

Public

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

**NYILVÁNOS**



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

**A 2019. december 31-i állapot alapján**

## Tartalomjegyzék

1. Összefoglaló .....	3
2. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása .....	4
2.1. Üzleti tevékenység .....	4
2.2. Biztosítási tevékenység bemutatása .....	5
2.3. Befektetési tevékenység bemutatása .....	6
2.4. Egyéb tevékenységek bemutatása .....	6
2.5. Egyéb információk .....	7
3. Irányítási rendszer.....	8
3.1. Általános információk az irányítási rendszerről .....	8
3.2. Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények .....	12
3.3. Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szavatolótóke-értékelést .	13
3.3.1. Kockázatkezelési rendszer.....	14
3.3.2. Saját kockázat- és szavatolótóke-értékelés.....	15
3.4. Belső ellenőrzési rendszer .....	16
3.5. Belső ellenőrzési feladatkör .....	18
3.6. Aktuáriusi feladatkör .....	19
3.7. Kiszervezés .....	20
3.8. Egyéb információk .....	21
4. Kockázati profil.....	22
4.1. Biztosítási kockázat .....	23
4.2. Piaci kockázat.....	26
4.3. Hitelkockázat .....	29
4.4. Likviditási kockázat.....	30
4.5. Működési kockázat .....	32
4.6. Egyéb jelentős kockázatok .....	32
4.7. Egyéb információk .....	33
5. Szavatolótóke-megfelelési célú értékelés.....	36
5.1. Eszközök.....	36
5.2. Biztosítástechnikai tartalékok.....	42
5.3. Egyéb kötelezettségek.....	49
5.4. Alternatív értékelési módszerek .....	52
5.5. Egyéb információk .....	52
6. Tőkekezelés.....	53
6.1. Szavatoló tőke .....	53
6.2. Szavatolótóke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet .....	55
6.3. Az időtartam-alapú részvénykockázati részmodul használata a szavatolótóke- szükséglet számítása során .....	56
6.4. A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések .....	57
6.5. A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótóke-szükséglet nem teljesülése .....	57
6.6. Egyéb információk .....	57
Mellékletek.....	58
1. számú melléklet: Kvantitatív információ az üzleti teljesítményről .....	58
2. számú melléklet: Kvantitatív jelentési táblák (QRT-k) .....	64

## 1. Összefoglaló

A K&H Biztosító a nem-életbiztosítási portfólió jó eredményének köszönhetően nagyon sikeres üzleti évet zárt 2019-ben. Az életbiztosítási ágban a rendszeres díjas nyugdíjbiztosítási állomány terén a Társaságnak sikerült jelentős növekedést elérnie, ugyanakkor az egyszeri díjas termékek értékesítése (elsősorban abból kifolyólag, hogy a termékek elvárt hozamai kevésbé vonzóak a továbbra is alacsony hozamkörnyezetben) továbbra is kihívásokkal küzd. A befektetési teljesítmény 2019-ban (elsősorban a unit-linked portfólió mögötti eszközök és a saját könyvekben lévő befektetési jegyeknek a nemzetközi pénzügyi piacok mozgását tükröző emelkedő hozamai miatt) a megelőző évekhez képest kedvezőbben alakult.

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

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

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

A szavatolótőke-hányados csökkent a jelentéstételi időszak során. A szavatolótőke-szükséglet a Társaság növekvő portfóliója (ideértve a KGFB üzletág jövőbeli díjára az adózási szabályok változása miatt vonatkozó magasabb várakozásokat) növekedett, amit csak részben tudott ellensúlyozni befektetések nem realizált nyereségének növekedése. Azonban a szavatolótőke-hányados továbbra is magasabb, mint a Társaság által megcélzott szint, ami alapján a K&H Biztosító tőkehelyzete továbbra is nagyon stabilnak minősül.

## 2. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

### 2.1. Üzleti tevékenység

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

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

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

A K&H Biztosító pénzügyi felügyeletéért felelős felügyeleti hatóság a *Magyar Nemzeti Bank* (1054 Budapest, Szabadság tér 9.). A KBC csoport pénzügyi felügyeletét ellátó felügyeleti hatóság pedig a *Nationale Bank van België* (1000 Brüsszel, De Berlaimontlaan 14).

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

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

Nem-életbiztosítási kötelezettségek:

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

Életbiztosítási kötelezettségek:

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

A K&H Biztosító által művelt ágazatokról a fentieknél részletesebb adatok találhatóak a jelentés 2. számú mellékletének S.05.01.02-es és S.05.02.01-es azonosítójú mennyiségi jelentési táblázataiban (Quantitative Reporting Templates, röviden QRT).

## 2.2. Biztosítási tevékenység bemutatása

### Nem-életbiztosítás

2019 nagyon sikeres év volt nem-életbiztosítási szempontból, mivel az állomány a piaci átlagot meghaladó mértékű növekedése tovább folytatódott. A nettó megszolgált díj összege 46,491 milliárd Ft, amely 36,2 %-os növekedést jelent a 2018-as adathoz képest.

A piaci trendeknek megfelelően a növekedés motorját a KGFB üzletág adta, elsősorban a biztosítási adónak a KGFB-re való kiterjesztés miatt. Ahogy a többi piaci szereplő esetében, a biztosítási díj a biztosítási adó összegével megemelkedett. A teljes nem-élet állományi nettó megszolgált díj 77,0%-át képviselő kötelező gépjármű-felelősségbiztosítások nettó megszolgált díja az év során 43,4%-kal nőtt (biztosítási díj nélkül 11%-kal), ismét meghaladva a teljes piac bővülésének ütemét. Bár a Társaság év végi tarifahirdetése sikeres volt, de a kampányidőszak jelentősége fokozatosan tovább csökkent.

A Casco biztosítások a teljes nem-élet állományi nettó megszolgált díj 6,3%-át teszik ki, a díjak értéke a tárgyévben 24,9%-os növekedést mutatott.

A vagyonbiztosítás (tűz- és elemi károk) a nem-élet ág második legnagyobb termékcsoportját képviseli, a teljes nem-élet ági nettó megszolgált díj 12,4%-a ebből a termékcsoportból származik. A tárgyévben a termékcsoport nettó megszolgált díja kétszámjegyű, 14,8%-os mértékben emelkedett.

A teljes nem-élet ági káralakulás 2019-ben is a 2018-ashoz hasonló képet mutatott, sőt a lakás- és KKV vagyonbiztosítások esetén még kedvezőbbnek is bizonyult.

A KGFB üzletág technikai eredménye tovább javult az évközi tarifahirdetéseknek és a portfólió jó minőségének köszönhetően, 2019-re 1 867 millió Ft-os technikai nyereséget eredményezve.

A Casco üzletág, elsősorban az egész piacra jellemző alacsony átlagdíjak miatt 2019-ben sem tudott javulni (-198 millió Ft, míg 2018-ban -49 millió Ft).

A vagyon üzletágban a káralakulás a várakozásoknak megfelelően alakult, 1 598 millió Ft-os biztosítástechnikai nyereséget eredményezve a 2018-as 1 176 millió Ft után.

### Életbiztosítás

Az Életbiztosítási ágban a K&H Biztosító meghatározó értékesítési partnere 2019-ben is a K&H Bank maradt.

A rendszeres díjas termékek piaca 2019-ben is tovább bővült, és a Társaságnak sikerült piaci növekedést meghaladó bővülést elérnie. Az élet ági bevételek egyre nagyobb arányban származnak rendszeres díjas megtakarítási, és rendszeres díjas kockázati termékekből támogatva a Társaság hosszú távú értékteremtésre épülő stratégiáját.

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

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

vonzó hozamígéret mellett megfelelő védelmet biztosító alapokat indítani. Az egyszeri díjas termékekből származó jövedelem aránya 13%-on stabilizálódott.

A kezelt vagyon értéke 6%-kal nőtt éves alapon, azonban a teljes életbiztosítási piac által kezelt vagyon értéke is emelkedett, így a K&H Biztosító piaci részesedése 5,4%-on maradt.

A kockázati- és a rendszeres díjas megtakarítási termékek határozott növekedése sikerrel ellentételezte az egyszeri díjas termékek alacsonyabb nyereségét így az élet üzletág technikai eredménye enyhén növekedni tudott a 2018. évi 1 400 millió Ft után 2019-ben 1 663 millió Ft-ot elérve.

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

### 2.3. Befektetési tevékenység bemutatása

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

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

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

A K&H Biztosító nem rendelkezik értékpapírosított eszközökkel.

### 2.4. Egyéb tevékenységek bemutatása

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

millió Ft-ban	2019	2018
Egyéb bevétel	348	192
Egyéb ráfordítás	1 215	650
<b>Egyéb tevékenység eredménye</b>	<b>-867</b>	<b>-458</b>

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

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

Az egyéb tevékenységek pénzügyi eredménye a helyi iparűzési adó és az innovációs járulék jelentős növekedése miatt romlott a jelentéstételi időszak során a megelőző időszakhoz képest.

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

## 2.5. Egyéb információk

**A Magyar Nemzeti Bank két rendeletet adott ki, melyek mindegyike 2019-ben lépett hatályba. A panaszkezelésről szóló 46/2018 (XII. 17.) MNB rendelet új szabályokat fogalmaz meg, mely alapján a válaszadási határidők betartásának feltételei szigorúbbá váltak, megváltoztak az ügyfélnek továbbítható információk a panaszkezelést érintő további lehetőségekről, valamint az adatvédelmi és biztosítási titkokra vonatkozó szabályokkal is kiegészült a rendelet. A belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, valamint a pénzügyi intézmények irányítási és ellenőrzési funkcióiról szóló 27/2018. (XII. 10.) MNB ajánlást érintő változások az arányosság elvére, a csoportszintű operatív struktúrára, a belső védelmi vonalak és az összeférhetetlenség kockázatértékelésére és tisztázására vonatkoznak. A pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának megelőzéséről és leküzdéséről szóló 2017. évi LIII. törvény is módosult.**

### 3. Irányítási rendszer

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

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

#### 3.1. Általános információk az irányítási rendszerről

A K&H Biztosító irányításáért felelős személyek, testületek:

##### Alapító

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

##### Igazgatóság

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

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



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

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

#### Ügydöntő Felügyelő Bizottság (DSB)

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

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

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

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

Az Igazgatóság az Ügydöntő Felügyelő Bizottság előzetes jóváhagyásával

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

Az Igazgatóság az Ügydöntő Felügyelő Bizottság előzetes egyetértésével

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

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

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

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

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

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

*Ellenőrzési, Kockázatkezelési és Compliance Bizottság (ARCC)*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Javadalmazásra vonatkozó információk*

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

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 hatályos Javadalmazási politikájában találhatóak.

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:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **3.3.1. Kockázatkezelési rendszer**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

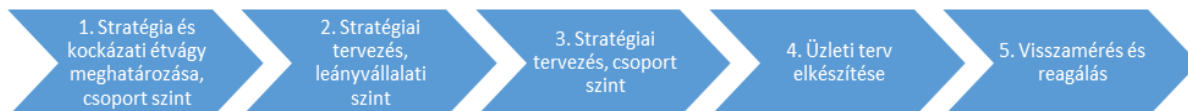
### 3.3.2. Saját kockázat- és szavatolótőke-értékelés

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

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

(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



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

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 étvágájának 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 szabályzatok, a kontroll folyamatok, és az etikai normák megfelelőségét és hatékonyságát, a K&H Biztosító összes tevékenységének vonatkozásában (mind az első, mind a második védelmi vonalon).

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

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

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

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

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

megelőző intézkedéseket vezet be (kockázatok azonosítása és felmérése, új szabályok monitorozása, belső folyamatok kiépítése, oktatás és tudatosság támogatása).

- Ellenőrzési funkciót lát el, mely az intézmény compliance követelményeinek való megfelelést monitorozza, a második védelmi vonal szintjén történő teszteléssel, illetve ellenőrzések és vizsgálatok lefolytatásával, szükség esetén ajánlások kiadásával.

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

### 3.5. Belső ellenőrzési feladatkör

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

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

- az intézmény és ügyfeleinek az intézménnyel összefüggő eszközeinek és a tulajdonosok érdekeinek védelme,
- az intézmény jogszabályoknak megfelelő működésének elősegítése és ellenőrzése,
- az intézményre vonatkozó belső szabályzatokban foglalt előírások betartásának, valamint elégségességének ellenőrzése,
- a jogszabályoktól és a belső szabályzatokban foglaltaktól való eltérések, az alkalmazott gyakorlat és a beépített ellenőrzés hiányosságaiban rejlő kockázatok feltárása, jelentése,
- független és megalapozott megerősítés és tanácsadói szolgáltatás nyújtása az Igazgatóság és az Ügydöntő Felügyelő Bizottság számára, hogy a kockázatkezelési folyamatok, belső kontroll funkciók, valamint a vállalatirányítás és a belső szabályozási- és törvényi megfelelés biztosítása hatékonyan, eredményesen és megfelelő minőségben működik,
- az Igazgatóság, az Ügydöntő Felügyelő Bizottság és a vezetőség támogatása, hogy ezen folyamatokban való kötelezettségeinek eleget tehessen,
- a KBC irányító testületeinek támogatása a szervezet és hírnevének védelme érdekében,
- olyan egyértelmű és végrehajtható ajánlásokat tegyen, amelyekkel az ellenőrzési munkája során feltárt hiányosságok megszüntethetőek, valamint ezen ajánlások megvalósítását kövesse,

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

- jelentsen minden jelentős problémát vagy kockázatot, amely a tudomására jutott, és a magas kockázatú helyzetekben (mint például lehetséges csalás, törvényeknek, illetve belső szabályoknak vagy folyamatoknak való nem-megfelelés) minden szükséges vizsgálatot elvégezzen,
- az egyéb felügyeleti vagy audit szervezetek, ideértve a Független könyvvizsgálót és a hivatalos Felügyeletet ellátó szervezetet munkáját koordinálja annak érdekében, hogy ezen szervezeteknek a hatékonyságát fokozza, miközben minimálisra csökkenti az üzleti területek esetleges átfedésből adódó szükségtelen terhelését,
- végrehajtsa minden megbízást vagy projektet, mellyel az Igazgatóság vagy az Ügydöntő Felügyelő Bizottság megbízza.

A Belső Ellenőrzés a feladatkörét a következőképpen látja el:

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

### 3.6. Aktuáriusi feladatkör

Az aktuáriusi feladatkört az aktuárius csoport látja el. Az aktuáriusi csoport munkáját a vezető aktuárius ellenőrzi.

A biztosítási 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 többleshozam 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).

A Szolvencia II szabályozásnak megfelelő a K&H Biztosító 3 védelmivonalból álló szervezeti struktúrát alakított ki (3 LoD), amelyben az aktuáriusi funkció felügyelő szerepekör a második védelmivonalban helyezkedik el (a Kockázatkezelési csoportban), és a következő feladatköröket látja el:

- Részvétel a biztosítástechnikai tartalékok számítása és az ezek során alkalmazott módszertanok összehangolásában: bármilyen tartalékolási szabályzat módosítását az aktuáriusi funkció felügyelőjének jóvá kell hagynia a szabályzat életbe lépése előtt.
- Másodvonalbeli vélemény biztosítása a kockázatvállalási politikáról.
- Másodvonalbeli vélemény biztosítása a viszontbiztosítási struktúráról.

### 3.7. Kiszervezés

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

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

---

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

- **Kiemelten fontos** (materiális; kritikus) **kiszervezés**. Kiemelten fontos kiszervezésnek minősülnek minden esetben az alábbiak (ha a felsorolt feltételek közül legalább egy teljesül):
  - a tevékenység kiszervezése jelentős hatással lehet a vállalat működésére,
  - a tevékenység meghiúsulása vagy akadályoztatása esetén a vállalat pénzügyeire vagy hírnevére gyakorolt hatása magas,
  - az üzletmenet folytonosságára gyakorolt hatása nagy,
  - a biztosító engedélyét érintő következményekkel járhat probléma felmerülése esetén.
- A K&H Biztosító által **kiemelten fontosnak nyilvánított tevékenységek**:
  - kárrendezés
  - vagyonkezelési tevékenység (befektetési tevékenység, portfólió kezelés)
  - elektronikus adatfeldolgozás, adattárolás, folyamatos és mindennapi rendszerkarbantartás és támogatás (IT).
- A K&H Biztosító által **kiemelten fontosnak** (materiális, kritikus) **minősített feladatkörök**:
  - az aktuáriusi feladatkör;
  - kockázatkezelési feladatkör (ide értve a saját kockázat- és szavatolótőke-értékelési folyamatot);
  - megfelelőségi feladatkör;
  - belső ellenőrzési feladatkör.

A Jogi terület előzetesen véleményezi a kiszervezési szerződések tervezetét a jogszabályoknak történő megfelelés szempontjából. A kiszervezési megállapodás jellegének értékelése és annak eldöntése, a kiszervezett tevékenységek Kiemelten fontosnak minősülnek vagy nem a Kiszervezési üzleti felelős adatszolgáltatása alapján a Kiszervezett területek koordinátorának és a Biztosító Jogi területének feladata.

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

### 3.8. Egyéb információk

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

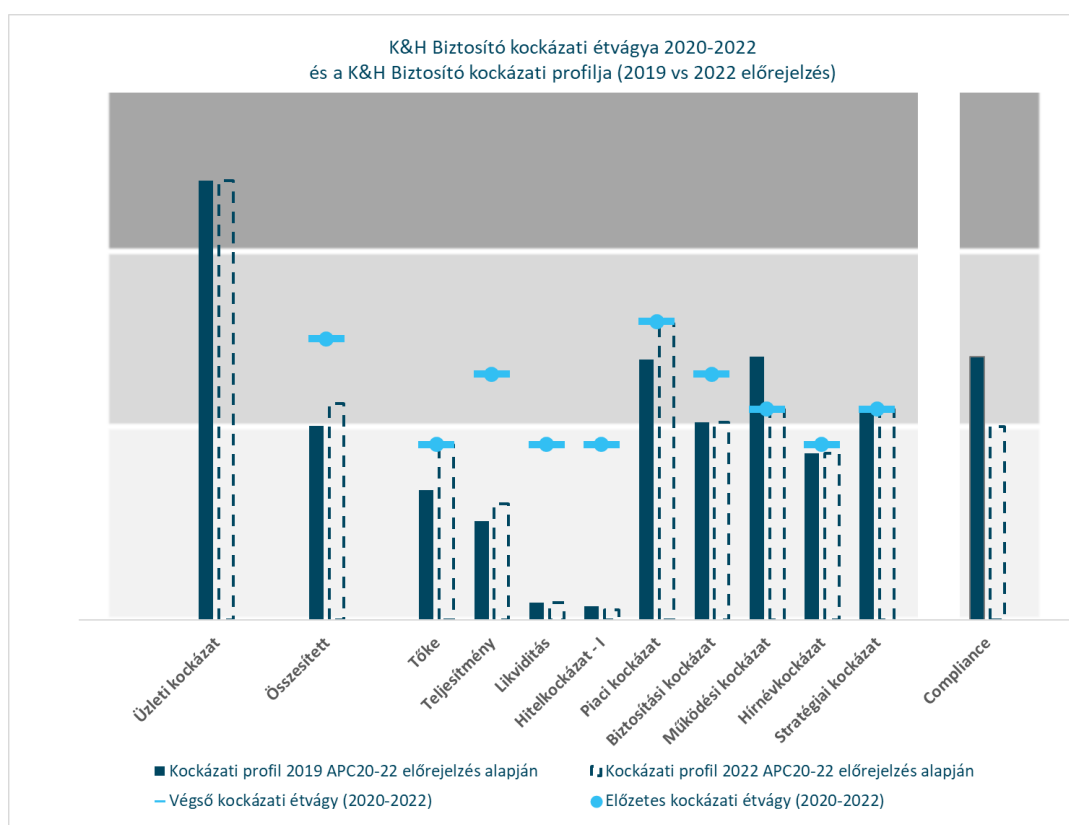
## 4. Kockázati profil

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

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

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

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



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

A K&H Biztosító kockázati kitettségeinek alakulását az Integrated Risk Dashboard segítségével kíséri figyelemmel. A dokumentum legalább negyedéves rendszerességgel készül, összeállítását a Társaság Kockázatkezelési osztálya koordinálja. A Dashboard célja,

hogy kockázati kulcsmutatók segítségével (kockázati típusonként több kockázati indikátorral) megragadja az összes jelentős kockázatot, melynek a Társaság ki lehet téve. Az elkészült Integrated Risk Dashboard jelentéseket a kockázatkezelés megtárgyalásra benyújtja a K&H Biztosító Igazgatóságának.

#### 4.1. Biztosítási kockázat

*A biztosítási, vagy biztosítástechnikai kockázatok a biztosított károk bekövetkezésének gyakoriságában, illetve nagyságában meglévő 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.)

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

- 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 csoport szintű nem-életbiztosítási kockázatok értékelésére, beleértve a természeti katasztrófa-kockázatokat. A modell méri a legjelentősebb nem-életbiztosítási kockázatokat (katasztrófakockázat, 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 csoport szinten), 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 szerződésai három fő csoportra oszthatók, úgymint vagyonszerzéshez, 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 2019. december 31-re vonatkozóan:



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

Biztosítástechnikai tartalékok 2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Az egész arányában
Egészség (élethez hasonló)	-179	0%
Élet (kivéve egészség, index- vagy unit-linked)	16 179	15%
Index-linked és unit-linked	92 615	85%
<b>Élet összesen</b>	<b>108 616</b>	<b>100%</b>

A Társaság életbiztosítási állományát a biztosítástechnikai tartalékok megoszlása alapján javarészt index-linked és unit-linked biztosítások alkotják, melyek esetén a befektetési kockázatot teljes egészében az ügyfél viseli. Emellett jelentős a hagyományos (megtakarítási és kockázati) életbiztosításokhoz kapcsolódó tartalékrész. Az életbiztosításhoz hasonlóan kezelt (SLT) egészségbiztosítások tartaléka ezzel szemben nem jelentős (negatív értéke azt jelzi, hogy a figyelembe vehető állományon várt bevételek jelenértéke meghaladja az ugyanezen állományhoz köthetően várt kifizetések jelenértékét).

#### Nem-életbiztosítási kockázat

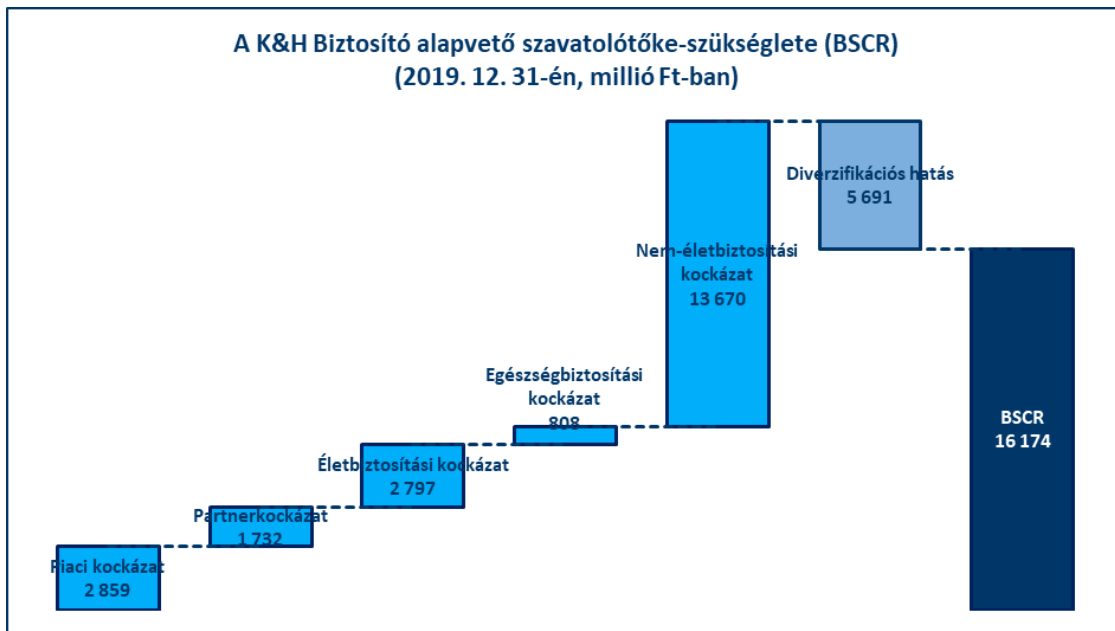
Az alábbiakban közölt táblázat szemlélteti a K&H Biztosító (a Szolvencia II elvei szerint számított) biztosítástechnikai tartalékainak megoszlását a nem-életbiztosítási ágon belül 2019. december 31-re vonatkozóan:

Biztosítástechnikai tartalékok 2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Az egész arányában
Nem-élet (kivéve egészség)	24 869	112%
Egészség (nem-élethez hasonló)	-2 746	-12%
<b>Nem-élet összesen</b>	<b>22 123</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 2019. 12. 31-re vonatkozóan számított alapvető szavatolótőke-szükségletén (BSCR) belül az életbiztosítási, nem-életbiztosítási és egészségbiztosítási kockázatok tőkeszükségletének hatását:



Érdemes megjegyezni, hogy a biztosítási kockázatok a diverzifikáció előtti alapvető szavatolótőke-szükséglet 79%-át adják (melynek elemei közül a nem-életbiztosítási kockázat egyedül 63%-ot tesz ki).

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

#### Különleges célú gazdasági egységek

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

## 4.2. Piaci kockázat

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

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

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

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

eszközportfóliót), hogy annak kialakításakor alapvetően a magyar állam által forint alapon kibocsátott államkötvényekre támaszkodik és jelentős értékű banki folyószámla tartásával védi fizetőképességét az esetleges likviditási sokkokkal szemben. Az eszközportfólió lejárat szerkezete olyan módon kerül kialakításra, hogy az megfeleljen a kapcsolódó kötelezettségek lejárat szerkezetének (életbiztosítási kötelezettségek esetén), míg nem-élet ágon egy, a következő 10 év során egyenletes lejárat szerkezetű portfólió kialakítása a cél. A saját tőke mögötti befektetések lejárat struktúrájának meghatározása során a likviditási és jövedelmezőségi szempontok egyaránt érvényesítésre kerülnek.

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

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

A K&H Biztosító célja, hogy elfogadható szinten tartsa az egyedi kibocsátókkal és üzletfelekkel szembeni kitettségeit, azonban a magyarországi pénzügyi piac sajátosságait figyelembe véve elkerülhetetlennek 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 kitettségeinek 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 kitettségek szándékolt növelésének következménye.

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

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

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

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

#### Kamatrés kockázat

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

#### Részvény kockázat

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

#### Ingyatlanpiaci kockázat

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

értékelése szerint a Társaság ingatlanpiaci kockázatoknak való kitettsége még így sem jelentős.

#### Devizaárfolyam kockázat

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

#### Inflációs kockázat

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

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

### 4.3. Hitelkockázat

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

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

#### Viszontbiztosítókkal szembeni kitettségek

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

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

#### Kötvénykibocsátókkal szembeni kitettségek

A K&H Biztosító befektetései kapcsán elsősorban magyar állampapír portfóliója miatt rendelkezik hitelkockázati kitettséggel. A más kibocsátójú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban (vállalati kötvények, más államok által kibocsátott államkötvények) lévő közvetlen befektetések értéke jóval kevésbé jelentős.<sup>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 kitettséget nem tartja jelentősnek, mivel a hitelek jelentős része jelzáloggal fedezett és az egyes hitelfelvevőkkel szembeni kitettségek összege limitált.

### **4.4. Likviditási kockázat**

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

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

A biztosítók likviditási kockázatai az eszközök és források szerkezetének különbözősége miatt alapvetően különböznek a banki tevékenységhez kapcsolódó likviditási kockázatoktól. A banki tevékenységek végzése jellemzően a kötelezettségeknél hosszabb tartamú eszközportfólió kiépülésével jár együtt. Ezzel szemben a biztosítói tevékenység jellemzően a kötelezettségeknél rövidebb tartamú és lényegesen likvidebb eszközportfóliót eredményez, a biztosítási kötelezettségek pedig stabilak és illikvidek.

#### Nem-életbiztosítási likviditási kockázat

---

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

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

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

### Életbiztosítási likviditási kockázat

Az életbiztosítási tevékenységhez kapcsolódóan a következő okok vezethetnek likviditási kockázathoz:

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

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

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

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

### Mérlegen kívüli tételekből eredő likviditási kockázat

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



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

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

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

A K&H Biztosító jövőbeli díjakban foglalt várható nyereségének (EPIFP) értéke 2019. 12. 31-re vonatkozóan 14 019 millió Ft (8 769 millió Ft az élet és 5 250 millió Ft a nem-élet ágon). Az EPIFP azon jövőbeli díjak várható nyereségtartalmának jelenértékét ragadja meg, melyeket a biztosítástechnikai tartalékok képzésekor figyelembe kell venni (a szerződés határon belülré esnek), és bár azokat várhatóan meg is fogja kapni a biztosító, azonban elképzelhető, hogy valamilyen (a biztosítási esemény bekövetkezésén kívül eső) okból azok mégsem fognak befolyjni a biztosítóhoz, függetlenül attól, hogy a szerződőnek amúgy jogában áll-e megszüntetni az adott szerződést.

#### 4.5. Működési kockázat

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

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

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

#### 4.6. Egyéb jelentős kockázatok

Koncentrációs kockázat

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

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



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

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

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

### Üzleti kockázat

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

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

### Stratégiai kockázat

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

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

### Reputációs (hírnév) kockázat

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

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

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

## **4.7. Egyéb információk**

### Stressz-tesztelés

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

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

A stressz-tesztek végrehajtása történhet felügyeleti hatóság általi (EIOPA<sup>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 2019-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, illetve egy ettől független katasztrófa és működési kockázati esemény együttes hatását modellező) stressz-forgatókönyv. A Társaság a stressz-tesztet az APC folyamat során végezte el, az üzleti- és tőketervezésre használttal megegyező modellkeretben.
- **Eseti (ad hoc) stressz-forgatókönyvek:** Három, a K&H Biztosító által a Társaság sérülékenységeit figyelembe vevően kidolgozott forgatókönyv (a nem-életbiztosítási piaci/üzleti folyamatok romlását feltételezve). A Társaság a stressz-teszteket az APC folyamat során végezte el, az üzleti- és tőketervezésre használttal megegyező modellkeretben.
- **Likviditási stressz-teszt:** Két, a KBC csoport által központilag kidolgozott forgatókönyv. A stressz-tesztek rövid-távú (egy-, illetve három hónapos) hatásokat vizsgáltak (kedvezőtlen életbiztosítási üzleti folyamatokat feltételezve). A stressz tesztek nem az APC folyamathoz kötődően kerültek végrehajtásra.
- **Kamatláb kockázati stressz-tesztek (MNB):** Két, az MNB által a hazai kamatkörnyezet sajátosságait figyelembe véve kidolgozott forgatókönyv. A vizsgálatok azonnali piaci kamatláb-sokkot feltételeztek és nem az APC folyamathoz kötődően kerültek végrehajtásra.
- **Kamatláb kockázati stressz-teszt (KBC):** A KBC Csoport javaslatára egy kamatláb forgatókönyv hatását modelleztük és értékeltük 2019-re. A helyi entitás sebezhetőségétől függően, ez egy nem párhuzamos, felfelé vagy lefelé irányú eltolásttolást jelent. A stressz teszt nem az APC folyamathoz kötődően került végrehajtásra.
- **Hazai állampapír piac válsága:** A KBC Csoport javaslatára a hazai állampapír piac válság forgatókönyv hatását modelleztük és értékeltük 2019-re, ami a hazai ország leminősítését vagy fizetőképtelenségét feltételezi. A stressz teszt nem az APC folyamathoz kötődően került végrehajtásra.
- **Earnings assessment (jövedelmezőségi értékelés):** a stressz-forgatókönyvek az üzleti modell fenntarthatóságát vizsgálják a nettó pénzügyi eredmény felhasználásával. a

---

<sup>7</sup> EIOPA: European Insurance and Occupational Pensions Authority

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

tervezési horizont végére, 2022-re. Az egyes forgatókönyvek eredményeit az alap eset referenciaértékéhez méri.

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

## 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).

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel	Eltérés
Eszközök	176 839	177 575	-736
Biztosítástechnikai tartalékok	130 739	153 209	22 470
Egyéb kötelezettségek	10 463	9 097	-1 366
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete*	35 637	15 269	20 368

\*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, 2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Immateriális javak	0	2 825
Saját használatú ingatlanok és berendezések	241	241
Befektetések	70 793	65 913
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	96 029	96 029
Hitelek és jelzáloghitelek*	827	0
Vizontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek**	49	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	1 729	1 729
Vizontbiztosítási követelések	5	5
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	1 232	1 202
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	5 515	5 523
Elhatárolt szerzési költségek***	0	2 153
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	420	1 954
<b>Eszközök összesen</b>	<b>176 839</b>	<b>177 575</b>

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

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

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

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

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

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

Immateriális javak

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Immateriális javak	0	2 825

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 szavatoló-tőke-szükséglet számítása során az immateriális javak tőkeszükséglete az eszközök értékéhez képest magas.

Az Immateriális javaknak a magyar számviteli mérlegben alkalmazott értékeléséről lásd a Társaság 2019. december 31-én végződő üzleti évére vonatkozó éves beszámolója Kiegészítő melléklete III. részének 1. megjegyzését.

Elhatárolt szerzési költségek

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Elhatárolt szerzési költségek	0	2 153

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

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

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

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

Az Elhatárolt szerzési költségeknek a magyar számviteli mérlegben alkalmazott értékeléséről lásd a Társaság 2019. december 31-én végződő üzleti évére vonatkozó éves beszámolója Kiegészítő melléklete III. részének 9. megjegyzését.

Saját használatú ingatlanok és berendezések

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Saját használatú ingatlanok és berendezések	241	241

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 2019. december 31-én végződő üzleti évére vonatkozó éves beszámolója Kiegészítő melléklete III. részének 8. megjegyzését.

Befektetések

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

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

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

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

millió Ft-ban	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.
<b>Befektetések értéke (magyar számvitel)</b>	<b>65 913</b>	<b>58 417</b>
- Egyéb kölcsönök (magyar számvitel)	793	770
+/- Befektetésekhez kapcsolódó elhatárolások (AIE és PIE, magyar számvitel)	1 535	-126
+ Befektetések átértékelése (Szolvencia II és magyar számvitel között)	2 551	2 192
<b>Befektetések értéke (Szolvencia II nézet szerint)</b>	<b>70 793</b>	<b>61 254</b>

Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	96 029	96 029

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

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

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

Hitelek és jelzáloghitelek

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Hitelek és jelzáloghitelek	827	0
+ Egyéb kölcsönök (magyar számvitel)	0	793
<b>Hitelek és jelzáloghitelek (Szolvencia II nézet szerint)</b>	<b>827</b>	<b>793</b>

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

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

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

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

Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek	49	0
+ Számviteli biztosítástechnikai tartalékok viszontbiztosítóra jutó része (magyar számvitel)	0	931
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek (Szolvencia II nézet szerint)</b>	<b>49</b>	<b>931</b>

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 oldalán). 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 (898 millió Ft) a nem-életbiztosítási tételes függőkár-tartalékokból ered, ennek értékét a Társaság tételesen (káreseményenként) határozza meg. A viszontbiztosítóra jutó tartalékrész fennmaradó elemeinek összértéke (összesen 33 millió Ft) nem jelentős.

Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	1 729	1 729

A Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követeléseit névértéken mutatja ki a Társaság a Szolvencia II mérlegében. Értékvesztés csak abban az esetben kerül a



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

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 biztosításközvetítőikkel szembeni követeléseit.

Viszontbiztosítási követelések

2019. 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)

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	1 232	1 202

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

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

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

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

Készpénz és készpénz-egyenértékesek

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

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	5 515	5 523

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

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

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

Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
<b>Aktív időbeli elhatárolások (AIE)</b>		<b>4 108</b>
Elhatárolt szerzési költségek		2 153
Befektetésekhez kapcsolódó AIE		1 535
<b>Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök</b>	<b>420</b>	<b>419</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).

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

Biztosítástechnikai tartalékok 2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel VB bruttó	Magyar számvitel VB nettó
<b>Nem-életbiztosítás</b>	22 123	40 824	39 892
<b>Életbiztosítás</b> (kivéve unit-linked)	16 000	17 288	17 288
<b>Index-linked és unit-linked</b>	92 615	96 029	96 029
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>	<b>130 739</b>	<b>154 141</b>	<b>153 209</b>

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

Biztosítástechnikai tartalékok 2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Nem-élet	NSLT- Egészség	SLT- Egészség	Élet	Unit-linked	Összesen
Egy összegben ("as a whole") kiszámított	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Legjobb becslés	22 489	-2 984	-215	15 745	91 835	<b>126 869</b>
Kockázati ráhagyás	2 381	238	36	434	780	<b>3 870</b>
<b>Összesen</b>	<b>24 869</b>	<b>-2 746</b>	<b>-179</b>	<b>16 179</b>	<b>92 615</b>	<b>130 739</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 egy esetben változtak materiálisan a jelentési időszak során. Ez a módosítás a kockázati ráhagyás kalkulációját érinti, amelynek megfelelően az SCR kifutásának mintája megváltozott 2019 negyedik negyedétől kezdődően, megnövelve ezzel a kockázati ráhagyás mértékét. Mindezek mellett a biztosító a paraméterek szokásos felülvizsgálatait végezte el<sup>9</sup>.

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 2019-as beszámolója kiegészítő melléklete 3. részének 11. megjegyzése tartalmazza.

### Értékelési módszertan

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

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

<sup>9</sup> Érdemes megjegyezni, hogy a KGFB üzletágot érintően a nem-élet portfolión belül egy soron kívüli paraméter felülvizsgálatra került sor 2019 negyedik negyedében, melynek következtében a 2019-es év kedvező káralakulása már a 2019 év végén számított biztosítástechnikai tartalékok értékében megmutatkozott. A többi nem-életági portfólió esetén viszont az év végi legjobb becslés meghatározása az ugyanazon év első negyedében készített paraméter-felülvizsgálat eredményein alapul, mely a korábbi év végi állapotot tükrözi, így a 2019-es év káralakulásának tapasztalatai csak a 2020 első negyedévére számított biztosítástechnikai tartalékok értékében fog először tükröződni.

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

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

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

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

#### Biztosítástechnikai tartalékok, életbiztosítás

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A **bejövő cash-flow**knak tartalmazniuk kell az egyes szerződéseknek az értékelési napon vett szerződés határáig felmerülő bruttó díjait (a díjat terhelő adóteherrel csökkentett értéken), továbbá minden, ezekhez a díjakhoz kapcsolódó egyéb cash-flowt is (pl.: költségek, jutalékok, garanciák, stb.). Érdemes megjegyezni, hogy a szerződés határ magyar számvitel (és IFRS) szerinti definíciója nem egyezik a Szolvencia II-es meghatározással.

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

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

- A biztosítottak és kedvezményezettek részére teljesítendő szolgáltatási kifizetések. A szolgáltatási kifizetéseknek magában kell foglalnia legalább a következő szolgáltatástípusokat:
  - Lejárati szolgáltatások
  - Haláleseti szolgáltatások
  - Rokkantsági szolgáltatások

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

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

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

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

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

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

Az életbiztosítási szerződések által leggyakrabban biztosított pénzügyi garanciák a következők:

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

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

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

### Biztosítástechnikai tartalékok, nem-életbiztosítás

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

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

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

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

Mindkét tartaléktípus számítása különböző aktuáriusi módszerek alkalmazásával történik.

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

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



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

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

### Biztosítástechnikai tartalékok, egészségbiztosítás

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

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

### Számítási folyamat és ellenőrzés

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

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

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

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Volatilitási kiigazítás nélkül	A nullára állított volatilitási kiigazítás hatása	A volatilitási kiigazítás relatív hatása
Biztosítástechnikai tartalékok	130 739	15	0,01%
Alapvető szavatoló tőke	29 884	-14	-0,05%
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	29 884	-14	-0,05%
Szavatolótőke-szükséglet	16 013	-2	-0,01%
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	29 884	-14	-0,05%
Minimális tőkeszükséglet	7 206	-1	-0,01%

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



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

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

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

### 5.3. Egyéb kötelezettségek

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

Egyéb kötelezettségek, 2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	478	478
Halasztott adókötelezettség	2 777	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	4 181	4 171
Viszontbiztosítási kötelezettségek	2	103
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	1 471	1 520
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek*	1 555	2 824
<b>Egyéb kötelezettségek, összesen</b>	<b>10 463</b>	<b>9 097</b>

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

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

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

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

#### Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	478	478

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

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

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

**Halasztott adókötelezettség**

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Halasztott adókötelezettség	2 777	0

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

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

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

**Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek**

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	4 181	4 171

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 biztosításközvetítőknél fizetendő jutalékokat. Mivel a mérlegsoron szereplő kötelezettségek rövid távúak, ezért a névérték és a piaci érték közötti különbség nem tekinthető jelentősnek.

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

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

Viszontbiztosítási kötelezettségek

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Viszontbiztosítási kötelezettségek	2	103

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

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

Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	1 471	1 520

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 különbségeknél 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

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

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	1 555	2 824
ebből befektetésekhez kapcsolódó tételek (passzív időbeli elhatárolások - PIE)		0
A befektetésekhez nem kapcsolódó kötelezettségek	1 555	2 824

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

#### 5.4. Alternatív értékelési módszerek

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

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

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

#### 5.5. Egyéb információk

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

## 6. Tőkekezelés

A K&H Biztosítónak mind a rendelkezésre álló tőkéje, mind a szavatolótőke-szükséglete növekedett a 2019-as év folyamán.

millió Ft-ban	2019.12.31	2018.12.31
<b>Szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>16 013</b>	<b>13 217</b>
<b>Szavatolótőke</b>	<b>29 884</b>	<b>25 919</b>
<b>Szavatolótőke-hányados</b>	<b>187%</b>	<b>196%</b>

A biztosítástechnikai tartalékok átértékelési többletének növekedése volt a rendelkezésre álló tőke növekedését meghatározó legfontosabb hatás, míg a Társaság növekvő portfóliója (ideértve a KGFB üzletág jövőbeli díjára az adózási szabályok változása<sup>10</sup> miatt vonatkozó magasabb várakozásokat) volt a szavatolótőke-szükséglet növekményének forrása.

A fent részletezett hatások eredőjeként a szavatolótőke-hányados értéke csökkent a 2019-as év során. Azonban a szavatolótőke-hányados értéke továbbra is a megcélzott szint feletti, jelezve a K&H Biztosító nagyon stabil tőkehelyzetét.

### 6.1. Szavatoló tőke

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

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

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

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

<sup>10</sup> A baleseti adó eltörlése és a biztosítási adó kiterjesztése.

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

millió Ft-ban	2019.12.31	2018.12.31	Változás
Törzsrészcévenyítőke (saját részvényekkel nem csökkentve)	4 780	4 780	0
A törzsrészcévenyítőkéhez kapcsolódó tőketartalék	1 734	1 734	0
Átértékelési tartalék	23 370	19 405	3 965
Egyéb 1. szintű szavatolótőke-elemek	0	0	0
<b>1. szintű szavatolótőke-elemek összesen</b>	<b>29 884</b>	<b>25 919</b>	<b>3 965</b>
Egyéb szavatolótőke-elemek	0	0	0
<b>Szavatolótőke</b>	<b>29 884</b>	<b>25 919</b>	<b>3 965</b>
A szavatolótőke szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	29 884	25 919	3 965
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	29 884	25 919	3 965

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	2019.12.31	2018.12.31	Változás
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	35 637	30 527	5 110
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	5 753	4 608	1 145
Egyéb alapvető szavatolótőke elemek	6 514	6 514	0
<b>Átértékelési tartalék</b>	<b>23 370</b>	<b>19 405</b>	<b>3 965</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 5 110 millió Ft-tal növekedett a jelentési időszak alatt, míg a várható osztalék (a jelentési időszak várható pénzügyi eredménye, mely nem része a szavatolótőkének) 1 145 millió Ft-tal jelentősen növekedett 2018 év végi értékéhez képest.

2019. 12. 31-én, millió Ft-ban	Szolvencia II	Magyar számvitel	Eltérés
Eszközök	176 839	177 575	-736
Biztosítástechnikai tartalékok	130 739	153 209	22 470
Egyéb kötelezettségek	10 463	9 097	-1 366
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete*	35 637	15 269	20 368

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

A K&H Biztosító Szolvencia II szerinti mérlegében az eszközök és kötelezettségek értékének különbözete (35 637 millió Ft) több, mint kétszerese a magyar számvitel szerinti éves beszámolóban szereplő saját tőke értékének. A többlet legjelentősebb része (22 470 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 736 millió Ft-tal csökkentette ezt a többletet. Az egyéb (nem biztosítástechnikai) kötelezettségek átértékelése - 1 366 millió Ft-os hatással bírt.

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

A K&H Biztosító szavatoló tőkéjének a jelentéstételi időszak alatti növekedése teljes mértékben az átértékelési tartalék értékének változásával (3 965 millió Ft-os növekedésével) magyarázható.

millió Ft-ban	2019.12.31	2018.12.31	Változás
Eredménytartalék	2 970	2 970	0
Átértékelés miatti többletek	20 368	16 451	3 917
Átértékelés miatti többlet az eszközökön	-736	-1 831	1 095
Átértékelés miatti többlet a biztosítástechnikai tartalékokon	22 470	18 984	3 486
Átértékelési többlet az egyéb kötelezettségeken	-1 366	-702	-664
Egyéb	32	-16	48
<b>Átértékelési tartalék</b>	<b>23 370</b>	<b>19 405</b>	<b>3 965</b>

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 biztosítástechnikai tartalékok átértékelési többletének 3 486 millió Ft-os növekedésének, illetve az eszközök átértékelési többletének 1095 millió Ft-os növekedésének eredményeként nőtt, melyet kis mértékben ellensúlyozott az egyéb (nem biztosítástechnikai) kötelezettségek átértékelésének 664 millió Ft-tos csökkenése.

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 2019-as jelentéstételi időszakra. (A táblázat az S25.01.21 és S.28.02.01 azonosítójú mennyiségi jelentési táblázatok adatai alapján készült, a teljes táblázatok megtalálhatóak a jelentés 2. számú mellékletében.)



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

millió Ft-ban	2019.12.31	2018.12.31	Változás	Változás (%)
Piaci kockázat	2 859	2 570	288	11%
Partner általi nemteljesítési kockázat	1 732	1 677	55	3%
Életbiztosítási kockázat	2 797	3 260	-463	-14%
Egészségbiztosítási kockázat	808	745	62	8%
Nem életbiztosítási kockázat	13 670	11 019	2 650	24%
Diverzifikáció	-5 691	-5 614	-77	1%
Immateriális javak kockázata	0	0	0	0%
<b>Alapvető szavatolótóke-szükséglet</b>	<b>16 174</b>	<b>13 658</b>	<b>2 516</b>	<b>18%</b>
Működési kockázat	1 913	1 360	554	41%
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-35	-117	82	-70%
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-2 040	-1 684	-356	21%
<b>Szavatolótóke-szükséglet</b>	<b>16 013</b>	<b>13 217</b>	<b>2 796</b>	<b>21%</b>
<b>Minimális tőkeszükséglet</b>	<b>7 206</b>	<b>5 948</b>	<b>1 258</b>	<b>21%</b>

A K&H Biztosító szavatolótóke-szüksége 21%-kal növekedett 2019 során. A jelentős növekedés elsősorban a nem-életbiztosítási kockázat 24%-os növekményének köszönhető, ez a kockázati modul a K&H Biztosító kockázati profiljának domináns eleme a Szolvencia II standard formulája szerinti számítások alapján.

A K&H Biztosító minimális tőkeszüksége a szavatolótóke-szükséglettel megegyező mértékben növekedett a 2019-as év folyamán, és továbbra is megegyezik a szavatolótóke-szükséglet 45%-ával.<sup>11</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.

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

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

<sup>11</sup> A minimális tőkeszükséglet nem feltétlenül egyezik meg a szavatolótóke-szükséglet 45%-ával, azonban az összefüggés a K&H Biztosító esetén igaz volt 2019 folyamán is (a Társaság kockázati profiljának köszönhetően).



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

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

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

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

#### **6.6. Egyéb információk**

A K&H Biztosító a fejezet korábbi részeiben 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, 2019:

A K&H Biztosító ágazonkénti eredménykimutatása (nem-életbiztosítás, magyar számvitel szerint)						
millió Ft-ban	2019					Összesen
	CASCO	Tűz / Elemi	Egyéb vagyon	Gépjármű felelősség	Egyéb nem- élet	
<b>Nettó megszolgált díjak</b>	<b>2 947</b>	<b>5 767</b>	<b>243</b>	<b>35 816</b>	<b>1 718</b>	<b>46 491</b>
<b>Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>40</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai bevétel</b>	<b>8</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>-4</b>	<b>122</b>
<b>Károk ráfordításai</b>	<b>-1 964</b>	<b>-1 714</b>	<b>-97</b>	<b>-18 537</b>	<b>-398</b>	<b>-22 710</b>
kárfizetések, kárrendezési költségek	-1 870	-1 759	-123	-16 373	-420	-20 545
Függő károk tartalékának változása	-94	45	26	-2 164	22	-2 165
tételes függő kár tartalék változása	-94	32	24	-1 827	32	-1 833
IBNR tartalék változása	0	13	2	-337	-10	-332
<b>Matematikai tartalékok változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-76</b>	<b>0</b>	<b>-76</b>
<b>Eredménytől függő és eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Káringadozási tartalék változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Nettó működési költségek</b>	<b>-699</b>	<b>-1 843</b>	<b>-74</b>	<b>-6 883</b>	<b>-428</b>	<b>-9 927</b>
tárgyévben felmerült szerzési költségek	-538	-1 519	-66	-3 908	-352	-6 383
elhatárolt szerzési költségek változása	50	89	9	219	8	375
igazgatási költségek	-211	-415	-17	-3 216	-84	-3 943
viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések	0	2	0	22	0	24
<b>Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások</b>	<b>-490</b>	<b>-639</b>	<b>-29</b>	<b>-8 586</b>	<b>-178</b>	<b>-9 922</b>
<b>BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY</b>	<b>-198</b>	<b>1 598</b>	<b>43</b>	<b>1 867</b>	<b>710</b>	<b>4 020</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, 2018:

A K&H Biztosító ágazatonkénti eredménykimutatása (nem-életbiztosítás, magyar számvitel szerint)						
millió Ft-ban	2018					Összesen
	CASCO	Tűz / Elemi	Egyéb vagyon	Gépjármű felelősség	Egyéb nem-élet	
<b>Nettó megszolgált díjak</b>	<b>2 359</b>	<b>5 025</b>	<b>203</b>	<b>24 981</b>	<b>1 560</b>	<b>34 128</b>
<b>Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>39</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai bevétel</b>	<b>10</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>-4</b>	<b>44</b>
<b>Károk ráfordításai</b>	<b>-1 449</b>	<b>-1 610</b>	<b>-84</b>	<b>-17 783</b>	<b>-251</b>	<b>-21 177</b>
kárfizetések, kárrendezési költségek	-1 410	-1 680	-49	-15 149	-183	-18 471
Függő károk tartalékának változása	-39	70	-35	-2 634	-68	-2 706
tételes függő kár tartalék változása	-19	62	-33	-2 404	-62	-2 456
IBNR tartalék változása	-20	8	-2	-230	-6	-250
<b>Matematikai tartalékok változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>6</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>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>Nettó működési költségek</b>	<b>-601</b>	<b>-1 699</b>	<b>-62</b>	<b>-6 208</b>	<b>-442</b>	<b>-9 012</b>
tárgyévben felmerült szerzési költségek	-412	-1 322	-49	-3 413	-339	-5 535
elhatárolt szerzési költségek változása	25	62	3	129	-5	214
igazgatási költségek	-214	-454	-16	-2 945	-98	-3 727
viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések	0	15	0	21	0	36
<b>Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások</b>	<b>-377</b>	<b>-569</b>	<b>-22</b>	<b>-146</b>	<b>-160</b>	<b>-1 274</b>
<b>BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY</b>	<b>-49</b>	<b>1 176</b>	<b>35</b>	<b>888</b>	<b>704</b>	<b>2 754</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, 2019 és 2018:**

A K&H Biztosító ágazatonkénti eredménykimutatása (életbiztosítás, magyar számvitel szerint)						
millió Ft-ban	2019			2018		
	Klasszikus élet	Unit-linked	Összesen	Klasszikus élet	Unit-linked	Összesen
<b>Nettó megszolgált díjak</b>	<b>5 402</b>	<b>7 050</b>	<b>12 452</b>	<b>5 276</b>	<b>8 619</b>	<b>13 895</b>
<b>Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből</b>	<b>1 027</b>	<b>518</b>	<b>1 545</b>	<b>1 047</b>	<b>747</b>	<b>1 794</b>
<b>Befektetések nem realizált nyeresége</b>	<b>0</b>	<b>8 184</b>	<b>8 184</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai bevételek</b>	<b>2</b>	<b>663</b>	<b>665</b>	<b>2</b>	<b>565</b>	<b>567</b>
<b>Károk ráfordításai</b>	<b>-3 201</b>	<b>-7 609</b>	<b>-10 810</b>	<b>-2 687</b>	<b>-8 291</b>	<b>-10 978</b>
Kárkifizetések, kárrendezési költségek	-3 130	-7 547	-10 677	-2 594	-8 114	-10 708
Függő károk tartalékainak változása	-71	-62	-133	-93	-177	-270
Tételes függő kár tartalék változás	-94	-59	-153	-93	-173	-266
IBNR tartalék változás	23	-3	20	0	-4	-4
<b>Matematikai tartalékok változása</b>	<b>573</b>	<b>-14</b>	<b>559</b>	<b>-151</b>	<b>-16</b>	<b>-167</b>
<b>Eredménytől függő és eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változása</b>	<b>-17</b>	<b>32</b>	<b>15</b>	<b>88</b>	<b>-128</b>	<b>-40</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>12</b>	<b>-4</b>	<b>8</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>-9</b>
<b>Befektetési egységhez kötött (unit-linked) tartalékok változása</b>	<b>0</b>	<b>-7 228</b>	<b>-7 228</b>	<b>0</b>	<b>3 639</b>	<b>3 639</b>
<b>Nettó működési költségek</b>	<b>-1 761</b>	<b>-1 083</b>	<b>-2 844</b>	<b>-1 693</b>	<b>-891</b>	<b>-2 584</b>
Tárgyévben felmerült szerzési költségek	-963	-610	-1 573	-930	-497	-1 427
Elhatárolt szerzési költségek változása	0	0	0	0	0	0
Igazgatási költségek	-798	-473	-1 271	-763	-394	-1 157
Viszontbiztosítóról járó jutalékok és nyereségrészesedések	0	0	0	0	0	0
<b>Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből</b>	<b>-172</b>	<b>-547</b>	<b>-719</b>	<b>-219</b>	<b>-1 583</b>	<b>-1 802</b>
<b>Befektetések nem realizált vesztesége</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 762</b>	<b>-2 762</b>
<b>Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások</b>	<b>-143</b>	<b>-21</b>	<b>-164</b>	<b>-138</b>	<b>-15</b>	<b>-153</b>
<b>BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY</b>	<b>1 722</b>	<b>-59</b>	<b>1 663</b>	<b>1 519</b>	<b>-119</b>	<b>1 400</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, 2019 és 2018:

A K&H Biztosító befektetési hozamainak alakulása eszközosztályonként, 2019 (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Árfolyam-nyereség / veszteség	Kapott és fizetett kamatok	Osztalék és egyéb nyereség-függő bevétel	Egyéb	Összesen
Befektetési jegyek	156	0	1	0	157
Bankbetétek	0	0	0	0	0
Hitelviszont megtestesítő értékpapírok	-402	2 827	0	0	2 425
Részvények	0	0	0	0	0
Unit-linked alapok értékhelyesbítése	8 184	0	0	0	8 184
Egyéb befektetések	0	3	0	0	3
Egyéb pénzügyi bevételek és ráfordítások	0	0	0	-234	-234
Opciók	0	0	0	-5	-5
<b>Összesen</b>	<b>7 938</b>	<b>2 830</b>	<b>1</b>	<b>-239</b>	<b>10 530</b>

A K&H Biztosító befektetési hozamainak alakulása eszközosztályonként, 2018 (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Árfolyam-nyereség / veszteség	Kapott és fizetett kamatok	Osztalék és egyéb nyereség-függő bevétel	Egyéb	Összesen
Befektetési jegyek	-851	0	1	0	-850
Bankbetétek	0	0	0	0	0
Hitelviszont megtestesítő értékpapírok	-511	2 883	0	0	2 372
Részvények	0	0	0	0	0
Unit-linked alapok értékhelyesbítése	-2 762	0	0	0	-2 762
Egyéb befektetések	0	2	0	0	2
Egyéb pénzügyi bevételek és ráfordítások	0	0	0	-185	-185
Opciók	0	0	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>-4 124</b>	<b>2 885</b>	<b>1</b>	<b>-185</b>	<b>-1 423</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, 2019 és 2018:

A K&H Biztosító befektetési állománya eszközosztályonként, 2019. 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	16 835	38 489	0	8 395	63 719
Befektetési jegyek	277	0	0	462	739
Bankbetétek, lekötött betétek	2	969	0	4 554	5 525
Adott kölcsönök	0	0	0	793	793
Egyéb	0	0	0	0	0
Elhatárolt kamat	174	435	0	48	657
<b>Összesen</b>	<b>17 288</b>	<b>39 893</b>	<b>0</b>	<b>14 252</b>	<b>71 433</b>

A K&H Biztosító befektetési állománya eszközosztályonként, 2018. 12. 31-én (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Technikai tartalékok		Nem biztosítási tevékenység	Szabad rendelkezésű tőke	Összesen
	Élet ág	Nem-élet ág			
Ingtatlanok	0	0	0	0	0
Részesedést megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	17 255	33 092	0	5 410	55 757
Befektetési jegyek	255	0	0	795	1 050
Bankbetétek, lekötött betétek	17	2 105	0	6 404	8 526
Adott kölcsönök	0	0	0	770	770
Egyéb	0	0	0	0	0
Elhatárolt kamat	199	420	0	95	714
<b>Összesen</b>	<b>17 726</b>	<b>35 617</b>	<b>0</b>	<b>13 474</b>	<b>66 817</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, 2019 és 2018:

A K&H Biztosító befektetési eredménye, 2019 (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Élet ág	Nem-élet ág	Nem biztosítási tevékenység	Szabad rendelkezésű tőke	Összesen
Forint lekötés hozama	0	0	0	0	0
Értékpapírhozamok	0	1 761	0	206	1 967
<b>Befektetési bevételek</b>	<b>0</b>	<b>1 761</b>	<b>0</b>	<b>206</b>	<b>1 967</b>
Befektetési ráfordítások	0	-338	0	-109	-447
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>0</b>	<b>1 422</b>	<b>0</b>	<b>98</b>	<b>1 520</b>

A K&H Biztosító befektetési eredménye, 2018 (magyar számvitel szerint)					
millió Ft-ban	Élet ág	Nem-élet ág	Nem biztosítási tevékenység	Szabad rendelkezésű tőke	Összesen
Forint lekötés hozama	0	0	0	8	8
Értékpapírhozamok	0	1 111	0	935	2 046
<b>Befektetési bevételek</b>	<b>0</b>	<b>1 111</b>	<b>0</b>	<b>943</b>	<b>2 054</b>
Befektetési ráfordítások	0	-108	0	-599	-707
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>0</b>	<b>1 003</b>	<b>0</b>	<b>344</b>	<b>1 347</b>

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

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

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

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

	Szolvencia II szerinti érték	
	C0010	
<b>Eszközök</b>		
Üzleti és cégérték	<del>R0010</del>	<del></del>
Elhatárolt szerzési költségek	<del>R0020</del>	<del></del>
Immateriális javak	R0030	0
Halasztott adókövetelések	R0040	0
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	0
Saját használatú ingatlanok és berendezések	R0060	240 681
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó befektetések kivételével)	R0070	70 792 500
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	0
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	R0090	0
Részvények	R0100	0
Részvények - tőzsdén jegyzett részvények	R0110	0
Részvények - tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	0
Kötvények	R0130	69 730 983
Államkötvények	R0140	68 230 984
Vállalati kötvények	R0150	1 499 999
Strukturált értékpapírok	R0160	0
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	0
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	1 061 517
Származtatott termékek	R0190	0
Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	0
Egyéb befektetések	R0210	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	96 028 752
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	827 317
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	0
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és lejárlóhitelek	R0250	827 317
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	0
Viszontbiztosítási szerződésekben megteremtendő összegek, melyből:	R0270	48 705
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	48 705
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	52 376
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	-3 671
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	0
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	0
Életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	0
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	R0360	1 729 032
Viszontbiztosítási követelések	R0370	5 064
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	1 232 285
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	0
Szavatolóke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	R0400	0
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	5 515 179
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	419 662
<b>Eszközök összesen</b>	<b>R0500</b>	<b>176 839 177</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>	22 123 429
Biztosítástechnikai tartalékok – nem életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével	<b>R0520</b>	24 869 492
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0530</b>	0
Legjobb becslés	<b>R0540</b>	22 488 545
Kockázati ráhagyás	<b>R0550</b>	2 380 947
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések a nem életbiztosításhoz hasonló szerződések	<b>R0560</b>	-2 746 063
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0570</b>	0
Legjobb becslés	<b>R0580</b>	-2 984 331
Kockázati ráhagyás	<b>R0590</b>	238 268
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	<b>R0600</b>	16 000 474
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések az életbiztosításhoz hasonló szerződések	<b>R0610</b>	-178 801
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0620</b>	0
Legjobb becslés	<b>R0630</b>	-215 252
Kockázati ráhagyás	<b>R0640</b>	36 451
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések ki- vételével	<b>R0650</b>	16 179 275
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0660</b>	0
Legjobb becslés	<b>R0670</b>	15 745 299
Kockázati ráhagyás	<b>R0680</b>	433 976
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	<b>R0690</b>	92 615 424
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0700</b>	0
Legjobb becslés	<b>R0710</b>	91 835 052
Kockázati ráhagyás	<b>R0720</b>	780 372
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0730</b>	<del>0</del>
Függő kötelezettségek	<b>R0740</b>	0
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	<b>R0750</b>	477 765
Nyugdíj szolgáltatási kötelezettségek	<b>R0760</b>	0
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti követelések	<b>R0770</b>	0
Halasztott adókötelezettség	<b>R0780</b>	2 776 773
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>	4 180 717
Viszontbiztosítási kötelezettségek	<b>R0830</b>	1 612
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	<b>R0840</b>	1 470 952
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>	1 554 953
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>R0900</b>	141 202 099
<b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>	<b>R1000</b>	35 637 078

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

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

	A következő üzletágakban: Nem-életbiztosítási és -viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és az aktív arányos viszontbiztosítás)										A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás						
	Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Évesedem biztosítás	Üzemi baleset-biztosítás	Gépjármű felelősség-biztosítás	Egéb gépjármű biztosítás	Tengeni, légi és szállításbiztosítás	Tűz-és egyéb vagyon kár biztosítása	Általános felelősségbiztosítás	Hitel-és kezességvállalás biztosítás	Ingatlanbiztosítás	Segélynyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Egészség-biztosítás	Baleset-biztosítás	Tengeni, légi és szállításbiztosítás	Vagyon	Összesen
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Díjfelírás</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	0	2 524 744	0	37 642 728	3 244 011	8 126	6 202 933	580 386	0	0	348 320	369 693					50 920 941
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	26 661	0	447 088	248	183	280 335	20 401	0	0	3 966	479					779 361
<b>Viszontbiztosítók részese kése</b>																	
Nettó	0	2 498 082	0	37 195 641	3 243 763	7 942	5 922 598	559 985	0	0	344 355	369 214					50 141 580
<b>Megszolgált díj</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	0	2 504 469	0	36 265 992	2 929 195	7 086	5 912 879	544 517	0	0	345 417	368 937					48 875 692
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	26 661	0	447 088	248	181	278 466	19 936	0	0	3 966	479					777 025
<b>Viszontbiztosítók részese kése</b>																	
Nettó	0	2 478 008	0	35 815 904	2 928 947	6 905	5 634 414	524 581	0	0	341 451	368 457					48 098 667
<b>Kárarófordítás</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	0	68 301	0	17 994 183	1 861 410	38 585	1 436 148	129 869	0	0	155 749	8 828					21 693 073
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	-74	-2	0	0	0	0					-76
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	73 638	0	30 868	15 023	727	0	0	0	0					120 256
<b>Viszontbiztosítók részese kése</b>																	
Nettó	0	68 301	0	17 920 545	1 861 410	7 717	1 421 051	129 140	0	0	155 749	8 828					21 572 741
<b>Egéb biztosítéstechnikai tartályok változása</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	0	-60 011	0	-73 606	-146	0	367	-459	0	0	0	1					-133 854
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	-1	0	-199	0	0	-36	8	0	0	0	0					-228
<b>Viszontbiztosítók részese kése</b>																	
Nettó	0	-60 010	0	-73 407	-146	0	403	-467	0	0	0	1					-133 626
<b>Felmerült költségek</b>																	
Egéb költségek	0	844 475	0	8 416 935	885 617	0	2 243 901	211 691	0	0	146 716	54 661					12 803 996
<b>Összes költség</b>																	
Összes költség																	12 803 996

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

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

		A következő üzletágakban: életbiztosítási szerződéses kötelezettségek						Életbiztosítási szerződéses kötelezettségek			Összesen	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300		
<b>Díjelőírás</b>												
	Bruttó	R1410	1 780 258	7 052 171	1 980 760	0	0	0	0	0	0	10 862 618
	Viszontbiztosítók részese	R1420	0	1 881	11 208	0	0	0	0	0	0	13 089
	Nettó	R1500	1 780 258	7 050 290	1 969 552	0	0	0	0	0	0	10 849 529
<b>Megszolgált díj</b>												
	Bruttó	R1510	1 780 258	7 052 171	1 976 883	0	0	0	0	0	0	10 858 015
	Viszontbiztosítók részese	R1520	0	1 881	11 208	0	0	0	0	0	0	13 089
	Nettó	R1600	1 780 258	7 050 290	1 965 675	0	0	0	0	0	0	10 844 926
<b>Kárráfordítás</b>												
	Bruttó	R1610	2 608 396	7 587 388	436 408	0	51 663	0	0	0	0	10 686 334
	Viszontbiztosítók részese	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Nettó	R1700	2 608 396	7 587 388	436 408	0	51 663	0	0	0	0	10 686 334
<b>Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai</b>												
	Bruttó	R1710	-1 995	600 773	-7 198 621	14 134	0	0	0	0	0	-6 585 709
	Viszontbiztosítók részese	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Nettó	R1800	-1 995	600 773	-7 198 621	14 134	0	0	0	0	0	-6 585 709
	Felmerült költségek	R1900	11 994	246 146	1 255 757	980 647	0	0	0	0	0	2 494 544
	Egyéb költségek	R2500										0
	<b>Összes költség</b>	R2600										2 494 544

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

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

Nyitányi értékek	Inkluzív vagy kizárólagosan kórtól mentes		Egészségbiztosítás		Nem-dátumbiztosítás		Egészségbiztosítás (ideért. életbiztosítás)		Nem-dátumbiztosítás		Egészségbiztosítás (ideért. életbiztosítás)		Összesen
	C0020	C0021	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	
<b>R0010</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0020</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0030</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0040</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0050</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0060</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0070</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0080</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0090</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0100</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0110</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0120</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0130</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0140</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0150</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0160</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0170</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0180</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0190</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0200</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0210</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0220</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0230</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0240</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0250</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0260</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0270</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0280</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0290</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0300</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0310</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0320</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0330</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0340</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0350</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0360</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0370</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0380</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0390</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0400</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0410</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0420</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0430</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0440</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0450</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0460</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0470</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0480</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0490</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0500</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0510</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0520</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0530</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0540</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0550</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0560</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0570</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0580</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0590</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0600</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0610</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0620</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0630</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0640</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0650</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0660</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0670</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0680</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0690</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0700</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0710</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0720</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0730</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0740</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0750</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0760</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0770</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0780</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0790</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0800</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0810</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0820</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R0830</b>	803 102	780 172	286 693	0	0	55 475	0	1 214 348	0	30 453	0	0	30 453
<b>R0840</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0850</b>	14 013 804	9 183 052	0	0	0	689 501	0	107 580 351	0	214 252	0	0	214 252
<b>R08</b>													

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

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

Célgyszerű Befejező Birtoklási Biztosítás	Direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás										Aktív nem arányos viszontbiztosítás				Nem-élet- biztosítási kötelezet- ségek összesen	
	Jövedelm biztosítás	Üzemi baleset- biztosítás	Célgépjármű baleset- biztosítás	Egyéb gépjármű biztosítás	Tűz- és egyéb vagyonkár biztosítás	Általános felelősség- biztosítás	Hitel- és kezelési biztosítás	Jogvédelmi biztosítás	Segítség- nyújtás	Különböző penzügyi veszteségek	Nem arányos egészség- biztosítás	Nem arányos baleseti biztosítás	Nem arányos tűz- és szélvihar biztosítás	Nem arányos vagyon- biztosítás		
	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>R0010</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0060</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0140</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0150</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0160</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0240</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0250</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0260</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0270</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0280</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0290</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0300</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0310</b>	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
<b>R0330</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0340</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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**

Törzsrészvénnyel saját részvényekkel nem csökkentve  
A törzsrészvénnyel kapcsolódó tőketartalék  
Induló tőke tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke elemek  
biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén  
Alárendelt egyesületi tagi számlák  
Nyereségreszesedésként származó szavatoló tőke  
Elsőségi részvények  
Elsőségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék  
Átértékelési tartalék  
Alárendelt kötelezettségek  
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg  
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott fent nem említett egyéb szavatoló tőke elemek

**A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak**

A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke elemek amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak

**Levonások**

A pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások

**Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után**

**Kiegészítő szavatoló tőke**

Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészvénnyel  
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén  
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőségi részvények  
Jogilag kötelező erjű 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	23 369 755	23 369 755	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	29 883 742	29 883 742	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
R0400	0	0	0	0	0
R0500	29 883 742	29 883 742	0	0	0
R0510	29 883 742	29 883 742	0	0	0
R0540	29 883 742	29 883 742	0	0	0
R0550	29 883 742	29 883 742	0	0	0
R0580	16 013 092	0	0	0	0
R0600	7 205 891	0	0	0	0
R0620	186,6207%	0	0	0	0
R0640	414,7127%	0	0	0	0

**C0060**

R0700	35 637 078	0	0	0	0
R0710	0	0	0	0	0
R0720	5 753 336	0	0	0	0
R0730	6 513 987	0	0	0	0
R0740	0	0	0	0	0
R0760	23 369 755	0	0	0	0
R0770	8 769 269	0	0	0	0
R0780	5 249 549	0	0	0	0
R0790	14 018 818	0	0	0	0

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

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

	Bruttó szavatolótké-szükséglet	BSP	Egyszerűsítések
	C0110	C0090	C0100
Piaci kockázat	R0010 2 858 800		0
Partner általi nemteljesítési kockázat	R0020 1 732 347		
Életbiztosítási kockázat	R0030 2 796 656	Nincs	0
Egészségbiztosítási kockázat	R0040 807 548	Nincs	0
Nem életbiztosítási kockázat	R0050 13 669 810	Nincs	0
Diverzifikáció	R0060 -5 690 782		
Immateriális javak kockázata	R0070 0		
<b>Alapvető szavatolótké-szükséglet</b>	R0100 16 174 379		

**A szavatolótké-szükséglet kiszámítása**

	C0100
Működési kockázat	R0130 1 913 367
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségnyelő képessége	R0140 -34 655
A halasztott adók veszteségnyelő képessége	R0150 -2 039 999
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160 0
<b>Szavatolótké-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül</b>	R0200 16 013 092
Előírt többlettőke követelmény	R0210 0
<b>Szavatolótké-szükséglet</b>	R0220 16 013 092
<b>A szavatolótké-szükségletre vonatkozó egyéb információk</b>	
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400 0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesen	R0410 0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesen	R0420 0
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesen	R0430 0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440 0

**Adókulccsal kapcsolatos megközelítés**

	Igen/Nem
	C0109
Átlagos adókulccson alapuló megközelítés	R0590 1

**A halasztott adók veszteségnyelő képességének (LAC DT) kiszámítása**

	LAC DT
	C0130
LAC DT	R0640 -2 039 999
Halasztott adókötelezettségek visszafrásával indokolt LAC DT	R0650 -2 039 999
Valószínű jövőbeli adóköteles gazdasági nyereséggel indokolt LAC DT	R0660 0
Visszavezetéssel indokolt LAC DT, folyó év	R0670 0
Visszavezetéssel indokolt LAC DT, jövőbeli évek	R0680 0
Maximális LAC DT	R0690 -5 055 019



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

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

	Nem-életbiztosítási tevékenységek MCR(NL,NL)		Életbiztosítási tevékenységek	
	Result		MCR(NL,L)Result	
	C0010	C0020		
<b>R0010</b>	6 323 879	136 869		

Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

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

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	0	0	0	0
R0030	0	894 890	0	1 610 228
R0040	0	0	0	0
R0050	20 726 879	37 195 641	0	0
R0060	1 151 678	3 157 988	0	0
R0070	1 820	7 305	0	0
R0080	604 911	5 987 593	0	0
R0090	94 366	573 887	0	0
R0100	0	0	0	0
R0110	0	0	0	0
R0120	0	344 354	0	0
R0130	0	369 693	0	0
R0140	0	0	0	0
R0150	0	0	0	0
R0160	0	0	0	0
R0170	0	0	0	0

	Nem-életbiztosítási tevékenységek MCR(L,NL)		Életbiztosítási tevékenységek	
	Result		MCR(L,L) Result	
	C0070	C0080		
<b>R0200</b>	14 480	1 293 322		

Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási

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

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)		Nettó teljes kockázatotól tőke (visitantbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210	0	0	13 043 975	0
R0220	0	0	969 829	0
R0230	0	0	91 835 052	0
R0240	689 501	0	826 742	0
R0250	0	0	0	287 027 296

**A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása**

	C0130
Lineáris MCR	R0300 7 768 550
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	R0310 16 013 092
MCR felső korlátja	R0320 7 205 891
MCR alsó korlátja	R0330 4 003 273
Kombinált MCR	R0340 7 205 891
MCR abszolút alsó korlátja	R0350 2 356 000
<b>Minimális tőkeszükséglet</b>	<b>R0400 7 205 891</b>

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

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	Result		Result	
	C0140	C0150		
Elvi lineáris MCR	R0500 6 338 358	1 430 191		
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	R0510 13 065 079	2 948 013		
Elvi MCR felső korlátja	R0520 5 879 285	1 326 606		
Elvi MCR alsó korlátja	R0530 3 266 270	737 003		
Elvi kombinált MCR	R0540 5 879 285	1 326 606		
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550 1 178 000	1 178 000		
Elvi MCR	R0560 5 879 285	1 326 606		