várható inflációt is.

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

A **szerződéses opció** a szerződőnek (az opció birtokosának) a szerződéses szolgáltatás előre rögzített feltételek mentén történő módosításához való jogaként határozható meg. Tehát

az opció lehívásának feltétele a szerződő erre vonatkozó döntése. Ilyen opciók lehetnek például a következők:

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

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

Az életbiztosítási szerződések által leggyakrabban biztosított pénzügyi garanciák a következők:

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

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

### Biztosítástechnikai tartalékok, nem-életbiztosítás

Az *Értékelési módszertan*ra 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 fordulónapi 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 paramétereiket 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).

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Volatilitási kiigazítás nélkül	A nullára állított volatilitási kiigazítás hatása	A volatilitási kiigazítás relatív hatása
Biztosítástechnikai tartalékok	124 660	81	0,06%
Alapvető szavatoló tőke	26 381	-72	-0,27%
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	26 381	-72	-0,27%
Szavatolótőke-szükséglet	11 358	0	0,00%
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	26 381	-72	-0,27%
Minimális tőkeszükséglet	5 111	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).

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

Egyéb kötelezettségek, 2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvenca II	Magyar számvitel
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	440	440
Halasztott adókötelezettség	2 264	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	3 375	3 376
Viszontbiztosítási kötelezettségek	2	153
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	1 195	1 216
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek*	1 576	2 567
<b>Egyéb kötelezettségek, összesen</b>	<b>8 852</b>	<b>7 752</b>

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

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

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

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

#### Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvenca II	Magyar számvitel
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	440	440

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 jelentős.

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

#### Halasztott adókötelezettség

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvenca II	Magyar számvitel
Halasztott adókötelezettség	2 264	0

A halasztott adókat a Szolvenca II-ben kimutatott halasztott nyereségek vagy veszteségek várható realizálási időszakára (az értékelési napi várakozásokat alapul véve) érvényes adószabályok és adókulcsok alapján az adott tételek várható adóvonzata alapján kell

meghatározni. A K&H Biztosító a halasztott adók meghatározásakor 9%-os adókulcsot vesz figyelembe a társasági adó adóalapját növelő tételek esetén, míg 11,3%-os adókulcsot vesz figyelembe azon tételek esetén melyek a társasági adó mellett a helyi iparüzési adó (továbbá az innovációs járulék) adóalapját is növelik a Társaság IFRS szerinti értékelésével összhangban.

A Halasztott adókötelezettségek annyiban különböznek az egyéb kötelezettség-osztályoktól, hogy lejáratuk jellemzően hosszabb, így a bennük rejlő bizonytalanság (pl. az adókulcsok megváltozásának lehetősége) is jelentős.

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

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	3 375	3 376

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 kárfizetéseket, a biztosítási ügyfelek által előre fizetett díjakat és a biztosításközvetítőknak fizetendő jutalékokat. Mivel a mérlegsoron szereplő kötelezettségek rövid távúak, ezért a névérték és a piaci érték közötti különbség nem tekinthető jelentősnek.

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

#### Viszontbiztosítási kötelezettségek

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Viszontbiztosítási kötelezettségek	2	153

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 vezethetőek 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)

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	1 195	1 216

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 különbségeknek köszönhető.

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

#### Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	1 576	2 567
ebből befektetésekhez kapcsolódó tételek (passzív időbeli elhatárolások - PIE)		1 323
A befektetésekhez nem kapcsolódó kötelezettségek	1 576	1 244

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

## 5.4. Alternatív értékelési módszerek

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



- Piaci értéken való értékelés (befektetések)
- A biztosítástechnikai tartalékok egészben („as a whole”) vagy a kötelezettségek értéke legjobb becslésének („best estimate”) és a kockázati ráhagyásnak („risk margin”) az összegeként való értékelése
- Magyar számvitel szerinti értékelés
- A tétel értékének 0-ban való meghatározása (immateriális javak és elhatárolt szerzési költségek)

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

## 5.5. Egyéb információk

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



## 6. Tőkekezelés

A K&H Biztosítónak mind a rendelkezésre álló tőkéje, mind a szavatolótőke-szükséglete növekedett a 2017-es év folyamán. A Társaság növekvő portfóliója volt a változások legfontosabb mozgatórugója.

millió Ft-ban	2017.12.31	2016.12.31
<b>Szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>11 358</b>	<b>10 228</b>
<b>Szavatolótőke</b>	<b>26 381</b>	<b>22 998</b>
<b>Szavatolótőke-hányados</b>	<b>232%</b>	<b>225%</b>

A szavatolótőke-hányados értéke nőtt a 2017-es év során, mivel a rendelkezésre álló tőke növekedésének üteme a meglévő portfólió jövedelmezőségére vonatkozó feltevések javulása miatt meghaladta a szavatolótőke-szükséglet növekedési ütemét. A szavatolótőke-hányados értéke jóval a megcélzott szint feletti, így a K&H Biztosító tőkehelyzete továbbra is nagyon stabil.

### 6.1. Szavatoló tőke

A K&H Biztosító rendelkezésre álló tőkéjét a KBC csoport vonatkozó szabályzatával összhangban lévő Tőkemegfelelési szabályzatának (Capital Adequacy Policy) megfelelően kezeli. A csoport Tőkemegfelelési 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.

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

millió Ft-ban	2017.12.31	2016.12.31	Változás
Törzsrészcsoportok (saját részvényekkel nem csökkentve)	4 780	4 780	0
A törzsrészcsoportokhoz kapcsolódó tőketartalék	1 734	1 734	0
Átértékelési tartalék	19 867	16 484	3 383
Egyéb 1. szintű szavatoló tőke-elemek	0	0	0
<b>1. szintű szavatoló tőke-elemek összesen</b>	<b>26 381</b>	<b>22 998</b>	<b>3 383</b>
Egyéb szavatoló tőke-elemek	0	0	0
<b>Szavatoló tőke</b>	<b>26 381</b>	<b>22 998</b>	<b>3 383</b>
A szavatoló tőke szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	26 381	22 998	3 383
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	26 381	22 998	3 383

A K&H Biztosító rendelkezésre álló tőkéje három részből áll. Az első részt a Társaság jegyzett tőkéje jelenti, míg a második része a tőketartalék. 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	2017.12.31	2016.12.31	Változás
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	29 235	25 898	3 336
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	2 854	2 901	-47
Egyéb alapvető szavatoló tőke elemek	6 514	6 514	0
<b>Átértékelési tartalék</b>	<b>19 867</b>	<b>16 484</b>	<b>3 383</b>

A rendelkezésre álló tőke harmadik része az átértékelési tartalék, ami a Szolvencia II-es mérlegben szereplő eszközök és források értékének különbözetéből számítható. Az eszközök források feletti többlete 3 336 millió Ft-tal növekedett a jelentési időszak alatt, míg a várható osztalék (a jelentési időszak várható pénzügyi eredménye, mely nem része a szavatoló tőkének) 47 millió Ft-os csökkenésével nagyjából 2016-oshoz hasonló szinten maradt.

2017. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel	Eltérés
Eszközök	162 792	160 867	1 925
Biztosítástechnikai tartalékok	124 705	140 758	16 053
Egyéb kötelezettségek	8 852	7 752	-1 100
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete*	29 235	12 357	16 878

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

A K&H Biztosító Szolvencia II szerinti mérlegében az eszközök és kötelezettségek értékének különbözete (29 235 millió Ft) több, mint kétszerese a magyar számvitel szerinti éves beszámolóban szereplő saját tőke értékének. A többlet legjelentősebb része (16 053 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 1 925 millió Ft-tal járult hozzá a többletnek. Mindezeket túl az egyéb (nem biztosítástechnikai) kötelezettségek átértékelése jóval kisebb, -1 100 millió Ft-os hatással bírt.

A K&H Biztosító szavatoló tőkéjének a jelentéstételi időszak alatti növekedése teljes mértékben az átértékelési tartalék értékének változásával (3 383 millió Ft-os növekedésével) magyarázható.

millió Ft-ban	2017.12.31	2016.12.31	Változás
Eredménytartalék	2 970	2 970	0
Átértékelés miatti többletek	16 878	13 468	3 409
Átértékelés miatti többlet az eszközökön	1 925	2 103	-178
Átértékelés miatti többlet a biztosítástechnikai tartalékokon	16 053	11 709	4 344
Átértékelési többlet az egyéb kötelezettségeken	-1 100	-344	-757
Egyéb*	19	45	-26
<b>Átértékelési tartalék</b>	<b>19 867</b>	<b>16 484</b>	<b>3 383</b>

Az "Egyéb" komponens a magyar számviteli beszámoló Szolvencia II zárás utáni immateriális módosításainak eredménye

A K&H Biztosító az átértékelési tartalék részeként mutatja ki a magyar számvitel szerinti eredménytartalékának értékét, melynek 2 970 millió Ft-os értéke nem változott a jelentéstételi időszakban. Az átértékelési tartalék a (magyar számvitelhez képesti) ártértékelésekből származó többletének 3 409 millió növekményének köszönhetően növekedett, mely alapvetően a biztosítástechnikai tartalékok átértékelési többlete 4 344 millió Ft-os emelkedésének köszönhető (ezzel szemben az eszközök és az egyéb kötelezettségek átértékelése miatti többletek értéke egyaránt csökkent a jelentéstételi időszakban).

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 2017-es 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	2017.12.31	2016.12.31	Változás	Változás (%)
Piaci kockázat	1 984	2 041	-56	-3%
Partner általi nemteljesítési kockázat	2 306	2 019	287	14%
Életbiztosítási kockázat	2 697	2 007	690	34%
Egészségbiztosítási kockázat	683	353	329	93%
Nem életbiztosítási kockázat	8 893	7 810	1 084	14%
Diverzifikáció	-4 907	-4 016	-891	22%
Immateriális javak kockázata	0	0	0	0%
<b>Alapvető szavatolótóke-szükséglet</b>	<b>11 657</b>	<b>10 215</b>	<b>1 442</b>	<b>14%</b>
Működési kockázat	1 223	1 113	110	10%
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-75	-88	13	-15%
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-1 447	-1 012	-435	43%
<b>Szavatolótóke-szükséglet</b>	<b>11 358</b>	<b>10 228</b>	<b>1 130</b>	<b>11%</b>
<b>Minimális tőkeszükséglet</b>	<b>5 111</b>	<b>4 602</b>	<b>509</b>	<b>11%</b>

A K&H Biztosító szavatolótóke-szüksége 11%-kal növekedett 2016 során. A jelentős növekedés elsősorban a következő két független eseménynek köszönhető:

- A K&H Biztosító állományának növekedése folytatódott a jelentési időszak során, mely 14%-kal növelte a nem-életbiztosítási kockázatot, hasonló mértékű növekedést eredményezve az alapvető szavatolótóke-szükséglet szintjében (a többi kockázati modul változásának az alapvető szavatolótóke-szükséglet értékére gyakorolt hatását jelentősen mérsékelte a kockázatok közötti diverzifikációs hatás).
- A halasztott adók veszteség-elnyelő képessége 43%-kal nőtt a jelentési időszak során, a Szolvencia II szerinti mérlegben kimutatott halasztott adókötelezettség értékének növekedésével párhuzamosan.

A K&H Biztosító minimális tőkeszüksége a szavatolótóke-szükséglettel megegyező mértékben növekedett a 2017-es év folyamán, és továbbra is megegyezik a szavatolótóke-szükséglet 45%-ával.<sup>9</sup>

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

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

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

<sup>9</sup> A minimális tőkeszükséglet nem feltétlenül egyezik meg a szavatolótóke-szükséglet 45%-ával, azonban az összefüggés a K&H Biztosító esetén igaz volt 2016 folyamán (a Társaság kockázati profiljának is köszönhetően).

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

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

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

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

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

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

### **6.6. Egyéb információk**

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

## Mellékletek

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

Kvantitatív információ a K&H Biztosító biztosítási tevékenységéről (a Társaság nyilvános éves beszámolója alapján), nem-életbiztosítás, 2017:

A K&H Biztosító ágazonkénti eredménykimutatása (nem-életbiztosítás, magyar számvitel szerint)						
millió Ft-ban	2017					Összesen
	CASCO	Tűz / Elemi	Egyéb vagyon	Gépjármű felelősség	Egyéb nem-élet	
<b>Nettó megszolgált díjak</b>	<b>2 308</b>	<b>4 496</b>	<b>170</b>	<b>21 825</b>	<b>1 319</b>	<b>30 118</b>
<b>Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>31</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai bevétel</b>	<b>11</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>31</b>	<b>98</b>
<b>Károk ráfordításai</b>	<b>-1 448</b>	<b>-2 211</b>	<b>-38</b>	<b>-15 002</b>	<b>-168</b>	<b>-18 867</b>
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
<b>Matematikai tartalékok változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-396</b>	<b>4</b>	<b>-392</b>
<b>Eredménytől függő és eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Káringadozási tartalék változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása</b>	<b>-11</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>	<b>-21</b>
<b>Nettó működési költségek</b>	<b>-602</b>	<b>-1 559</b>	<b>-51</b>	<b>-5 871</b>	<b>-363</b>	<b>-8 446</b>
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
<b>Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások</b>	<b>-358</b>	<b>-507</b>	<b>-19</b>	<b>-320</b>	<b>-139</b>	<b>-1 343</b>
<b>BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY</b>	<b>-100</b>	<b>244</b>	<b>62</b>	<b>289</b>	<b>683</b>	<b>1 178</b>

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

**Kvantitatív információ a K&H Biztosító biztosítási tevékenységéről (a Társaság nyilvános éves beszámolója alapján), nem-életbiztosítás, 2016:**

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

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

**Kvantitatív információ a K&H Biztosító biztosítási tevékenységéről (a Társaság nyilvános éves beszámolója alapján), életbiztosítás, 2017 és 2016:**

A K&H Biztosító ágazatonkénti eredménykimutatása (életbiztosítás, magyar számvitel szerint)						
millió Ft-ban	2017			2016		
	Klasszikus élet	Unit-linked	Összesen	Klasszikus élet	Unit-linked	Összesen
<b>Nettó megszolgált díjak</b>	<b>4 750</b>	<b>9 280</b>	<b>14 030</b>	<b>4 856</b>	<b>12 937</b>	<b>17 793</b>
<b>Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből</b>	<b>1 038</b>	<b>3 142</b>	<b>4 180</b>	<b>1 209</b>	<b>952</b>	<b>2 161</b>
<b>Befektetések nem realizált nyeresége</b>	<b>0</b>	<b>2 014</b>	<b>2 014</b>	<b>0</b>	<b>3 269</b>	<b>3 269</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai bevételek</b>	<b>11</b>	<b>448</b>	<b>459</b>	<b>7</b>	<b>468</b>	<b>475</b>
<b>Károk ráfordításai</b>	<b>-3 419</b>	<b>-8 422</b>	<b>-11 841</b>	<b>-4 523</b>	<b>-5 650</b>	<b>-10 173</b>
Kárkifizetések, kárrendezési költségek	-3 316	-7 997	-11 313	-4 353	-5 365	-9 718
Függő károk tartalékainak változása	-103	-425	-528	-170	-285	-455
Tételes függő kár tartalék változás	-70	-418	-488	-156	-284	-440
IBNR tartalék változás	-33	-7	-40	-14	-1	-15
<b>Matematikai tartalékok változása</b>	<b>344</b>	<b>-5</b>	<b>339</b>	<b>1 335</b>	<b>-7</b>	<b>1 328</b>
<b>Eredménytől függő és eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változása</b>	<b>56</b>	<b>-80</b>	<b>-24</b>	<b>-144</b>	<b>-57</b>	<b>-201</b>
<b>Káringadozási tartalék változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása</b>	<b>3</b>	<b>-8</b>	<b>-5</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
<b>Befektetési egységhez kötött (unit-linked) tartalékok változása</b>	<b>0</b>	<b>-4 406</b>	<b>-4 406</b>	<b>0</b>	<b>-10 764</b>	<b>-10 764</b>
<b>Nettó működési költségek</b>	<b>-1 206</b>	<b>-1 045</b>	<b>-2 251</b>	<b>-1 295</b>	<b>-738</b>	<b>-2 033</b>
Tárgyévben felmerült szerzési költségek	-642	-545	-1 187	-659	-376	-1 035
Elhatárolt szerzési költségek változása	0	0	0	0	0	0
Igazgatási költségek	-564	-500	-1 064	-636	-362	-998
Viszontbiztosítóról járó jutalékok és nyereségrészesedések	0	0	0	0	0	0
<b>Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből</b>	<b>-138</b>	<b>-1 133</b>	<b>-1 271</b>	<b>-287</b>	<b>-416</b>	<b>-703</b>
<b>Befektetések nem realizált vesztesége</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások</b>	<b>-108</b>	<b>-23</b>	<b>-131</b>	<b>-86</b>	<b>-31</b>	<b>-117</b>
<b>BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY</b>	<b>1 331</b>	<b>-238</b>	<b>1 093</b>	<b>1 087</b>	<b>-37</b>	<b>1 050</b>



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

**Kvantitatív információ a K&H Biztosító befektetési tevékenységéről (a Társaság nyilvános éves beszámolója alapján), a K&H Biztosító befektetési hozamai, 2017 és 2016:**

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
<b>Összesen</b>	<b>3 828</b>	<b>2 859</b>	<b>1</b>	<b>-234</b>	<b>6 454</b>

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

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

Kvantitatív információ a K&H Biztosító befektetési tevékenységéről (a Társaság nyilvános éves beszámolója alapján), a K&H Biztosító befektetési állománya eszközosztályonként, 2017 és 2016:

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
<b>Összesen</b>	<b>17 233</b>	<b>31 084</b>	<b>0</b>	<b>13 743</b>	<b>62 060</b>

A K&H Biztosító befektetési állománya eszközosztályonként, 2016. 12. 31-én (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Technikai tartalékok		Nem biztosítási tevékenység	Szabad rendelkezésű tőke	Összesen
	Élet ág	Nem-élet ág			
Ingtatlanok	0	0	0	0	0
Részesedést megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16 216	26 946	0	5 744	48 906
Befektetési jegyek	541	0	0	648	1 189
Bankbetétek, lekötött betétek	0	0	0	6 495	6 495
Adott kölcsönök	0	0	0	414	414
Egyéb	0	0	0	0	0
Elhatárolt kamat	248	513	0	1 006	1 767
<b>Összesen</b>	<b>17 005</b>	<b>27 459</b>	<b>0</b>	<b>14 307</b>	<b>58 771</b>

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

Kvantitatív információ a K&H Biztosító befektetési tevékenységéről (a Társaság nyilvános éves beszámolója alapján), a K&H Biztosító befektetési eredménye, 2017 és 2016:

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
<b>Befektetési bevételek</b>	<b>0</b>	<b>985</b>	<b>0</b>	<b>977</b>	<b>1 962</b>
Befektetési ráfordítások	0	-95	0	-336	-431
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>0</b>	<b>890</b>	<b>0</b>	<b>641</b>	<b>1 531</b>

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

## 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):

	Szolvencia II szerinti érték	
	C0010	
<b>Eszközök</b>		
Üzleti és cégérték	<b>R0010</b>	
Elhatárolt szerzési költségek	<b>R0020</b>	
Immateriális javak	<b>R0030</b>	0
Halasztott adókövetelések	<b>R0040</b>	0
Nyugdíjszolgáltatások többlete	<b>R0050</b>	0
Saját használatú ingatlanok és berendezések	<b>R0060</b>	333 323
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó befektetések kivételével)	<b>R0070</b>	59 985 505
Ingatlantok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	<b>R0080</b>	0
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	<b>R0090</b>	0
Részvények	<b>R0100</b>	0
Részvények - tőzsdén jegyzett részvények	<b>R0110</b>	0
Részvények - tőzsdén nem jegyzett részvények	<b>R0120</b>	0
Kötvények	<b>R0130</b>	59 145 313
Államkötvények	<b>R0140</b>	57 645 313
Vállalati kötvények	<b>R0150</b>	1 500 000
Strukturált értékpapírok	<b>R0160</b>	0
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	<b>R0170</b>	0
Kollektív befektetési vállalkozások	<b>R0180</b>	840 192
Származtatott termékek	<b>R0190</b>	0
Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével	<b>R0200</b>	0
Egyéb befektetések	<b>R0210</b>	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	<b>R0220</b>	92 440 517
Hitelek és jelzáloghitelek	<b>R0230</b>	666 673
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	<b>R0240</b>	0
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	<b>R0250</b>	666 673
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	<b>R0260</b>	0
Viszontbiztosítási szerződésekből megérülő összegek, melyből:	<b>R0270</b>	45 609
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	<b>R0280</b>	83 314
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	<b>R0290</b>	86 965
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	<b>R0300</b>	-3 651
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	<b>R0310</b>	-37 706
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	<b>R0320</b>	0
Életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	<b>R0330</b>	-37 706
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	<b>R0340</b>	0
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	<b>R0350</b>	0
Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni követelések	<b>R0360</b>	1 338 293
Viszontbiztosítási követelések	<b>R0370</b>	5 409
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	<b>R0380</b>	1 221 489
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	<b>R0390</b>	0
Szavatolóke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótöke tekintetében esedékes összegek	<b>R0400</b>	0
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	<b>R0410</b>	6 476 686
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	<b>R0420</b>	278 707
<b>Eszközök összesen</b>	<b>R0500</b>	<b>162 792 210</b>

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

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

	Szolvencia II szerinti érték
	C0010
<b>Kötelezettségek</b>	
Biztosítástechnikai tartalékok – nem életbiztosítási szerződések	<b>R0510</b> 18 851 899
Biztosítástechnikai tartalékok – nem életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével	<b>R0520</b> 20 858 517
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0530</b> 0
Legjobb becslés	<b>R0540</b> 19 234 850
Kockázati ráhagyás	<b>R0550</b> 1 623 667
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések a nem életbiztosításhoz hasonló szerződések	<b>R0560</b> -2 006 618
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0570</b> 0
Legjobb becslés	<b>R0580</b> -2 143 767
Kockázati ráhagyás	<b>R0590</b> 137 148
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	<b>R0600</b> 15 536 226
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések az életbiztosításhoz hasonló szerződések	<b>R0610</b> -130 242
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0620</b> 0
Legjobb becslés	<b>R0630</b> -141 719
Kockázati ráhagyás	<b>R0640</b> 11 477
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	<b>R0650</b> 15 666 468
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0660</b> 0
Legjobb becslés	<b>R0670</b> 15 383 350
Kockázati ráhagyás	<b>R0680</b> 283 118
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	<b>R0690</b> 90 316 990
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0700</b> 92 442 123
Legjobb becslés	<b>R0710</b> -2 538 640
Kockázati ráhagyás	<b>R0720</b> 413 507
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0730</b> <del>0</del>
Függő kötelezettségek	<b>R0740</b> 0
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	<b>R0750</b> 440 354
Nyugdíj szolgáltatási kötelezettségek	<b>R0760</b> 0
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti követelések	<b>R0770</b> 0
Halasztott adókötelezettség	<b>R0780</b> 2 264 095
Származtatott pénzügyi kötelezettségek	<b>R0790</b> 0
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	<b>R0800</b> 0
Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül	<b>R0810</b> 0
Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni kötelezettségek	<b>R0820</b> 3 375 231
Viszontbiztosítási kötelezettségek	<b>R0830</b> 2 183
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	<b>R0840</b> 1 194 530
Alárendelt kötelezettségek	<b>R0850</b> 0
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	<b>R0860</b> 0
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	<b>R0870</b> 0
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	<b>R0880</b> 1 576 044
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>R0900</b> 133 557 553
<b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>	<b>R1000</b> 29 234 657

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):**

Díjelírás	A következő üzletágakban: nem-életbiztosítási és -viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és az aktív arányos viszontbiztosítás)													A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás																
	Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás		Jóvedelem biztosítás		Üzemi baleset-biztosítás		Gépjármű felelősség-biztosítás		Egyéb gépjármű biztosítás		Tengeri, légi és szállítási biztosítás		Tűz- és egyéb vagyon kár biztosítása		Általános felelősségbiztosítás		Hitel- és kezességvállalás biztosítás		Segítségnyújtás		Különböző pénzügyi veszteségek		Egészség-biztosítás		Baleset-biztosítás		Tengeri, légi és szállítási biztosítás		Összesen	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200													
<b>R0110</b>	0	1 948 657	0	23 571 074	2 385 414	4 066	4 777 179	378 166	0	0	421 561	265 278	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33 751 396	
<b>R0120</b>	0	0	0	0	0	0	1 088	52	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 140	
<b>R0130</b>	0	20 874	0	379 262	241	182	253 123	10 810	0	0	4 945	296	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	669 733	
<b>R0140</b>	0	1 927 784	0	23 191 812	2 385 173	3 884	4 525 143	367 408	0	0	416 616	264 982	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33 082 802	
<b>R0200</b>	0	1 919 682	0	22 206 830	2 289 057	3 522	4 603 900	347 324	0	0	406 493	264 765	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32 040 574	
<b>R0210</b>	0	0	0	0	0	0	117	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	122	
<b>R0220</b>	0	23 788	0	479 398	296	230	308 481	12 617	0	0	6 379	357	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	831 546	
<b>R0230</b>	0	1 895 894	0	21 727 432	2 288 761	3 292	4 294 536	334 713	0	0	400 114	264 408	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	31 209 150	
<b>R0300</b>	0	-40 309	0	15 008 151	1 350 880	28	1 853 803	44 096	0	0	173 258	10 078	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18 399 988	
<b>R0310</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>R0320</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>R0330</b>	0	-834	0	281 593	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	280 759	
<b>R0340</b>	0	-39 475	0	14 726 558	1 350 880	28	1 853 803	44 096	0	0	173 258	10 078	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18 119 225	
<b>R0400</b>	0	1 290	0	-6 549	-10 688	0	-2 626	-830	0	0	0	-6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-19 410	
<b>R0410</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>R0420</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>R0430</b>	0	-6	0	-49	0	0	-93	-135	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-284	
<b>R0440</b>	0	1 296	0	-6 501	-10 688	0	-2 533	-695	0	0	0	-6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-19 126	
<b>R0500</b>	0	526 398	0	7 158 120	704 770	14	1 983 806	124 396	0	0	232 479	59 976	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10 789 958	
<b>R0510</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>R0520</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>R0530</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>R0540</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>R0550</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>RI200</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>RI300</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Összes költség</b>	0	1 927 784	0	23 191 812	2 385 173	3 884	4 525 143	367 408	0	0	416 616	264 982	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33 082 802	

**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		
<b>Díjelőírás</b>											
Bruttó	R1410	33 878	2 227 740	8 971 388	1 583 603	0	0	0	0	0	12 816 609
Viszontbiztosítók részese	R1420	92	983	0	34 480	0	0	0	0	0	35 555
Nettó	R1500	33 785	2 226 758	8 971 388	1 549 123	0	0	0	0	0	12 781 054
<b>Mezsgált díj</b>											
Bruttó	R1510	33 426	2 227 740	8 971 388	1 578 719	0	0	0	0	0	12 811 273
Viszontbiztosítók részese	R1520	92	983	0	34 480	0	0	0	0	0	35 555
Nettó	R1600	33 334	2 226 758	8 971 388	1 544 238	0	0	0	0	0	12 775 718
<b>Káráfordítás</b>											
Bruttó	R1610	1 258	2 992 134	8 363 560	363 553	0	0	0	0	0	11 720 505
Viszontbiztosítók részese	R1620	0	0	0	-3 664	0	0	0	0	0	-3 664
Nettó	R1700	1 258	2 992 134	8 363 560	367 217	0	0	0	0	0	11 724 169
<b>Egyéb biztosítástechnikai tartalmak változásai</b>											
Bruttó	R1710	23	-2 497	4 064	1 811	0	0	0	0	0	3 402
Viszontbiztosítók részese	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nettó	R1800	23	-2 497	4 064	1 811	0	0	0	0	0	3 402
<b>Felmerült költségek</b>	R1900	8 403	254 326	950 915	851 088	0	0	0	0	0	2 064 733
<b>Egyéb költségek</b>	R2500										0
<b>Összes költség</b>	R2600										2 064 733

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

**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
		<del>C0010</del>	<del>C0070</del>
		C0080	C0140
<b>Dijelőírás</b>			
Bruttó – Direkt biztosítás	<b>R0110</b>	33 751 396	33 751 396
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	<b>R0120</b>	1 140	1 140
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	<b>R0130</b>	0	0
<b>Viszontbiztosítók részesedése</b>	<b>R0140</b>	669 733	669 733
<b>Nettó</b>	<b>R0200</b>	33 082 802	33 082 802
<b>Megszolgált díj</b>			
Bruttó – Direkt biztosítás	<b>R0210</b>	32 040 574	32 040 574
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	<b>R0220</b>	122	122
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	<b>R0230</b>	0	0
<b>Viszontbiztosítók részesedése</b>	<b>R0240</b>	831 546	831 546
<b>Nettó</b>	<b>R0300</b>	31 209 150	31 209 150
<b>Kárráfordítás</b>			
Bruttó – Direkt biztosítás	<b>R0310</b>	18 399 985	18 399 985
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	<b>R0320</b>	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	<b>R0330</b>	0	0
<b>Viszontbiztosítók részesedése</b>	<b>R0340</b>	280 759	280 759
<b>Nettó</b>	<b>R0400</b>	18 119 225	18 119 225
<b>Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai</b>			
Bruttó – Direkt biztosítás	<b>R0410</b>	-19 410	-19 410
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	<b>R0420</b>	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	<b>R0430</b>	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	<b>R0440</b>	-284	-284
<b>Nettó</b>	<b>R0500</b>	-19 126	-19 126
<b>Felmerült költségek</b>	<b>R0550</b>	10 789 958	10 789 958
<b>Egyéb költségek</b>	<b>R1200</b>	<del>0</del>	0
<b>Összes költség</b>	<b>R1300</b>	<del>0</del>	10 789 958



**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
	<b>R1400</b>	<del>                    </del>	<del>                    </del>
			<b>C0210</b>
			<b>C0280</b>
<b>Díjelőírás</b>			
Bruttó	<b>R1410</b>	12 816 609	12 816 609
Viszontbiztosítók részesedése	<b>R1420</b>	35 555	35 555
Nettó	<b>R1500</b>	12 781 054	12 781 054
<b>Megszolgált díj</b>			
Bruttó	<b>R1510</b>	12 811 273	12 811 273
Viszontbiztosítók részesedése	<b>R1520</b>	35 555	35 555
Nettó	<b>R1600</b>	12 775 718	12 775 718
<b>Kárráfordítás</b>			
Bruttó	<b>R1610</b>	11 720 505	11 720 505
Viszontbiztosítók részesedése	<b>R1620</b>	-3 664	-3 664
Nettó	<b>R1700</b>	11 724 169	11 724 169
<b>Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai</b>			
Bruttó	<b>R1710</b>	3 402	3 402
Viszontbiztosítók részesedése	<b>R1720</b>	0	0
Nettó	<b>R1800</b>	3 402	3 402
<b>Felmerült költségek</b>	<b>R1900</b>	2 064 733	2 064 733
<b>Egyéb költségek</b>	<b>R2500</b>	<del>                    </del>	0
<b>Összes költség</b>	<b>R2600</b>	<del>                    </del>	2 064 733

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

	Nyereség-részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás		Egyéb életbiztosítás		Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészség-biztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járandók		Aktív viszontbiztosítás	Összesen (az egészségtől kivételével, a befektetési egységekhez kötött biztosításokkal együtt)		Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)		Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő egészség-biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járandók	Egészség- viszontbiztosítás (aktív viszontbiztosítás)	Összesen (életbiztosítással és egészség-biztosítással)	
		C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080		C0090	C0100	C0150	C0160				C0170
<b>Egy összegben kiszámított biztosítás-technikai tartalmak</b>																
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú garantségi egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megterhelések összege, az egy összegben kiszámított biztosítás-technikai tartalmakhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kijáratás után	0	92.442.123			0				0	92.442.123	0	0	0	0	0	0
<b>R0010</b>																
<b>R0020</b>	0	0			0				0	0			0	0	0	0
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítás-technikai tartalmak</b>																
<b>Legjobb becslés</b>																
<b>R0030</b>	14.628.370		-2.538.640		149.371	0	605.610		0	12.844.710			0	0	-141.719	-141.719
<b>R0080</b>	-2.351		0		-35.355	0	0		0	-37.706			0	0	0	0
<b>R0090</b>	14.630.721		-2.538.640		184.725	0	605.610		0	12.882.415			0	0	-141.719	-141.719
<b>R0100</b>	119.844	413.507		115.084			48.191		0	696.625	11.477		0	0	0	11.477
<b>Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítás-technikai tartalmakra</b>																
<b>R0110</b>	0	0		0			0		0	0			0	0	0	0
<b>R0120</b>	0	0		0			0		0	0			0	0	0	0
<b>R0130</b>	0	0		0			0		0	0			0	0	0	0
<b>R0200</b>	14.748.213	90.316.990		264.454			653.800		0	105.983.488	-130.242		0	0	0	-130.242
<b>Biztosítás-technikai tartalmak – Összesen</b>																

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

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

	Direkt biztosítás és aktívanyos viszontbiztosítás										Aktív nem arányos viszontbiztosítás					Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen		
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	Nem arányos egységviszony-biztosítás	C0140	C0150		C0160	C0170
<b>Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>																		
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződésekből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítéssel érhető várható veszteségek nélküli bíztartás után																		
<b>A legjobb besorolású és a kockázati röhögys összegként kiszámított legjobb besorolású tartalékok</b>																		
Díjtartalékok																		
Bruttó																		
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységekből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből megítélendő összegként összesen a partner-nemteljesítés miatt várható veszteségekkel való bíztartás után																		
R0140																		
R0150																		
Díjtartalékok nettó legjobb besorolású																		
R0160																		
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződésekből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítéssel érhető várható veszteségek nélküli bíztartás után																		
R0240																		
R0250																		
R0260																		
R0270																		
R0280																		
<b>Kockázati röhögys</b>																		
<b>Az átlagvetett tartalékok hűsítés a biztosítástechnikai tartalékokon</b>																		
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok																		
Legjobb besorolású																		
R0310																		
R0320																		
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>																		
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződésekből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítéssel érhető várható veszteségek nélküli bíztartás után																		
R0330																		
Biztosítástechnikai tartalékok, minusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységekből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen																		
R0340																		

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

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

Nem-életbiztosítás összesen

Kárbekövetkezés éve	Z0010	1
/kockázattalállás éve		

**Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív)**  
(abszolút összeg)

Év	Kifizési év											Tárgyév	Évek összesítve (kumulatív)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
Korábbi	R0100												R0100	42 362	42 362
N-9	R0160	6 546 897	1 908 622	332 991	157 037	116 200	42 201	35 262	89 280	26 337	1 177		R0160	1 177	9 256 005
N-8	R0170	4 596 228	1 446 645	214 726	68 617	41 655	49 937	62 581	41 199	20 526			R0170	20 526	6 542 114
N-7	R0180	5 321 435	1 575 743	184 183	59 536	120 204	52 951	41 290	28 105				R0180	28 105	7 383 447
N-6	R0190	6 473 129	2 860 169	502 546	260 999	151 539	114 869	70 183					R0190	70 183	10 433 433
N-5	R0200	5 606 745	2 365 187	407 093	255 153	200 278	98 708						R0200	98 708	8 933 165
N-4	R0210	5 845 921	2 901 467	506 465	244 012	145 498							R0210	145 498	9 643 362
N-3	R0220	5 520 614	2 784 841	570 475	245 806								R0220	245 806	9 121 737
N-2	R0230	6 782 193	3 610 277	903 914									R0230	903 914	11 296 385
N-1	R0240	8 143 935	4 530 268										R0240	4 530 268	12 674 202
N	R0250	9 311 840											R0250	9 311 840	9 311 840
	Összesen												R0260	15 398 387	94 638 052

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

Év	Kifizési év											Év vége (díszkontált adatok)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
Korábbi	R0100											R0100	729 357	
N-9	R0160	0	0	0	0	1 291 157	894 329	355 431	178 158	28 483	41 765		R0160	41 106
N-8	R0170	0	0	0	968 266	726 876	280 310	165 362	29 032	38 643			R0170	38 069
N-7	R0180	0	0	1 148 287	877 066	306 504	222 106	44 746	51 893				R0180	51 107
N-6	R0190	0	2 270 003	1 403 685	889 146	654 268	253 381	319 683					R0190	314 879
N-5	R0200	4 003 368	1 501 718	976 359	568 188	343 507	595 573						R0200	586 271
N-4	R0210	4 295 799	1 461 619	488 630	618 794	408 841							R0210	402 611
N-3	R0220	3 887 083	962 204	1 030 730	951 132								R0220	936 853
N-2	R0230	4 924 047	2 395 094	1 233 476									R0230	1 214 501
N-1	R0240	6 985 071	2 294 314										R0240	2 258 943
N	R0250	7 072 184											R0250	6 966 720
	Összesen												R0260	13 540 416

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

		A hosszú távú garanciákhoz kapcsolódó és átmeneti intézkedések alkalmazásával kapott összeg	Az átmeneti intézkedések biztosítás-technikai tartalékokra gyakorolt hatása	Az átmeneti intézkedések kamatlábra gyakorolt hatása	A nullára állított volatilitási kiigazítás hatása	A nullára állított illeszkedési kiigazítás hatása
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Biztosítás-technikai tartalékok	R0010	124 659 506	0	0	80 872	0
Alapvető szavatoló tőke	R0020	26 380 727	0	0	-71 734	0
A szavatoló-tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	R0050	26 380 727	0	0	-71 734	0
Szavatoló-tőke-szükséglet	R0090	11 358 065	0	0	0	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	R0100	26 380 727	0	0	-71 734	0
Minimális tőkeszükséglet	R0110	5 111 129	0	0	0	0

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**

- Törzsrésztvénytőke saját részvényekkel nem csökkentve
- A törzsrésztvénytőkehez 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 leihatható befizetetlen és leihathatlan törzsrésztvénytőke
- Igény szerint leihatható befizetetlen és leihathatlan induló tőke tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén
- Igény szerint leihatható befizetetlen és leihathatlan 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 (EPFIP) 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	0	0
R0030	1 733 987	1 733 987	0	0	0
R0040	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0070	0	0	0	0	0
R0090	0	0	0	0	0
R0110	0	0	0	0	0
R0130	19 866 739	19 866 739	0	0	0
R0140	0	0	0	0	0
R0160	0	0	0	0	0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0	0	0	0	0
R0230	0	0	0	0	0
R0290	26 380 727	26 380 727	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	0	0	0	0	0
R0330	0	0	0	0	0
R0340	0	0	0	0	0
R0350	0	0	0	0	0
R0360	0	0	0	0	0
R0370	0	0	0	0	0
R0390	0	0	0	0	0

	Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0400	0	0	0	0	0
R0500	26 380 727	26 380 727	0	0	0
R0510	26 380 727	26 380 727	0	0	0
R0540	26 380 727	26 380 727	0	0	0
R0550	26 380 727	26 380 727	0	0	0
R0580	11 358 065	0	0	0	0
R0600	5 111 129	0	0	0	0
R0620	232,2643%	0	0	0	0
R0640	516,1428%	0	0	0	0

	C0060
R0700	29 234 657
R0710	0
R0720	2 853 931
R0730	6 513 987
R0740	0
R0760	19 866 739
R0770	5 779 047
R0780	3 873 889
R0790	9 652 936

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

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

	Bruttó szavatolótóke-szükséglet	BSP	Egyszerűsítések
	C0110	C0090	C0100
Piaci kockázat	R0010 1 984 439		0
Partner általi nemteljesítési kockázat	R0020 2 306 129		
Életbiztosítási kockázat	R0030 2 697 213	Nincs	0
Egészségbiztosítási kockázat	R0040 682 706	Nincs	0
Nem életbiztosítási kockázat	R0050 8 893 364	Nincs	0
Diverzifikáció	R0060 -4 906 991		
Immateriális javak kockázata	R0070 0		
<b>Alapvető szavatolótóke-szükséglet</b>	<b>R0100 11 656 860</b>		

**A szavatolótóke-szükséglet kiszámítása**

	C0100
Működési kockázat	R0130 1 223 037
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140 -74 864
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150 -1 446 969
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett tüzletágak tőkekövetelménye	R0160 0
<b>Szavatolótóke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül</b>	<b>R0200 11 358 065</b>
Előírt többlettőke követelmény	R0210 0
<b>Szavatolótóke-szükséglet</b>	<b>R0220 11 358 065</b>
<b>A szavatolótóke-szükségletre vonatkozó egyéb információk</b>	
Az időtartam-alapú részvénypiaci kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400 0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótóke-szükséglet összesen	R0410 11 358 065
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótóke-szükséglet összesen	R0420 0
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótóke-szükséglet összesen	R0430 0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótóke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440 0

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

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

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	MCR <sub>(NL,NL)</sub>		MCR <sub>(NL,I)</sub> Result	
	Result	C0010	Result	C0020
<b>Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan</b>				
<b>R0010</b>		4 527 006		106 867

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	
	MCR <sub>(NL,NL)</sub>		MCR <sub>(NL,I)</sub> Result	
	Result	C0010	Result	C0020
Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)				
Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)				
Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)				
Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (visitantbiztosítás nélkül)				
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	0	0	0	0
R0030	0	676 853	0	1 257 260
R0040	0	0	0	0
R0050	18 044 353	23 191 812	0	0
R0060	615 306	2 311 455	0	0
R0070	786	2 381	0	0
R0080	687 842	4 588 358	0	0
R0090	100 546	372 789	0	0
R0100	0	0	0	0
R0110	0	0	0	0
R0120	0	416 616	0	0
R0130	0	265 278	0	0
R0140	0	0	0	0
R0150	0	0	0	0
R0160	0	0	0	0
R0170	0	0	0	0

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	MCR <sub>(L,NL)</sub>		MCR <sub>(L,I)</sub> Result	
	Result	C0070	Result	C0080
<b>Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási</b>				
<b>R0200</b>		12 718		1 195 749

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

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	MCR <sub>(L,NL)</sub>		MCR <sub>(L,I)</sub> Result	
	Result	C0070	Result	C0080
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)				
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		12 964 570	
R0220	0		1 666 151	
R0230	0		89 903 483	
R0240	605 610		43 006	
R0250		0		246 388 495

**A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása**

	C0130
Lineáris MCR	R0300 5 842 340
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	R0310 11 358 065
MCR felső korlátja	R0320 5 111 129
MCR alsó korlátja	R0330 2 839 516
Kombinált MCR	R0340 5 111 129
MCR abszolút alsó korlátja	R0350 2 296 442
	C0130
<b>Minimális tőkeszükséglet</b>	<b>R0400 5 111 129</b>

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

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	MCR <sub>(L,NL)</sub>		MCR <sub>(L,I)</sub> Result	
	Result	C0140	Result	C0150
Elvi lineáris MCR				
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)				
Elvi MCR felső korlátja				
Elvi MCR alsó korlátja				
Elvi kombinált MCR				
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja				
Elvi MCR				
<b>R0500</b>		4 539 724		1 302 616
<b>R0510</b>		8 825 656		2 532 409
<b>R0520</b>		3 971 545		1 139 584
<b>R0530</b>		2 206 414		633 102
<b>R0540</b>		3 971 545		1 139 584
<b>R0550</b>		1 148 221		1 148 221
<b>R0560</b>		3 971 545		1 148 221