

Fizetőképességről és
pénzügyi helyzetről
szóló **jelentés**
2025

TARTALOM

Bevezető	3
Összegzés	3
A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása	6
A.1 Üzleti tevékenység	6
A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása	8
A.3 Befektetési tevékenység bemutatása	10
A.4 Egyéb tevékenységek bemutatása	11
A.5 Egyéb információk	11
B. Irányítási rendszer	12
B.1 Általános információk az irányítási rendszerről	12
B.2 Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatósági követelmények	21
B.3 Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést	26
B.4 Belső ellenőrzési rendszer	32
B.5 Belső ellenőrzési feladatkör	37
B.6 Aktuáriusi feladatkör	39
B.7 Kiszervezés	41
B.8 Egyéb információk	41
C. Kockázati profil	42
C.1 Biztosítási kockázat	45
C.2 Piaci kockázat	49
C.3 Hitelkockázat	54
C.4 Likviditási kockázat	55
C.5 Működési kockázat	57
C.6 Egyéb jelentős kockázatok	59
C.7 Egyéb információk	59
D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés	59
D.1 Eszközök értékelése	59
D.2 Biztosítástechnikai tartalékok értékelése	63
D.3 Egyéb kötelezettségek értékelése	74
D.4 Alternatív értékelési módszerek	77
D.5 Egyéb információk	77
E. Tőkekezelés	78
E.1 Szavatoló tőke	78
E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet	83
E.3 Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során	86
E.4 A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések	86
E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése	86
E.6 Egyéb információk	86
Mellékletek	87

Bevezető

A Szolvencia II rendszer (röviden SII) alapelveit az Európai Parlament és Tanács 2009/138/EK irányelve rögzíti (a továbbiakban röviden Irányelv), és a magyar 2014. évi LXXXVIII. törvénybe (Bit.), illetve a kormány 43/2015. (III. 12.) Korm. rendeletébe ültették át. Ezek mellett az Európai Bizottság 2015/35-ös felhatalmazáson alapuló, közvetlenül hatályos rendelete (továbbiakban röviden Rendelet vagy L2) tartalmazza a végrehajtási szabályokat.

E jelentés a fenti Rendelet I. címének XII. fejezete szerinti követelményeknek megfelelően készült.

A jelentés a Rendelet XX. melléklete szerint épül fel: a főbb, 2024 során bekövetkezett változások összegzése után 5 fő területen mutatja be az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-t az alábbi fejezetekben:

- A. Üzleti tevékenység és teljesítmény;
- B. Irányítási rendszer;
- C. Kockázati profil;
- D. Szavatolótőke-megfelelés;
- E. Tőkekezelés.

A mellékletekben közzétesszük az EU 2023/895-ös végrehajtási rendeletében megkövetelt adatszolgáltatási tábláinkat, és felsoroljuk a jelentésben használt rövidítéseket is.

A biztosítók fizetőképességéről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentéseivel kapcsolatosan segédanyagokat találhat a Magyar Biztosítók Szövetségének honlapján: <http://mabisz.hu/>

Az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. (továbbiakban Biztosító vagy Társaság) jelen jelentésével kapcsolatos kérdéseit a kozzetétel@alfa.hu e-mail címen teheti fel.

Összegzés

Az Alfa csoport 2023. december 1-jén kialakult tulajdonosi struktúrája alapján a Vienna Insurance Group részesedése a Biztosítóban 90%-ot, míg a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. részesedése 10%-ot tett ki 2025. december 31-én.

Társaságunk 2025-ben tovább növelte bruttó díjelőírását: az állománydíj a 2024-es pénzügyi évhez képest 9,5%-kal emelkedett, és a díjelőírás meghaladta a 230 milliárd forintot. Az adózás utáni eredmény az előző években jellemző, mintegy 5 milliárd forintos szinthez képest jelentősen javult, és 2025-ben 10,9 milliárd forint lett. A kedvezőbb eredmény hátterében elsősorban a növekvő szerződésállomány, a lakásbiztosítási üzletág kedvező káralakulása, valamint az extraprofitadó csökkentésére rendelkezésre álló lehetőségek kihasználása áll.

Versenyképességünk javítása érdekében harmadik éve zajlik szinergiaprogramunk testvérvállalatunkkal, az Union Biztosítóval együttműködve, melytől jelentős eredményjavulást várunk az elkövetkező években is.

A nem-életbiztosítási üzletág eredménye jelentősen meghaladta az előző évit. A javulás egyrészt az extraprofitadó csökkentésének igénybevételeiből, másrészt a nyári viharkárok elmaradása miatti kedvező káralakulásból adódott. A kedvező időjárási hatásokból származó eredményességet ugyanakkor mérsékelte a kárinfláció kedvezőtlen hatása, valamint a kötelező gépjármű-felelősségbiztosítási (kgfb) ágazatban szokatlanul nagy értékben jelentkező személyi sérüléssel járó károk ráfordítása. Emellett a működési költségek inflációt meghaladó növekedése is rontotta az eredményt.

Az életbiztosítási üzletág pótdadó nélküli eredménye jelentősen meghaladta az előző évi szintet, elsősorban a kiemelkedően magas értékesítési volumennek köszönhetően. Az extraprofitadó szabályozásának kedvező változása ismét lehetővé tette az egyszeri díjas termékek értékesítését amely közel 5 milliárd forinttal járult hozzá a díjbevétel növekedéséhez. Társaságunk a rendszeres díjas életbiztosítások értékesítésében is rekordévet zárt. Emellett továbbra is kiemelt figyelmet fordítunk a kockázati jellegű alap- és kiegészítő módozatok értékesítésére, amelyek díjarányos súlya az összes értékesítésen belül megközelítette a 30%-ot.

A Biztosító tőke megfeleléségi mutatója (melyben figyelembe vesszük a 2026-ra tervezett osztalékfizetést és leányvállalati tőkejuttatást is) 2025 során 12%-kal romlott:

Társaságunk szolvenciahelyzetének alakulása (millió Ft)	2024	2025
Rendelkezésre álló szavatoló tőke	96 145	89 902
Szavatolótőke-szükséglet	55 879	56 170
Szolvenciahányados	172%	160%

Mint látható, a rendelkezésre álló szavatoló tőke a tavalyi évhez képest 6,2 milliárd forinttal csökkent, amely elsősorban az ügyfelek felé fennálló kötelezettségekre képzett biztosítástechnikai tartalékok növekedésének következménye. A szavatoló tőke mérséklődéséhez emellett hozzájárult a felújítás előtt álló székház értékvesztése is.

Szavatolótőke-szükségletünk a biztosítási portfóliónk gyarapodása ellenére mindössze 0,3 milliárd forinttal lett magasabb az előző évhez képest, így a tőke és a tőkeszükséglet hányadosaként a tőke megfelelési mutatónk 160%-ot tett ki, továbbra is jelentősen meghaladva a törvényben előírt 100%-os határt és az MNB által elvárt 150%-os szintet is.

Szolvenciahányadosunk a 2026-ra tervezett, együttesen 9,5 milliárd Ft osztalék és leányvállalati tőkejuttatások mellett 160%, mely érték egybeesik a tőkemenedzsment-politikánk szerinti célsáv aljával.

Szavatoló tőkénk kizárólag az ún. első kategóriába sorolt, tehát szabadon felhasználható elemekből áll, meghatározásakor már az osztaléktervet is figyelembe vettük. A szavatolótőke-szükségletnek megfelelő tőke a nagyon ritka (1 a 200-hoz valószínűségű) események esetén is biztosítja a vállalat fizetőképességét. Mivel azonban a Biztosító ennél a tőkeszükségletnél 60%-kal több tőkével rendelkezik, ezért elvben fél százaléknál is sokkal kisebb a valószínűsége, hogy valamilyen súlyos esemény hatására esetleg nem lesz képes teljesíteni ügyfelekkel szembeni kötelezettségeit a következő egy évben.

2025. évi szavatolótőke-szükségletünk összetétele enyhén változott a 2024. pénzügyi évhez képest.

Legnagyobb részét – Társaságunk jellegének megfelelően – továbbra is a biztosítási kockázatok teszik ki, amin belül a diverzifikáció előtti nem-életbiztosítási kockázatok részaránya 25%-ot, míg az életbiztosítási kockázatok részaránya 29%-ot tett ki, ez utóbbi kismértékben csökkent. Az egészségbiztosítási kockázatok részaránya 11%-ra csökkent. A biztosítási kockázatok mellett jelentős a piaci kockázatra (pl. kötvények, részvények áringadozására) képzendő szavatolótőke is, amelynek részaránya 19%-ra nőtt 2025 végére. A felsorolt tőkeszükségleti elemeket továbbra is az ún. Standard Formula, egy az Európai Biztosításfelügyeleti Hatóság (EIOPA) által kidolgozott módszertan szerint számoljuk.

Ügyfeleink elégedettségének növelése érdekében 2025-ben is folytattuk a korábbi években elindított digitalizációs stratégiánk megvalósítását. Az online regisztrált ügyfelek száma tovább emelkedett, amelynek eredményeként szerződéseink több mint 37%-a már elektronikus kapcsolattartással működik. Az ügyfelek 75%-a kizárólag elektronikus úton vette igénybe szolgáltatásainkat.

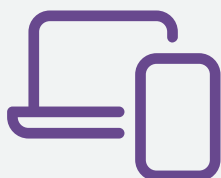
Lakásbiztosítási káreseményeink több mint felét alternatív kárrendezési megoldásokkal kezeltük, amelyek közül kiemelkedő szerepet játszik videós kárrendezési szolgáltatásunk. A csekkes díjfizetést választó ügyfelek aránya – bár kisebb mértékben – tovább mérséklődött.

Digitális stratégiánk újabb fontos lépéseként mobilalkalmazásunkat, amelyet 2024 februárjában tettünk elérhetővé ügyfeink számára, a 2025-ös év során jelentősen továbbfejlesztettük. Az Alfa Go+ alkalmazást jelenleg már mintegy 230 ezer ügyfelünk használja.

Immár hatodik éve ötvözzük az irodai és az otthoni munkavégzés lehetőségét, ezzel is támogatva munkavállalóink munka és magánélet közötti egyensúlyát.

Társaságunk üzleti tevékenysége nem változott. A tulajdonosi struktúra, az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság összetétele, feladata és felelősségi köre nem változott. Továbbra is a Vienna Insurance Group részeként és szakmai támogatásával végezzük munkánkat. Vállalatunk a VIG szakmai segítségére is támaszkodva erős kockázatkezelési, megfelelőségi, aktuáriusi és belső ellenőrzési funkciókat működtet. Tevékenységük részleteiről a megfelelő fejezetekben számolunk be.

Főbb ügyintézésrel kapcsolatos mutatószámaink az alábbiak voltak 2025-ben:



Online ügyintézésben
regisztrált ügyfél

696 124



Online ügyintézés
2025-ben

2 385 605



Online kárbejelentés
2025-ben

250 960



Káresetek összesen
2025-ben

290 013



Kárkifizetések összesen
2025-ben

86,9 Mrd Ft



Új szerződések
2025-ben

404 984

A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

A.1 Üzleti tevékenység

A.1.1 Vállalkozás adatai:

Az **Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.**

Szolvencia II-es jelentéseinek hatósági felülvizsgálója:

Magyar Nemzeti Bank

Cím: 1013 Budapest Krisztina krt. 55.

Telefon: +36 (1) 428 2600

A csoportfelügyeleti hatóság:

Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA)

Cím: Otto Wagner Platz 5, 1090 Vienna, Austria

Telefon: +43 1 249 59 0

Az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. külső könyvvizsgálója:

KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság

Cím: 1134 Budapest, Váci út 31.

Telefon: +36 (1) 887 7100

A.1.2 Vállalkozás bemutatása:

Az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. a magyar jogszabályoknak megfelelően alapított és működő társaság, amely 2022. március 25-én a Vienna Insurance Group A.G. Wiener Versicherung Gruppe (továbbiakban: VIG) 55%-os többségi és a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. 45%-os, majd 2023. december 1-jén a VIG 90%-os és a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. 10%-os kisebbségi tulajdona lett.

A Társaság közvetlen tulajdonosa a VIG Magyarország Befektetési Zrt. (székhely: 1081 Budapest, Baross utca 1., cégjegyzékszám: 01-10-141741), tulajdonosi részaránya: 100%.

A magyar Társaság rövid története:

A Társaság jogelődjét az Állami Biztosító Nemzeti Vállalatot 1949-ben alapította meg a Magyar Állam. 1952. után, amikor befejeződött az akkor még létező magán biztosítótársaságok privatizálása, az Állami Biztosító maradt az egyetlen működő biztosítótársaság 1986-ig. 1986-ban a 1016/1986. (IV.17.) Mt. számú határozattal a Magyar Állam megalapította az új Állami Biztosító társaságot és a Hungária Biztosító és Viszontbiztosító társaságot. A Minisztertanácsi határozat megosztotta a régi Állami Biztosító biztosítási állományát a két állami tulajdonú biztosító társaság között.

Az Állami Biztosító társaság 1990. június 30-án alakult át gazdasági társasággá, és részvénytársaság formában működött tovább. A társaságot 1992-ben vásárolta meg az Aegon N.V. és 2022 novemberében a teljes részvénytársaságát értékesítette a VIG részére. A tranzakció 2022. március 25-én zárult le, melynek eredményeképp a Társaság közvetett tulajdonosi szerkezete a következő lett: VIG 55%, Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. 45%. A közvetett tulajdonosok megállapodása alapján a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. 35%-ot értékesített részvénytársaságjából a VIG részére, így 2023. december 1-jén kialakult a Társaság jelenlegi tulajdonosi szerkezete: VIG 90%, Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. 10%.

2005. december 12.-től a Társaság neve Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. volt mely 2023. augusztus 1-jén Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-re változott.

A Társaság alaptőkéjét 2025. december 31-én 637.416 darab 10.000,- Ft névértékű részvény testesítette meg.

A Társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1992. március 12-én a 01-10-041-365 cégjegyzékszám alatt jegyezte be.

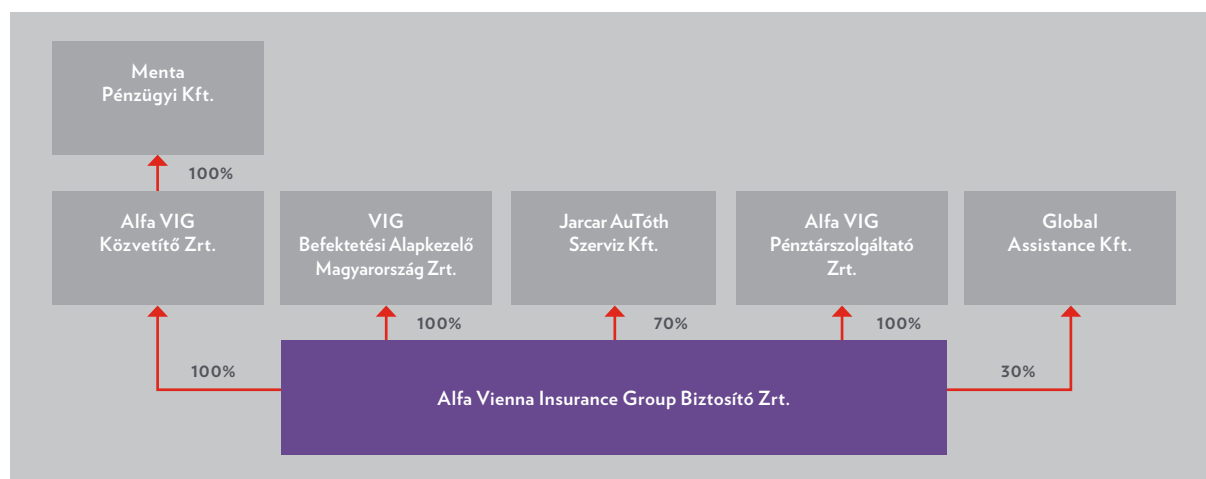
Az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. rendelkezik a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. számú törvény (Bit.) 1. és 2. számú mellékletében felsorolt biztosítási ágak művelésére vonatkozó engedéllyel.

A Társaság szabályozott piacon működő leányvállalatai:

- 1998-ban a Társaság megalapította az Alfa VIG Pénztárszolgáltató Zrt.-t (korábbi nevén: Aegon Magyarország Pénztárszolgáltató Zrt.) amely önkéntes pénztárak részére nyújt szolgáltatást.
- 2000-ben a Társaság megalapította a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.-t (korábbi nevén Aegon Magyarország Befektetési és Alapkezelő Zrt.) (AFMC), amely befektetési és vagyonkezelési szolgáltatást nyújt az Alfa magyarországi cégcsoportnak és harmadik feleknek.
- 2014-ben az Aegondirekt.hu Marketing Szolgáltató Zrt. kivált az Aegondirekt.hu Privát- és Biztosításközvetítő Zrt.-ből, amely Társaság beolvadt az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.-be. 2018-ban a Zrt. neve Aegon Magyarország Közvetítő és Marketing Zrt. lett, ami 2023. augusztus 1-jén Alfa VIG Közvetítő Zrt-re változott -, utalva arra, hogy a leányvállalat tevékenységi körébe bekerült a biztosításközvetítés, később a pénzügyi termékek közvetítése is.
- Az Alfa VIG Közvetítő Zrt. 2025-ben megalapította a Menta Pénzügyi Kft.-t, amelynek fő tevékenysége a biztosításközvetítői tevékenység végzése lesz. A társaság üzleti működésének kialakítása folyamatban van.

A Társaság nem szabályozott piacon működő leányvállalatai:

- Az időközben megszűnt Aegon Magyarország Hitel Zrt. 2011-ben alapította az Aegon Magyarország Ingatlanhasznosító Kft.-t, amelyet a Hitel Zrt. értékesítése előtt a Társaság megvásárolt a Hitel Zrt.-től a Kft.-ben levő lakásállománnyal együtt. Az adásvételt követően a Kft. elnevezése Help24 Assistance Kft. lett, utalva arra, hogy a Kft. tevékenységi köre assistance szolgáltatás nyújtásával bővült. 2020 végére a Kft. tevékenysége tisztán assistance szolgáltatás lett. 2022. november 2-i hatállyal a Kft. 100%-ban a Társaság tulajdonába került. 2025 júliusában a Kft. beolvadt a VIG csoporton belül működő Global Assistance Kft.-be, melynek tulajdonosai 2025 szeptembertől: Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. és Union Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. 30%-30%-kal, és a Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 40%-kal.
- A Társaság 2025-ben 70%-os mértékű részesedést szerzett a Jarcar Autóth Szerviz Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.-ben. A Jarcar Autóth Szerviz Kft. főtevékenysége: Gépjármű javítása, karbantartása.



A.1.3 Művelt üzletágak:

A Biztosító kompozit engedéllyel rendelkezik, és az alábbi üzletágakban vannak kötelezettségei (a Rendelet besorolásának megfelelően):

A. Nem életbiztosítási kötelezettségek: 1. Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó; 2. Jövedelembiztosítás; 4. Gépjármű-felelősségbiztosítás; 5. Egyéb gépjármű-biztosítás; 6. Tengeri, légi és szállítási biztosítás; 7. Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása; 8. Általános felelősségbiztosítás; 9. Hitel- és kezességvállalási biztosítás; 10. Jogvédelmi biztosítás; 11. Segítségnyújtás; 12. Különböző pénzügyi veszteségek;

B. Arányos nem élet viszontbiztosítási kötelezettségek: A fenti 2., 4., 5., 7. és 8. üzletágakra vonatkozó aktív viszontbiztosítások, azaz a 14., 16., 17., 19. és 20. üzletágak;

D. Életbiztosítási kötelezettségek: 29. Egészségbiztosítás; 30. Nyereségrészesedéssel járó biztosítás; 31. Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás; 32. Egyéb életbiztosítás; 33. Nem életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok; 34. Nem életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok.

E. Élet- viszontbiztosítási kötelezettségek: 36. Élet- viszontbiztosítás

Jelentős üzleti esemény - az A.2 és A.5 fejezetekben jelzettekén kívül - nem történt 2025-ben.

A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

A.2.1 Értékesítés lényeges biztosítási üzletáganként:

Az A.1 fejezetben felsorolt ágazatok közül 2025-ben nem élet ágban gépjármű-, lakás-, illetve vállalati vagyonbiztosítási termékeink (4., 5. és 7. ágazatok), élet ágban pedig a term life, nyugdíj és a kockázati termékeink (31. és 32. ágazatok) új szerzése volt a legnagyobb. Eredményeinket részletesen az alábbiakban mutatjuk be áganként.

A.2.1.1 Nem élet ág

Lakás szerzési eredményünk 4,7 milliárd forint, amely a 2024. éves értéknél 0,8 milliárd forinttal alacsonyabb teljesítmény. A csökkenést a 2024-ben bevezetett lakás kampány 2025. évi alacsonyabb szerzési eredménye okozta.

A vállalati vagyonbiztosítási szerzési eredményünk 3,9 milliárd forint, amely a 2024. éves értéknél 0,8 milliárd forinttal kevesebb.

Gépjármű szerzési eredményünk 23,0 milliárd forint, amely a 2024. éves értéknél 7%-kal alacsonyabb. Ebből a kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás szerzési eredménye 13,9 milliárd forint. Ez az eredmény az előző év teljesítményével összehasonlítva 17%-kal alacsonyabb (-2,8 milliárd Ft). Casco szerzési eredményünk 9,1 milliárd forint, amely az előző év teljesítményénél 15%-kal több (+1,1 milliárd Ft).

A.2.1.2 Élet ág

A 2025. évi folyamatos díjú élet szerzési eredmény 10,3 milliárd forint, az előző évi teljesítménynél 21%-kal (1,8 milliárd forinttal) magasabb.

Term life termékből 6,1 milliárd forint állománydíj szerződést kötöttek a különböző csatornák, ezzel a termék részesedése a folyamatos élet szerzésen belül 59%-os.

Kockázati termékek 2,7 milliárd Ft-os szerzési eredménye 26%-os részesedési arányt jelent.

2024 őszén bevezetésre kerültek új deviza alapú nyugdíj célú megtakarítási termékek, melyek aránya az egyéni élet szerzésen belül nőtt 2025-ben, míg az összes nyugdíjbiztosítási szerzés részaránya stabil.

Egyszeri és eseti díjas szerzésünk 2025-ben 17,3 milliárd forint, amely az előző évi értéknél 5,3 milliárd forinttal több, részben az új deviza alapú nyugdíjbiztosításoknak is köszönhetően. A növekedésen belül

- az egyszeri díjas szerzés az előző évi értéknél 1,3 milliárd Ft-tal több,
- az eseti díjak értéke az előző évihez viszonyítva 37%-os növekedést mutat (+4,0 milliárd Ft), ami nagyobb részt az ügyfelek által befizetett és az adóvisszatérítések formájában érkező eseti díjak növekedésének köszönhető.

A.2.2 A jövedelmi helyzet alakulása

A Biztosító pénzügyi helyzetének alakulása stabil pozíciót tükröz. Az Alfa Vienna Insurance Group Zrt. 10,9 milliárd Ft-os adózott eredménnyel zárta az üzleti évet, ez az érték 2024-ben 5,1 milliárd forint volt. A növekedés nagyrészt a kevesebb extraprofit adónak köszönhető, ami a 2024-es 15,9 milliárd Ft-ról 2025-ben 9,3 milliárd Ft-ra csökkent, mivel a Biztosító az állampapír állományának növelésével, élni tudott az adócsökkentés lehetőségével.

A biztosítástechnikai eredmény +14,6 milliárd Ft (2024-ben: -0,4 milliárd Ft), ami 14,9 milliárd Ft növekedést jelent az előző évhez képest, amiből 15,9 milliárd Ft a biztosítási pótdadó eltérő besorolása a két év között.

A Biztosító könyvvizsgálójának felvetésére 2025-ben a biztosítási pótdadó a biztosítástechnikai ráfordításból az egyéb ráfordításba került át. Az extraprofit adó eltérő kimutatásának hatása nélkül, a nem élet ágnál 3,1 milliárd Ft-os csökkenés, míg az életbiztosítási ágnál +2,1 milliárd Ft növekedés figyelhető meg.

A nem életbiztosításoknál a biztosítástechnikai eredmény csökkenésének oka a kötelező gépjármű felelősségbiztosítás rosszabb eredménye, illetve a lakás üzletág indexálásának elmaradásából adódó kieső díjbevételek.

Az életbiztosítási ágnál az előző évinél magasabb szerzés miatti szerzési költség növekedést, a magasabb igazgatási költséget és a befektetések magasabb nem realizált veszteségét, a bruttó díj növekedése kompenzálni tudta.

A befektetéssel kapcsolatos nem biztosítástechnikai elszámolások értéke 2025-ben 2,6 milliárd Ft-tal volt kevesebb, mint 2024-ben. A csökkenés oka a bankbetétek kevesebb hozama, a befektetések értékesítésének kisebb eredménye, a forint erősödése, és a leányvállalati értékvesztés.

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege 2025-ben -10,4 milliárd Ft, ami 6,4 milliárd Ft-tal kevesebb, mint 2024-ben. -9,3 milliárd Ft a biztosítási pótdadó 2025-ben történt átsorolása, a software-k terven felül elszámolt értékcsökkenése, amit a céltartalékok változásának kedvezőbb eredményhatása csak részben kompenzálni tudta.

A Társaság bruttó díjbevétele meghaladja a 230 milliárd forintot, ami 19,9 milliárd forint (+9%) növekedést jelent az előző évhez képest.

Ezen belül az életbiztosítások díjbevétele 2025-ben 11,7 milliárd forinttal, 17%-kal emelkedett az előző évhez képest. A folyamatos élet díjbevétele 12%-kal gyarapodott, a jelentősen alacsonyabb részaránnyal rendelkező egyszeri és eseti díjas életbiztosítások 40%-os növekedése pedig tovább növelte az összesített növekedést. Az egyszeri és eseti díjak jelentős részét az adójóváírásokat is tartalmazó eseti díjak adják.

A nem életbiztosítási termékek bruttó díjbevétele 2025-ben 8,2 milliárd forinttal, 6%-kal növekedett az előző évhez képest, mely növekedés jelentősen elmarad a 2024. évi 11%-os növekedéstől. Az alacsonyabb növekedés oka egyrészt a lakásbiztosítás kisebb növekedése, ami a Biztosító Nemzetgazdasági Minisztérium felé tett indexálásra való lemondásra vonatkozó önkéntes felajánlásából is adódott. Másrészt a kötelező gépjármű felelősségbiztosítás bruttó díjbevétele a fokozódó piaci árverseny és az ebből adódó alacsony szerzés és magas törléshányad miatt a 2024-es szint alatt maradt.

Díjelőírás (milliárd Ft)	2024	2025
Életbiztosítás	68,5	80,3
- folyamatos	56,6	63,6
- egyszeri	11,9	16,7
Nem-életbiztosítás	141,9	150,0
- direkt biztosítás	139,1	145,2
- aktív viszontbiztosítás	2,8	4,8
Összesen	210,4	230,3

A.3 Befektetési tevékenység bemutatása

A.3.1 Befektetési teljesítmény

Kamatozó eszközök esetén a kamat a felhalmozódásának megfelelően kerül elszámolásra, a vételár és a névérték közötti nyereség, illetve veszteségjellegű különbözet a vétel időpontjától a lejáratig lineárisan amortizálódik.

A befektetési hozam a fentiekén kívül tartalmazza a tulajdoni részesedést megtestesítő értékpapírok után kapott osztalékokat, az ingatlanok után kapott bérleti díjakat, valamint az eszközök értékesítése során realizált nyereségeket és veszteségeket. A hozam emellett csökkentő tételként tartalmazza az ingatlanok amortizációját, valamint a befektetéseken elszámolt értékvesztéseket is.

Befektetési forma (millió Ft)	2024		2025	
	Befektetés összege*	Nettó hozam	Befektetés összege	Nettó hozam
Ingatlanok	1 785	208	1 679	240
Tulajdoni részesedést jelentő befektetések	7 723	1 905	7 130	1 281
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	196 089	12 629	212 461	11 836
Adott kölcsönök	270	9	248	11
Összesen	205 867	14 752	221 518	13 369

* könyvszerinti érték

A befektetési állomány, illetve a hozam túlnyomó részét a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, azon belül elsősorban a forintban kibocsátott magyar állampapírok hozama (diszkontkincstárjegyek, illetve hosszúlejáratú, fix kamatozású államkötvények) teszik ki. A meglévő devizás állomány után a forint euróval és dollárral szembeni erősödése miatt elszenvedett árfolyamveszteség negatívan befolyásolta a hozamot, amit az állomány növekedés sem tudott ellensúlyozni. A 'Tulajdoni részesedést jelentő befektetések' között nyilvántartott befektetési jegyek eredményét szintén a korábban említett deviza hatás befolyásolta kedvezőtlen irányba. Az 'Ingatlanok' túlnyomó része az Alfa Vienna Insurance Group Zrt. vállalatcsoport vállalatai által használt épületek, melyek hozama a biztosító csoporton belüli belső bérleti díj. Az 'Adott kölcsönök' elsősorban a kötvénykölcsönöket tartalmazzák 2025-ben.

A nettó hozamok csökkentő tételként tartalmazzák a befektetési költségeket is, amelyek döntő részét értékpapírok esetén az igénybe vett portfóliókezelési tevékenység után fizetett portfóliókezelési díj, míg ingatlanok esetén azok értékcsökkenése teszi ki.

A 'Kötvénytulajdonosok javára végrehajtott befektetések' állománya 2024-ről 2025-re jelentősen megnőtt az értékesítés hatására, ezzel szemben a nettó hozamnál csökkenés figyelhető meg, ami a befektetési környezet változásával magyarázható, mivel ezen befektetések nyilvántartása piaci értéken történik a jogszabályoknak megfelelően.

Befektetési forma (millió Ft)	2024		2025	
	Befektetés összege	Nettó hozam	Befektetés összege	Nettó hozam
Kötvénytulajdonosok javára végrehajtott befektetések	118 082	12 729	142 067	9 771

A.4 Egyéb tevékenységek bemutatása

A.4.1 Lényeges bevételek, kiadások

2025-ben a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. 2,2 milliárd forint osztalékot fizetett a Biztosítónak, ami 0,2 milliárd forinttal magasabb a 2024. évi osztaléknál.

A Biztosító 2025. évi társasági adója tartalmaz 320 millió Ft bevételt, amit a korábban befizetett bejelentett részesedéssel kapcsolatos önellenőrzés keretén belül kapott vissza a Nemzeti Adó- és Vámhivataltól.

A.5 Egyéb információk

A kormány lakásbiztosításokat érintő intézkedésének értelmében 2024. március 1-től egy hónapig az ügyfelek függetlenül a lakásbiztosításaik valós évfordulójától soron kívül felmondhatják a meglévő lakásbiztosítási szerződésüket és kedvezőbbre válthattak. Ennek a lakáskampánynak a hatására az Alfa Biztosító lakás állománya alig változott.

Szintén a lakás állományt érintette 2025-ben, hogy a Nemzetgazdasági Minisztérium a lakásbiztosítások díjainak megfélékezése érdekében szabályozási beavatkozásra készült, amire több biztosítóval együtt az Alfa Biztosító is jelezte, hogy csatlakozik a lakásbiztosítók önkéntes vállalásához, és 2025. július 1. és 2026. június 30. között egy évig nem emeli lakásbiztosítási díjait. Ugyanakkor az alulbiztosítottság elkerülése érdekében a biztosítási összegek a szerződési feltételekben meghatározottak szerint követik az előző időszak inflációját.

2025 végén a Biztosító új befektetési egységekhez kötött élet- és nyugdíjbiztosítási termékeket vezetett be, melyek megfelelnek az MNB 12/2024. számú, a biztosítói és biztosításértékesítői termékfelügyeleti és -irányítási intézkedések alkalmazásáról szóló ajánlása alapján meghatározott ügyfélérték elvárásoknak, ezenkívül kivezette az ajánlás alapján „toxikus”-nak minősített eszközalapokat a kínálatából.

B. Irányítási rendszer

B.1 Általános információk az irányítási rendszerről

B.1.1 Vállalati irányítás

A Társaság a rá vonatkozó jogszabályoknak megfelelő irányítási és felügyelési rendszerrel rendelkezik, így a legfőbb döntéshozó a Részvényes, és a Társaságnál működik Igazgatóság és ügydöntő Felügyelőbizottság. A Társaság Igazgatósága mellett segítő és tanácsadó céllal, az Igazgatóság felügyeletével működik a Kockázatkezelési Bizottság, míg a Felügyelőbizottság mellett hasonlóan az Audit Bizottság.

B.1.1.1 Igazgatóság

Az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Igazgatósága felelős a Társaság irányításáért, ezzel együtt a Társaság kockázati kitettségéhez igazodó céljainak, stratégiájának végrehajtásáért, valamint azért, hogy a Társaság fenntartható módon növekedjen, és bevételei és jövedelmezősége elérje a megfelelő szintet. Az Igazgatóság tagjai a Magyar Nemzeti Bank előzetes engedélyével a Részvényes jelölése alapján az alapszabályban foglaltak szerint a Felügyelőbizottság választja meg. Az Igazgatóság havonta legalább egy ülést tart.

Az Igazgatóság tagjainak feladatai igazodnak az érintett tag szakmai ismereteihez és tapasztalatához. Az Igazgatóság a kollektív felelősség elve alapján működik, ugyanakkor minden igazgatósági tag egyedileg is felelősségre vonható a tevékenységéért.

A Társaság Igazgatósága 2023. december 1. napja óta négytagú. Az Igazgatóság tagjai a Társaság szenior vezetésének is a tagjai:

- Zatykó Péter Iván, az Igazgatóság elnöke, elnök-vezérigazgató;
- Bodor Péter, az Igazgatóság tagja, értékesítési és életbiztosítási vezérigazgató-helyettes;
- Csépai Orsolya, az Igazgatóság tagja, pénzügyi vezérigazgató-helyettes;
- Szombat Tamás, az Igazgatóság tagja, ügyfél- és partnerkapcsolati és termékfejlesztési vezérigazgató-helyettes.

Az Igazgatóság feladatai különösen:

- a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolójának és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatának előterjesztése;
- a Társaság képvisellete harmadik személlyel szemben, bíróságok és hatóságok előtt;
- a Társaság munkaszervezetének kialakítása;
- a Társaság üzleti könyveinek szabályos vezetése;
- évente legalább egyszer jelentés készítése a közgyűlés számára a Társaság ügyvezetéséről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról, valamint jelentés készítése háromhavonta a Felügyelőbizottság részére;
- negyedéves a fő teljesítménymutatókat tartalmazó pénzügyi információ összeállítása abban a formában és tartalommal, ami a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe belső szabályzatainak megfelelő;
- döntés a Társaság tevékenységi körének, telephelyeinek, és fióktelepeinek módosításáról;
- a tulajdonosi jogok gyakorlása a Társaság érdekeltségében;
- az alapvető üzleti stratégia megállapítása és módosítása.

B.1.1.2 Felügyelőbizottság

A Társaságnál 2022. március 23. óta üggyöntő Felügyelőbizottság működik. A Felügyelőbizottság felügyeli az Igazgatóság tevékenységét, valamint a Társaság üzleti tevékenységét és stratégiájának végrehajtását.

A Felügyelőbizottság a kollektív felelősség és elszámoltathatóság elve figyelembevételével működik.

A Felügyelőbizottság tagjait az MNB előzetes engedélyével a Részvényes választja meg az Alapszabályban foglaltak szerint. A Felügyelőbizottság évente legalább négy ülést tart.

A Felügyelőbizottság nem munkavállalói képviselő keretében megválasztott tagjainak saját feladatuk van, amely igazodik szakmai tapasztalatukhoz.

A Társaság felügyelőbizottsága 2023. december 1. napja óta négytagú, 2023. december 1. napja óta tagjainak száma négy:

- Lehel Gábor, a Felügyelőbizottság elnöke, a VIG által delegált tag;
- Hartwig Löger, a Felügyelőbizottság VIG által delegált tagja;
- Dr. Kepecs Gábor, a Felügyelőbizottság VIG által delegált tagja;
- Kománovicsné Csábi Krisztina, a Felügyelőbizottság munkavállalók által megválasztott tagja, felelős a munkavállalói érdekek megjelenítéséért.

A Felügyelőbizottság üggyöntő hatáskörbe tartozó feladatait az alapszabály tartalmazza.

Ezeken kívüli feladatai:

- A Felügyelőbizottság köteles megvizsgálni a Részvényes elé terjesztett valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentést, valamint minden olyan előterjesztést, amely a Részvényes kizárólagos hatáskörébe tartozó ügyre vonatkozik.
- A számvitelről szóló törvény szerinti beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról a Részvényes csak a Felügyelőbizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat.
- A Felügyelőbizottság ellenőrzi a Társaság ügyvezetését, üzletvitelét, ennek keretében köteles:
 - o megvizsgálni a számadásokat és a mérleget;
 - o véleményezni a nyereségfelosztásra és az osztalék megállapítására irányuló javaslatokat;
 - o ellenőrizni az üzletpolitikai alapelvek betartását.

A Társaság belső ellenőre (ellenőrzési szervezete) a Felügyelőbizottság szakmai irányítása alá tartozik.

B.1.1.3 Részvényes

A Társaság legfőbb irányító szerve a részvények 100%-át tulajdonló Részvényes.

A Részvényes kizárólagos hatáskörébe tartozik:

- az alapszabály megállapítása és módosítása, így különösen a cégnév meghatározása, módosítása;
- döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról;
- a Társaság átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- az Igazgatóság tagjainak és elnökének, továbbá a Felügyelőbizottság tagjainak és elnökének, a könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása, díjazásának megállapítása az alapszabályban foglaltak szerint;
- a számviteli törvény szerinti beszámoló jóváhagyása, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntést is;
- döntés az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatásáról, illetve az egyes részvényfajták, osztályok átalakításáról.

A Részvényes által hozott jogsértő határozat bírósági felülvizsgálatát kérheti:

- az Igazgatóság bármely tagja;
- és a Felügyelőbizottság bármely tagja.

B.1.1.4 Bizottságok

A Társaságnál a következő bizottságok működnek:

- Audit Bizottság (Audit Committee, AC);
- Javadalmazási Bizottság;
- Kockázatkezelési Bizottság (Risk Management Committee, RiCo);
- Termékfejlesztési és Vállalási Bizottság;
- Eszköz Forrás Bizottság (Asset-Liability Committee, ALCO);
- Csalásmegelőző Bizottság (Anti-Fraud Committee, AFC);
- IT, IT Biztonság és IT Kockázati Bizottság (IT, IT Security and IT Risk Committee);
- IT Architektúra és Security Board (ASRB);
- Change Control Board (CCB);
- Pénzmosás Elleni Bizottság (AML).

A Társaság Felügyelőbizottsága felügyeli az Audit Bizottság és a Javadalmazási Bizottság, míg az Igazgatóság a Kockázatkezelési Bizottság tevékenységét.

Audit Bizottság

Az Audit Bizottság célja a Felügyelőbizottság munkájának támogatása a lényeges pénzügyi, belső ellenőrzési, aktuáriusi vagy megfelelőségi kockázatok csökkentése tekintetében. A bizottság fő feladatai a következők:

- figyelemmel kíséri azt, hogy a Társaság megfelel-e a vele szemben állított felügyeleti és tőke-követelményeknek;
- figyelemmel kíséri a könyvvizsgáló tevékenységét, és megbeszéli a könyvvizsgálói jelentéseket;
- áttekinti a kontrollrendszerek megfelelőségét a belső ellenőrzési jelentéseken keresztül;
- monitorozza a belső-külső szabályozásoknak, jogszabályoknak és hasonló elvárásoknak való megfelelést a Társaság megfelelőségi riportján keresztül;
- hozzájárul ahhoz, hogy egy hatékony megfelelési és belső ellenőrzési rendszer működjön a Társaságnál;
- megvizsgálja a Társaság negyedéves és éves számadását.

A bizottság három tagú, elnöke azonos a Felügyelőbizottság elnökével, tagja pedig a Felügyelőbizottság elnökhelyettese és tagja.

Javadalmazási Bizottság

A Társaság javadalmazási formákról és érdekeltségi rendszerekről döntő bizottsága, amely időszakosan támogatást nyújt és irányelveket fogalmaz meg a Társaság számára a Javadalmazási Politika tervezésével, működtetésével és ellenőrzésével kapcsolatban.

Kockázatkezelési Bizottság

A Kockázatkezelési Bizottság célja az Igazgatóság munkájának támogatása a következő területeken: kockázatkezelés, befektetés, eszköz/kötelezettség-megfelelés vizsgálata. A bizottság fő feladatai a következők:

- a kockázatkezelési, befektetési, eszköz/kötelezettségmegfelelési politikák megfelelőségének vizsgálata, a kockázatkezelési és befektetési stratégia kialakításában való részvétel;
- annak biztosítása, hogy az új termékek árazása megfelelő;
- a finanszírozási, kockázatkezelési, árazási, befektetési és eszköz/kötelezettség belső szabályozása megfelelőségének vizsgálata, jól működő kockázati kontrollrendszer fenntartásának biztosítása.

A bizottság tagjai a következő pozíciókat betöltő személyek:

- a Társaság Igazgatóságának elnök-vezérigazgatója;
- a Társaság pénzügyi vezérigazgató-helyettese;
- a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. vezérigazgatója;
- a Társaság vezető aktuáriusa;
- a Társaság vezető kockázatkezelője és
- a Társaság megfelelőségi vezetője.

A bizottság tagjait az Igazgatóság jelöli ki.

Termékfejlesztési és Vállalási Bizottság

A vállalat Termékfejlesztési és Vállalási Bizottsága ellenőrzési funkciót tölt be a biztosítási termékfejlesztés, a jegyzési szabályok és folyamatok felett.

A bizottság tagjai a következő pozíciókat betöltő személyek:

- a Társaság elnök-vezérigazgatója és vezérigazgató-helyettesei;
- a Társaság vezető kockázatkezelője;
- a Társaság vezető jogásza;
- a Társaság megfelelőségi vezetője;
- a Társaság vezető aktuáriusa;
- a Társaság ESG vezetője.

Eszköz Forrás Bizottság (ALCO)

Az ALCO a Kockázatkezelési és Tőke Bizottságnak jelentési kötelezettséggel tartozó szakmai bizottság, mely felügyeli, nyomon követi, valamint kivizsgálja/elemez az Alfa Vállalatcsoport tevékenységével kapcsolatos, a Vállalatcsoport piaci kockázatait (deviza, kamat, likviditás) érintő folyamatokat. Az ALCO módosíthatja a Társaság kockázati kitétségét a Vállalatcsoport kockázati stratégiájával, illetve a meghatározott kockázati limitekkel összhangban. Az ALCO tevékenységén keresztül biztosítja, hogy a Vállalatcsoport piaci kockázatokkal kapcsolatos kockázatvállalása összhangban legyen a VIG Group, illetve az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. által meghatározott kockázatvállalási szabályzatokkal, iránymutatásokkal, kockázatvállalási hajlandósággal.

Csalásmegelőző Bizottság

Az érintett szakterületek bevonásával felálló bizottság nyomon követi és kezeli az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. és a leányvállalatok tevékenységét érintő, illetve azzal összefüggésben feltárt családi ügyeket és a potenciális családi kockázatokat.

IT, IT Biztonság és IT Kockázati Bizottság

A bizottság célja, hogy az Alfa Vállalatcsoport IT és IT-biztonsági stratégiáját érintő feladatokat, a társaságok általános IT-működési szabályait, eljárásait a Társaságon és a leányvállalatokon belül összehangolja, kezelje az IT-kockázatokat, valamint, hogy az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. a VIG Group által előírt IT és IT-biztonságra, IT-kockázatkezelésre vonatkozó belső és nemzetközi szabványoknak, eljárásoknak - a helyi adottságok figyelembevételével - megfeleljen.

IT Architektúra és Security Board (ASRB)

Az ASRB feladata, hogy a Biztosító IT architektúráját érintő változásokat összehangolja, és biztosítsa az IT stratégiában megfogalmazott technológiai irányok egységes megvalósítását az architektúrais irányelvek mentén. Megakadályozza olyan eszközök, technikák, technológiák alkalmazását a Társaságnál, amelyek nem felelnek meg az iparági standardnak, a Group és a Vállalat saját előírásainak, vagy alkalmazásuk különös terhet jelent(het) a vállalat valamelyik és/vagy valamennyi IT részlegének.

Change Control Board (CCB):

A CCB dönt a projektek elindításáról, a projektek felfüggesztéséről és törléséről. A CCB dönt a futó projektek rangsoráról.

Pénzmosás Elleni Bizottság

A bizottság célja, hogy megszervezze, működtesse, felügyelje és időszakosan felülvizsgálja a Társaság pénzmosás és terrorizmus finanszírozás megakadályozását célzó tevékenységét, és meghozza a pénzmosás megelőzés és terrorizmus finanszírozásra vonatkozó szabályozó eszközökben meghatározott döntéseket. A Pénzmosás Elleni Bizottság dönt az üzleti kapcsolat fenntarthatóságának kérdésében, a bizottságban az üzleti- és kontrollterületek képviseltetik magukat.

B.1.1.5 A Társaság munkaszervezete

A Társaság funkcionális területek szerint szervezett. Az irányítási rendszer felépítése olyan, hogy lefedje az összes olyan főbb folyamatot és tevékenységet, amelyek szükségesek a Társaság céljainak az eléréséhez.

A főbb funkcionális területek a következők:

- **értékesítés és értékesítéstámogatás:** magában foglal minden értékesítéssel kapcsolatos tevékenységet, ideértve az egyes ügynöki hálózat, az alkuszi és más alternatív értékesítési csatornák támogatását;
- **ügyfélkapcsolat és termékfejlesztés:** magában foglal minden élet- és nem életbiztosítási termékfejlesztést, ügyfélkapcsolat-menedzsmentet, kárrendezést és alternatív üzleti fejlesztéseket;
- **pénzügy:** magában foglalja a controlling, a pénzügyi és a számviteli területet, a treasury-t, az aktuáriusi területet, az adatbányászati területet, az SII-koordinálási feladatok ellátását és a vagyonkezelés irányítását, bár a vagyonkezelési tevékenység kiszervezésre került a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.-hez;
- **banki és alkuszi értékesítés:** magában foglalja az alkuszi és banki stratégia megvalósítását, a banki és brókeri partneri kör bővítését, a meglévő kapcsolatok menedzselését, valamint a szervezeti egységek terveinek jóváhagyását, ellenőrzését, a termelés és a minőségi kontroll gyakorlását.

A fenti négy terület a vezérigazgató-helyettesek irányítása alatt áll.

A vezérigazgató közvetlen irányítása alá tartoznak az alábbi területek:

- **adminisztráció és informatika:** a terület felelős az IT-rendszerfejlesztésért, az IT-karbantartásért és a vállalati adminisztrációért;
- **kockázatkezelés:** fő feladata a kockázatkezelés keretében felmérni, nyilvántartani a Társaságot érintő pénzügyi és működési kockázatokat, javaslatot tenni azok kezelésére.

Az egyéb funkcionális területek, mint a humánpolitika, PR, ESG, projektirányítás, jog és a megfelelőség szintén közvetlenül az elnök-vezérigazgatónak tartoznak jelentési kötelezettséggel. A belső ellenőrzésen dolgozók felett a munkáltatói jogokat az elnök-vezérigazgató gyakorolja, a BE vezető esetében a megfelelő felügyelőbizottsági kontrollal, de a Belső ellenőrzés jelentést közvetlenül a Felügyelőbizottságnak tesz.

A Társaság a Bit. alapján egyéb vezetőket (vezető aktuárius, vezető jogász, számviteli rendért felelős vezető, belső ellenőrzési vezető, vezető kockázatkezelő és megfelelőségi vezető) foglalkoztat, akiknek a kinevezéséhez az MNB előzetes engedélye szükséges. A Társaság a Bit. által meghatározott, alábbi kiemelten fontos feladatköröket működtet:

- kockázatkezelési feladatkör (Isd. B.3 pont);
- megfelelőségi feladatkör (Isd. B.4 pont);
- belső ellenőrzési feladatkör (Isd. B.5 pont);
- aktuáriusi feladatkör (Isd. B.6 pont).

A Társaság irányítási rendszerében a jelentéssel fedett időszakban – az előzőekben bemutatottakon kívül – nem történt változás.

B.1.2 Javadalmazási Politika

2025. március 31-i hatállyal az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. (továbbiakban Társaság, illetve Munkáltató) Javadalmazási Politikája módosult a vonatkozó szabályok alapján történő éves felülvizsgálat eredményeképpen.

A Javadalmazási Politika célja, hogy iránymutatást nyújtson az ügyvezetési feladatokat ellátó személyeknek, a munkavállalóknak és a humán erőforrás területen dolgozó szakértőknek a stratégiai üzleti célok eléréséhez és támogassa az ezzel összhangban álló hatékony emberi erőforrás-gazdálkodás kialakítását.

A Javadalmazási Politika a hatékony és eredményes kockázatvállalással összhangban lett meghatározva, figyelembe véve a Tulajdonos stratégiáját, HR irányelveit, fő értékeit és a Társaság üzleti céljait, érdekeit, kockázatvállalási hajlandóságát és képességét.

A Javadalmazási Politika hatálya kiterjed a Társasággal jogviszonyban álló alábbi vezető állású személyekre és munkavállalói csoportokra, kiemelten a Társaság kockázatvállalására jelentős befolyást gyakorló munkavállalókra:

- a Társaság ügyvezetési feladatait ellátó személyekre (első számú vezető, vezérigazgató-helyettesek, az Igazgatóság elnöke, az Igazgatóság tagjai), akik jelentős befolyást gyakorolhatnak a kockázatvállalásra,
- a független ellenőrzési funkciót betöltő személyekre így különösen: a Megfelelőségi (compliance) terület vezetője, a Belső Ellenőrzés vezetője, a Vezető aktuáriusi és a Vezető vállalati kockázatkezelői munkakört betöltő munkavállalókra,
- operatív irányítást végző vezetők, üzletág vezetők, továbbá minden olyan munkavállaló, aki tevékenysége során egyénileg, illetve valamely szervezeti egységen, bizottságon, projekten, munkacsoporton keresztül meghatározó szerepet tölt be a Társaság tevékenységében. Ezen személyek körét az Igazgatóság egyedileg határozza meg,
- továbbá általánosságban minden, a Társaság alkalmazásában álló munkavállalóra.

Javadalmazási Politika alapvető Tulajdonosi sztenderdjei:

- A Társaságnak egyértelmű, átlátható és hatékony szabályokat kell alkalmaznia a Javadalmazási Politikájában, beleértve a helyi Javadalmazási Politika felülvizsgálatát, biztosítva ezzel a Tulajdonos Javadalmazási Politikájának, valamint a hazai és nemzetközi jogszabályoknak való megfelelést.
- A Társaság köteles kialakítani, bevezetni és működtetni a saját Javadalmazási Politikáját, mely illeszkedik a Társaság és a Tulajdonos üzleti stratégiájához, értékeihez és a hosszú távú céljaihoz, továbbá figyelembe veszi a Társaság szervezeti felépítését és az üzleti tevékenységében rejlő, működésből fakadó kockázatok jellegét, mértékét és összetettségét, beleértve a fenntarthatósági kockázatokat is. Előbbiekben túlmenően a Társaság Javadalmazási Politikájának meg kell felelnie a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott szabályozó eszközökben foglalt elvárásoknak.
- A Társaság Javadalmazási Politikája nem ösztönözhet túlzott kockázatvállalásra, mely veszélyeztetné a Társaság és a Tulajdonos tőke megfelelését.
- A Társaság Javadalmazási Politikáját úgy kell megalkotni, hogy elkerülhető legyen az esetleges összeférhetlenség, különösen a kockázatvállalás, a vagyonkezelés, a kockázatkezelés, a belső ellenőrzés és a megfelelés területéken, különös tekintettel a Javadalmazási Politikát megalkotó, jóváhagyó és felülvizsgáló személyekre.
- A Társaság a szerződéses rendelkezéseket és/vagy a jogszabályi előírásokat meghaladó végkielégítések fizetése esetén köteles a Társaság érdekeit szem előtt tartani. A végkielégítések mértékének meghatározása során figyelembe kell venni az egyén által - a tevékenység teljes időtartama alatt - elért teljesítményt, és úgy kell meghatározni, hogy ne honoráljon el nem ért, vagy az alkalmazott értékelési kritériumoknak meg nem felelő teljesítményt.

Javadalmazási Politikára vonatkozó általános irányelvek:

- A Társaság a munkavállalók javadalmazása során figyelembe veszi a Tulajdonos javadalmazási irányelveit, az adott ágazat sajátosságait, bér- és juttatási szintjeit és a piaci gyakorlatot. A Társaság rendszeresen részt vesz hazai ágazati jövedelemszint felmérésekben és ezen felmérések eredményeit is figyelembe véve alakítja ki javadalmazási gyakorlatát. Ezen túlmenően a javadalmazást alapvetően meghatározza a betöltendő munkakörök komplexitása, a munkakörökhöz tartozó feladatok és felelőségek köre, valamint az adott munkavállalók szakmai tapasztalata és a munkavégzésük minősége.
- A Társaság a munkavállalók, az Igazgatósági és a Felügyelőbizottsági tagok javadalmazásának kialakítása során törekszik a Társaság fenntarthatósági kockázatainak és céljainak figyelembe vételére.
- Tekintettel a fentiekre a munkavállalók bérének meghatározása – a Munkáltató hosszú távú érdekeit szem előtt tartva – objektív tényezők figyelembe vételével történik, melynek mértékéről minden esetben a munkavállaló teljes körű (elsődleges) munkáltatói jogkörrel rendelkező vezetője és a HR igazgató együttesen dönt.
- A Társaság javadalmazásának minden esetben meg kell felelnie az adózásról és a társadalombiztosításról rendelkező törvényi előírásoknak, a Társaság vonatkozó belső szabályzatainak, valamint a kialakult gyakorlatnak.
- A javadalmazást szolgáló érdekeltségi rendszereket úgy kell kialakítani, hogy azok ötvözzék a Társaság rövid és hosszú távú céljait, érdekeit és módot adjanak a kockázatok alapján történő utólagos korrekcióra.
- A Társaság a munkavállalók érdekeltségi rendszerének kialakítása során figyelembe veszi a Tulajdonos Javadalmazási Politikájában meghatározott, az alapjavadalmazáson felüli teljesítmény (változó) javadalmazásra vonatkozó irányelveket.
- A Társaság a belső kontroll funkcióit ellátó területek (belső ellenőrzés, kockázatkezelés, aktuárius, megfelelőség) teljes személyzetének javadalmazásának kialakítása során – a fentiekén túl – kiemelten ügyel arra, hogy az független legyen az ellenőrzött vagy a megfigyelni és ellenőrizni szándékozott szakterület teljesítményétől, illetve a javadalmazási gyakorlat egyéb módon se veszélyeztesse a belső kontroll funkciót ellátó szakterületek és munkavállalók objektivitását.
- A Társaság a Javadalmazási Politikájának kialakítása során kiemelten ügyel arra, hogy a Vezető aktuáriusi és a Vezető vállalati kockázatkezelői munkakört betöltő munkavállalók esetén a javadalmazásuk változó része független legyen az általuk irányított területek teljesítményétől, az általuk kezelt kockázatok mértékétől és az olyan pénzügyi mutatóktól, melyek számítására befolyásuk van.
- A teljesítmény (változó) javadalmazás alkalmazása esetén a Társaság Szolvencia hányadosát figyelembe kell venni.
- A Javadalmazási Politika személyi hatálya alá tartozó munkavállalók, kötelezik magukat, hogy nem alkalmaznak olyan egyéni fedezeti stratégiákat, illetve a javadalmazásra és felelősségre vonatkozó biztosítást, amely gyengítené a javadalmazás kockázathoz igazítását célzó rendelkezések hatását.
- A Társaság munkavállalói az irányadó belső szabályzat rendelkezéseit maradéktalanul betartva az összeférhetlenség elkerülésének érdekében a munkaviszony vagy megbízatás létrejötte előtt kötelesek írásbeli nyilatkozatot tenni a Társaság mindenkor hatályos összeférhetlenségre vonatkozó belső utasításában szereplő eljárásrendnek megfelelően a Társaság részére a HR Igazgatóság útján. Amennyiben az összeférhetlenséggel kapcsolatosan változás történik a foglalkoztatás ideje alatt, azt a munkavállalónak két munkanapon belül írásbeli nyilatkozat formájában közölnie kell a Munkáltatóval. A Munkáltató a fentebb részletezett nyilatkozatokról és bejelentésekről nyilvántartást vezet.
- A Munkáltató által kezdeményezett munkaviszony megszüntetések esetén nem kerülhet sor el nem ért teljesítmény vagy a belső szabályzatok alapján túlzottan minősülő kockázatvállalás után járó kifizetésekre, a Munkáltató minden esetben az elért eredmények után idő- és teljesítményarányosan fizet járandóságot.
- A Munkáltató nem vállal szerződéses kötelezettséget a hatályos jogszabályban rögzítettnél magasabb összegű végkielégítésre, kerülve annak az esélyét, hogy a vállalt magasabb összegű végkielégítéssel esetleges sikertelenséget díjazzon.

- A javadalmazás kérdésében a döntéshozatali eljárás átlátható és olyan vezetői szintekhez kötődik, amely szem előtt tartja a személyek függetlenségét, az összeférhetetlenség elkerülését. Ennek érdekében a munkavállalók javadalmazását érintő valamennyi belső utasítást, körlevelet és egyéni kiírást minden esetben előzetesen egyeztetni szükséges az HR Igazgatósággal és azok kiadása csak a HR igazgató írásbeli jóváhagyása után történhet meg.
- A teljesítmény (változó) javadalmazás jellemzően a teljesítmények mérése, értékelése után esedékes. Egyes vezetői szintek esetében több részletben, időben elnyújtva történik a kifizetés, ami lényegesen csökkenti annak az esélyét, hogy a Munkáltató megalapozatlanul teljesít kifizetést, azonban ha mégis indokolttá válna a visszakövetelés, a Munkáltató nincs elzárva e jog gyakorlásától.
- A Munkáltató a javadalmazás során kockázat-orientált politikát folytat és arra törekszik, hogy a javadalmazás ne ösztönözzön túlzott kockázatvállalásra.
- A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló, az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendeletének való megfelelés érdekében a Munkáltató a Tulajdonos Javadalmazási Politikájának rendelkezéseiben szereplő szabályokkal teremti meg a Javadalmazási Politika és a fenntarthatósági kockázatok integrálásának összhangját, valamint honlapján közzéteszi az ezzel kapcsolatos információkat.

Alkalmazott javadalmazási formák

A Társaság munkavállalói közvetlenül vagy közvetve, a Tulajdonos javadalmazási irányelveivel összhangban minden esetben alapjavadalmazásban (alapbérben) részesülnek, mely kiegészülhet egy vagy több teljesítményen alapuló (változó) javadalmazási formával. A teljesítmény (változó) javadalmazási formákra vagy azok kombinációjára a Társaság munkavállalóinak meghatározott része közvetve vagy közvetlenül, belső szabályzatokban meghatározott elvek alapján szerezhet jogosultságot.

Az alapjavadalmazás (alapbér) és teljesítmény (változó) javadalmazás kombinációja esetén a két javadalmazási forma arányát úgy kell meghatározni, hogy a munkavállaló ne függjön túlzott mértékben a teljesítmény (változó) javadalmazás mértékétől.

Alapjavadalmazás

- alapbér (időbér)

Teljesítmény (változó) javadalmazás

- halasztott vezetői prémium,
- vezetői prémium,
- munkatársi prémium,
- célprémium,
- jutalék,
- bérpótlék,
- egyéb nem alapbér jellegű kifizetés.

Alkalmazott béren kívüli juttatások

- önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulás,
- SZÉP kártya hozzájárulás,
- csoportos élet- és balesetbiztosítás,
- csoportos egészségbiztosítás
(melyet a Társaság 2025. március 31. napjáig biztosított a munkavállalói számára).

Teljesítményértékelés

A teljesítményértékelés elsődleges szerepe a szervezetben dolgozó valamennyi munkatárs adott időszakra vonatkozó teljesítményének felmérése és megítélése. Célja a munkavállalók által elért eredmények értékelése, a teljesítményre vonatkozó visszajelzés kötelezettsége, valamint az oda-vissza irányú visszacsatolás lehetősége.

Teljesítményértékelés folyamata

A Társaság a teljesítményértékelési folyamatának támogatására egy elektronikus teljesítményértékelési rendszert használ. A rendszerben történik a munkavállalók éves céljainak, feladatainak kitűzése, majd ezen célok értékelése és az értékelés eredményének rögzítése. A munkavállalók számára kiírt célok, feladatok kiírásának javasolt struktúrája:

- 1 db szakterületi vagy csoportszintű cél
- min. 2 - max. 8 db egyéni cél
- 1 db VIG munkatársi/szakértői/vezetői kompetenciák együttes teljesülésére vonatkozó cél

A munkavállalók egyéni céljainak, feladatainak meghatározása során a Társaság az ESG (Environmental, Social and Governance Criteria) szempontokat is törekszik figyelembe venni.

A teljesítmény (változó) javadalmazás mértéke és annak kifizetése

Vezetői prémium mértéke és kifizetése: a Munkáltatónál vezetői prémiumra jogosult munkavállalók számára besorolásuktól függően a Tulajdonos javadalmazási irányelveit figyelembe véve a Munkáltató diszkrecionális jogkörében határozza meg az éves alapbér %-ában a vezetői prémium célmértékét.

Az éves egyéni célkitűzésekben (vezetői prémium kiírás) meghatározott elvárások részleges teljesítése esetén az érintett munkavállalónak a kitűzött feladatokra meghatározott vezetői prémium idő- és teljesítményarányos része jár.

A Munkáltató a kitűzött prémiumfeladatok értékelését és a prémium kifizetését legkésőbb a prémiumkiírással érintett év (tárgyév) éves mérlegének elfogadását követő 60 naptári napon belül köteles teljesíteni. Amennyiben a prémium kifizetéséhez szükséges végleges pénzügyi adatok és értékelések rendelkezésre állnak, a Munkáltató dönthet korábbi időpontban való kifizetésről is.

Halasztott vezetői prémium mértéke és kifizetése: a Társaság kockázatvállalására jelentős befolyást gyakorló munkavállalók esetében a vezetői prémium jelentős részét (legalább 40%-át) halasztottan kell kifizetni. A halasztott vezetői prémium kifizetésére évenként akkor kerülhet sor, ha az adott évre vonatkozó fenntarthatósági célok minimum elvárásai teljesülnek.

Az X évre vonatkozó teljesítmény (változó) javadalmazás halasztott részének kifizetése legkorábban X+2. évben kezdődik, és legalább három évre kell szétosztani, vagyis a halasztott rész kifizetése legkorábban X+4. évben ér véget.

A Munkáltató halasztott prémium jogcímen fizeti ki a vezetői prémium azon részét (halasztott vezetői prémium), amelyre a halasztott időszakot követően válik jogosulttá a munkavállaló.

A Munkáltató a Tulajdonosi irányelvekkel összhangban jogosult az utólagosan értékelt kockázatok vagy az utólagos teljesítményértékelés függvényében csökkenteni vagy teljesen visszavonni a halasztott vezetői prémium összegét.

További javadalmazási formák mértéke és kifizetése: a további javadalmazási formák esetén a változó javadalmazás mértékét a Munkáltató minden esetben objektív szempontok, mérések és/vagy számítási rendszerek alapján előzetesen határozza meg, melynek alapja a normál üzleti működés mellett a terület és/vagy az egyén mérhető és értékelhető funkcionális tevékenysége és teljesítménye. Ezen változó javadalmazási formák kifizetése az előre meghatározott időszak lezárását követő értékelés után válik esedékessé.

Társaságunk nem alkalmaz kiegészítőnyugdíj, illetve előrehozott nyugdíj-rendszert sem az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaira, sem más kiemelten fontos feladatkört betöltő személyre.

B.2 Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatósági követelmények

A Társaság belső utasításban rögzítette a szakmai alkalmasságra és az üzleti megbízhatóságra vonatkozó szabályokat és eljárásokat.

Az utasítás személyi hatálya kiterjed az alábbi tisztségeket, munkaköröket betöltők csoportjaira:

- Vezető állású munkavállalók, tisztségviselők:
 - o Igazgatósági tagok;
 - o Felügyelőbizottság tagjai;
- Egyéb vezetők (Bit. által előírt, engedélykötelesen betölthető munkakörök):
 - o vezető aktuárius;
 - o vezető jogász;
 - o számviteli rendért felelős vezető;
 - o belső ellenőrzési vezető;
 - o vezető kockázatkezelő;
 - o megfeleléségi vezető.

Az alkalmazás általános szabályai

A Társaságnál vezető állású személynek és egyéb vezetőnek az nevezhető ki vagy választható meg, akinek személyét a megválasztás vagy a kinevezés tervezett időpontját harminc nappal megelőzően a Társaság a Felügyeletnek bejelentette, és a Felügyelet a kinevezést vagy megválasztást engedélyezte.

A Társaságnak minden engedélyezni kért vezető állású személy és egyéb vezető esetében meg kell vizsgálnia a szakmai gyakorlat meglétét és megfelelőségét. Erről, illetve az engedélykérelem részeként benyújtott egyéb dokumentumok és adatok vonatkozásában a Társaságnak nyilatkoznia kell arról, hogy az engedély kiadása érdekében szükséges minden lényeges tényt és adatot közölt az MNB-vel.

Vezető állású személy megválasztásának, kinevezésének feltételei

Az engedélykérelem részeként – az MNB által a honlapján közzétett elvárások és a Bit. mindenkor hatályos rendelkezései szerint – be kell nyújtani a Jelölt nyilatkozatait a Bit.-ben foglalt összeférhetlenségi okokra vonatkozóan. E nyilatkozatok tartalmát a Társaság Compliance területe közhiteles nyilvántartásokban és a nyilvánosság számára elérhető adatbázisokban ellenőrzi, melynek eredményét a Társaság által a kérelem benyújtását megelőzően lefolytatott szakmai alkalmasságra és üzleti megbízhatóságra vonatkozó (fit&proper) vizsgálat dokumentációjában rögzíti.

Egyéb vezetők kinevezésének feltételei

A Bit.-ben nevesített egyéb vezetői pozícióra jelölt személy esetében a Társaság a szakmai alkalmasságra és az üzleti megbízhatóságra vonatkozó (fit&proper) vizsgálat keretében kiemelt figyelmet fordít arra, hogy ilyen pozíció legfeljebb két biztosítónál tölthető be és ezen körülmény fennállása jelent-e bármilyen versenyjogi vagy egyéb kockázatot a Társaság számára.

Vezető állású személyek és egyéb vezetők egyéni, valamint az Igazgatóság és Felügyelőbizottság kollektív alkalmasságának értékelése

A MNB által közzétett vonatkozó ajánlásokban foglaltak szerint a Társaság a vonatkozó utasítás hatálya alá tartozó vezetők egyéni alkalmasságát, valamint az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság, mint testület kollektív alkalmasságát egyaránt értékeli. A Társaság a vezető testületi tagok kollektív alkalmasságának értékelése során figyelembe veszi az egyes vezető testületi tagok egyéni alkalmasságáról készített értékelést, és fordítva.

Egyéni és kollektív alkalmasság értékelésének esetei:

- megválasztáskor vagy kinevezéskor,
- mandátum meghosszabbítása, újbóli megválasztás vagy kinevezéskor,
- vezető testületi tag feladatainak a tisztséghez kötődő követelmények jelentős változása, vagy a vezető testületen belül a tag más feladatokkal történő megbízása miatti, a Társaság belső szabályzatában foglalt körülmények (funkcióra fordított idő; tudás, készség, tapasztalat; jó üzleti hírnév; befolyástól mentes gondolkodás) jelentős módosulásakor,
- vezető testületek összetételének megváltozása esetén,
- vezető testületi tagok esetében évente, egyéb vezetők esetében két évente,
- újraértékelést indokoló egyéb körülmény felmerülése esetén a meghatározott esetkörökben (rendkívüli újraértékelés),
- határozott időtartamú munkaszerződés meghosszabbítása, vagy határozatlan időtartamúvá alakítása.

A Társaság gondoskodik arról, hogy a Társaságot ténylegesen vezető, és a kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek szakmailag alkalmasak legyenek, figyelembe veszi az egyénekre ruházott kötelezettségeket, biztosítva a megfelelő összetettségű képzettséget és tudást, a megfelelő tapasztalatot a Társaság prudens működését biztosító szakszerű vezetéséhez és ellenőrzéséhez.

Vezető testületi tagok értékelésénél külön kell értékelni, hogy az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai együttesen rendelkeznek-e az adott testület feladatainak ellátáshoz szükséges tudással, készséggel és tapasztalattal.

A Társaság igazgatási, irányító vagy felügyelő testülete tagjainak együttesen legalább az alábbi képzettséggel, tapasztalattal és tudással kell rendelkezniük:

- biztosítási és pénzügyi piacok,
- üzleti stratégia és üzleti modell,
- irányítási rendszer,
- pénzügyi és aktuáriusi elemzés,
- szabályozási keret és követelmények.

Jó hírnév, szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság feltételrendszere és értékelése

A vonatkozó utasítás személyi hatálya alá tartozó vezetők munkakörük, tisztségük ellátására való egyéni alkalmassága két összetevőből áll:

- az adott személy jó üzleti hírneve,
- az, hogy milyen mértékben rendelkezik önállóan vagy más személyekkel együtt a feladatainak/feladatainak ellátásához szükséges megfelelő tudással, készségekkel és tapasztalattal; az adott személy tisztessége, befolyástól mentessége és önállósága, valamint az, hogy feladatai ellátására képes-e elegendő időt fordítani (szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság).

Jó üzleti hírnév

A Társaság vezető állású személyei, egyéb vezetői esetében a Bit. jó üzleti hírnévre vonatkozó követelményének - az engedélyezés időpontjában és a tisztség betöltése alatti folyamatos - teljesülését minden esetben vizsgálni kell.

Nem lehet jó hírnévvel rendelkezőnek minősíteni azt a személyt, aki

- nem büntetlen előéletű, vagy
- vezető állású személy vagy vezető tisztségviselő volt olyan biztosítónál, viszontbiztosítónál vagy pénzügyi szervezetnél, illetve vezető állású személy vagy vezető tisztségviselő volt olyan gazdasági társaságnál, amely esetében a fizetőképтелenséget kizárólag az illetékes felügyeleti hatóság által alkalmazott intézkedéssel lehetett elkerülni, vagy amelyet felszámoltak vagy felszámolási eljárás alatt áll, vagy amelyet kényszertörlési eljárásban töröltek vagy kényszertörlési eljárás alatt áll, és akinek személyes felelősségét e helyzet kialakulásáért öt évnél nem régebbi, jogerős bírósági vagy végleges hatósági határozat megállapította.

Az értékelést nem csak Bit-ben megkövetelt objektív kritériumokra vonatkozóan kell elvégezni, hanem az adott személlyel kapcsolatban felmerülő releváns körülményeket és információkat összeségében, a személyes adatok kezelésére vonatkozó szabályokat (ideértve különösen az adatgyűjtést social media, önéletrajzban megjelölt referencia személyek megkeresése) betartva kell mérlegelni.

Jelentőséggel bírhat a jelölt szakmai előélete, korábbi munkahelyein beosztotti és vezetői pozíciókban kifejtett magatartása, továbbá a munkaviszonyának rendkívüli vagy azonnali hatályú felmondással történő megszüntetése és annak okai. A jelölttel összefüggésben felmerülő bűncselekmények vizsgálata során nem csak a büntetőjogi minősítést, hanem az alapul szolgáló magatartást is értékelni kell a tisztességesség megítélése szempontjából. Figyelembe kell venni azt is, hogy ha jelölt olyan intézménnyel állt jogviszonyban, melyben feladatkörével összefüggő körülmény miatt a felügyeleti hatóság intézkedést alkalmazott, vagy annak engedélyét visszavonta.

Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság

Szakmai alkalmasságnak minősül a vezetőnek és a tulajdonosnak a Bit. hatálya alá tartozó egyes vállalkozás irányítására vagy tulajdonlására való alkalmasságát igazoló feltételek összessége.

A szakmai alkalmasságot és üzleti megbízhatóságot elsődlegesen a Bit. vonatkozó rendelkezései alapján kell megvizsgálni és annak meglétét vagy hiányát megállapítani. A szakmai alkalmasságot és az üzleti megbízhatóságot alátámasztó tényeket a vezető állású személynek vagy egyéb vezetőnek kell bizonyítania. A Társaság gondoskodik arról, hogy a Társaságot ténylegesen vezető és a kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek, szakmailag alkalmasak legyenek, figyelembe veszi az egyénekre ruházott kötelezettségeket, biztosítva a megfelelő összetettségű képzettséget és tudást, a megfelelő tapasztalatot a Társaság szakszerű vezetéséhez és ellenőrzéséhez.

Minden vezető állású személlyé, egyéb vezetővé jelölt személy köteles kitölteni az MNB által a honlapján közzétett – a betölteni kívánt pozícióra vonatkozó – Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság kérdőívet.

A Társaság minden esetben lefolytatja az irányadó belső folyamatai szerinti szakmai alkalmasságra és üzleti megbízhatóságra vonatkozó (fit&proper) vizsgálatot.

Vezető testületi tag egyéni alkalmasság tekintetében figyelembeveendő kritériumok:

az értékelés során figyelembe kell venni a személy:

- adott funkció ellátására fordított idejét,
- tudását, készségeit és tapasztalatát,
- jó üzleti hírnevét és tisztességességét,
- befolyástól mentes gondolkodását.

Egyéb vezető alkalmasságának vizsgálata során figyelembe kell venni a személy:

- tudását, készségeit és tapasztalatát,
- jó üzleti hírnevét és tisztességességét,
- befolyástól mentes gondolkodását.

A funkció ellátására fordított idő értékelése csak vezető testületi tagok esetében szükséges (Igazgatóság, Felügyelőbizottság)

Az értékelés során a Társaság az alábbi körülményeket veszi figyelembe:

- a vezető testületi tag Társaságnál, illetve a magyarországi és/vagy a globális VIG cégcsoportnál vagy más pénzügyi intézménynél betöltött vezetői és nem vezetői tisztségei,
- a vezető testületi tag adott intézménynél betöltött nem vezetői tisztségei, feladatai (például különböző bizottságokban való részével, más vezető helyett póttagként való eljárás),
- a vezető testületi tag más üzleti tevékenységet folytató szervezetnél betöltött vezetői tisztségei, nem vezetői tisztségei,
- a vezető testületi tag üzleti tevékenységet nem folytató szervezetnél (például politikai párt, nonprofit szervezet) ellátott tisztségei, feladatai,
- azon szervezetek földrajzi elhelyezkedése, tevékenységének jellege, mérete, összetettsége és kockázatai, amelyben a vezető testületi tag tisztséggel rendelkezik vagy feladatot lát el,
- a vezető testületi tag tisztségei, feladatai ellátásához szükséges-e személyes jelenlét,
- a vezető testületi tag feladatai ellátásának utazási igénye, az utazások időtartama,
- a vezető testületi tag egyes tisztségei, feladatai ellátásának becsült időigénye [figyelembevéve a rendszeres megbeszélések gyakoriságát és módját (hagyományos értekezlet, írásbeli eljárás, telekonferencia stb.), a múltbeli tapasztalatok alapján várhatóan felmerülő rendkívüli megbeszélések becsült gyakoriságát és időigényét, az adott tisztség, feladat ellátásához közvetlenül kapcsolódó egyéb feladatok (például MNB-vel vagy más felügyeleti szervvel való kapcsolattartás) időigényét stb.],
- a vezető testületi tag feladatkörre való felkészítésének és képzésének időigénye,
- a vezető testületi tag egyes tisztségei, feladatai ellátásához kapcsolódó későbbiekben felmerülő képzés (például belső szabályozás által megkövetelt vagy elvárt képzés) időigénye,
- előre ismert, a vezető testületi tagtól átmeneti jelleggel előreláthatóan nagyobb időráfordítást igénylő körülmények (például átszervezés, költözés, akvizíció, más vezető testületi tag helyettesítése) és azok becsült időigénye, valamint,
- a vezető testületi tag indokolt esetben, átmenetileg tud-e a szokásosnál több időt áldozni az intézménynél vállalt tisztségei, feladatai ellátására (előrelátható nagyobb időráfordítást igénylő körülmény, vagy előre nem látható nagyobb időráfordítást igénylő körülmény, mint például egy válsághelyzet).

Tudás, készségek és tapasztalat értékelése:

Az értékelést legelőször általánosan, majd a Társaság sajátosságaira (tevékenységi kör, operációs volumen, piaci részesedés, fő üzletági profil) az arányosság elvére figyelemmel, illetve a jelölt által betöltendő funkció specifikus vizsgálatára tekintettel kell végrehajtani, figyelemmel arra, hogy egyes pozíciók – a Bit. vonatkozó rendelkezései alapján és a Társaság méretéhez, tevékenységének nagyságrendjéhez és összetettségéhez igazodóan - speciális képzettséget, készséget, vagy tapasztalatot igényelnek.

- Bit. által megkövetelt szakmai képzettség és gyakorlat;
- a betöltendő funkciónál előírt szakmai érdekképviseltek képzettségi követelményei és továbbképzései (pl. belső ellenőrzés) Társaság belső szabályozása által elvárt további feltételek (Összeférhetlenségi szabályzat);
- egyedi továbbképzést vagy tapasztalatot érintő feltételek (pl. adott kockázatokért felelősként kijelölt vezető testületi tag vonatkozásában ez magában foglalja a vezető testület érintett tagjának adott szakterület kockázatának azonosítására, értékelésére, kezelésére és mérséklésére vonatkozó ismereteit, készségeit és releváns tapasztalatait);
- a betöltendő funkcióhoz releváns szakmai és vezetői tapasztalat jellemzői;
- pozícióban eltöltött idő hossza;
- pozíció jellege és az intézményi hierarchiában való elhelyezkedése;
- szervezet jellemzői, ahol a pozíciót betöltötte;
- pozícióhoz kötődő felelősségi kör;
- pozícióban szerzett tapasztalatok, technológiai és szakmai ismeretei;
- a pozícióhoz rendelt beosztottak száma átlagosan.

Befolyástól mentes gondolkodás értékelése:

A jogszabályi követelményeknek és felügyeleti elvárásoknak való megfelelés önmagában nem garantálja a befolyástól mentes gondolkodást. A vezető állású és az egyéb vezetői pozíciót betöltő személyek befolyástól mentes gondolkodásának vizsgálata során a Társaság azt értékeli, hogy a jelölt képes-e azonosítani és értékelni azokat a helyzeteket és kapcsolatokat, melyeknél fennállhatnak az összeférhetlenség esetei, valamint rendelkezik-e azon képességgel, hogy annak kezelésére szolgáló eszközök és lehetőségek alkalmazásával megszüntesse, vagy csökkentse annak kockázatát.

Ebbe a körbe tartozik a Társaság mindenkor hatályos Összeférhetlenségi szabályzata szerinti vizsgálat lefolytatása is és annak eredményének figyelembe vétele.

Amennyiben a jelölt korábban állt már az intézménnyel kapcsolatban, vagy a jelölt újraértékelése történik, a Társaság figyelembe veszi a személy által korábban tanúsított magatartást (például képesség és készség a döntések önálló átlátására és kritikai szemléletű értékelésére, csoportként történő működésre való hajlandóság, aktivitás).

B.3 Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést

Az Alfa vállalatcsoport (a továbbiakban Vállalatcsoport) a vonatkozó jogszabályok, ajánlások, illetve az anya-vállalat által kiadott előírásoknak megfelelően vállalati kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszert a kockázatkezelési utasítás szabályozza, ami a kockázatkezelési rendszer elemeit, az ezekkel kapcsolatos folyamatok, eljárások, feladatok meghatározását, illetve döntési és ellenőrzési jogköreit tartalmazza. A lényegesebb elemek:

- az üzleti stratégiával összhangban levő Vállalati kockázati stratégia,
- az üzleti stratégiával összhangban meghatározott kockázat viselési limitek,
- a Társaság kockázatkezeléséhez kapcsolódó szabályzatok,
- a Vállalatcsoportot érintő kockázatok beazonosítása, az azonosított kockázatok figyelembe vétele különösen az irányításért felelős testületek és személyek döntéshozatali folyamataiban, illetve a Vállalatcsoportot érintő jelentős változások (pl. szervezeti változások, új termékek, a rendszereket érintő módosítások, stb.) értékelése során,
- a Vállalatcsoportot érintő kockázatok értékelése, mérése, az ehhez szükséges – Vállalatcsoporton belül egységesen használt – módszerek, eljárások kidolgozása,
- a kockázatkezelési tevékenységgel és az azonosított kockázatokkal kapcsolatos beszámoló- és nyomon követési rendszer működtetése, beleértve a Vállalatcsoport kockázati kitétségének és tőkehelyzetének nyomon követését,
- javaslatok készítése, tanácsadás a menedzsment számára a kockázatok kezelésével kapcsolatban, a felmerült kockázatokra adott válaszok,
- a Társaság ORSA keretrendszere.

B.3.1 Vállalati kockázati stratégia

A vállalati kockázati stratégia célja, hogy iránymutatást adjon a Vállalat üzleti stratégiájának megvalósítása során felmerülő kockázatok kezelésével kapcsolatban. Ennek érdekében a kockázati stratégia a vállalati stratégiához kockázatkezelési célokat rendel, kockázatvállalási limiteket határoz meg az optimálisnak tekintett kockázati profillal, illetve a Vállalatcsoport tőkeszükségletével összhangban, figyelembe véve az egyes kockázatok esetében a vállalt kockázat és az elérhető hozam viszonyát, valamint a hosszútávú folyamatos működés követelményét is.

A Vállalatcsoport olyan kockázati stratégiát fogalmaz meg a Vállalatcsoport egészére vonatkozóan, amely összhangban van a Vienna Insurance Group hatályos kockázati stratégiájával, valamint a Biztosító üzleti stratégiájával. A kockázati stratégiát a Vállalatcsoport kockázatkezelésért felelős szervezeti egysége készíti el, és az Igazgatóság hagyja jóvá. A kockázati stratégiában foglaltak minimum évente egyszer felülvizsgálatra kerülnek.

B.3.2 Kockázat viselési limitek

A kockázatvállalási hajlandóság a kockázatkezelési rendszer egyik központi eleme. A kockázat viselési limitek meghatározásának célja a menedzsment támogatása az üzleti stratégia végrehajtásában, biztosítva, hogy az nem haladja meg a vállalatcsoport számára rendelkezésére álló erőforrásokat. A kockázatviselési limitek meghatározására negyedéves gyakorisággal a kockázatkezelési stratégia, illetve a Vállalatcsoport üzleti-stratégiai célkitűzéseinek figyelembevétele mellett kerül sor. A Vállalatcsoportra vonatkozóan a Vállalatcsoportba tartozó Biztosító és leányvállalatok Igazgatóságának tagjai határozhatnak meg kockázatvállalási limiteket.

Társaságunk az alábbi négy kulcsterületre vonatkozóan határozott meg tolerancia-limiteket:

- a Vállalatcsoport tőkehelyzete, biztosítva a Biztosító ügyfelekkel szembeni kötelezettségeinek teljesítését és a megjelölt kulcspiaccainkon való versenyképességet;
- a Vállalatcsoport működésének folytonossága, biztosítva az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek teljesítését még (megfelelően alátámasztott) extrém forgatókönyvek esetleges bekövetkezéneke esetében is;
- a Vállalatcsoport tevékenységéből fakadó működési kockázatok, kifejezve a menedzsment működési kockázatokkal szembeni alacsony toleranciáját;
- a Vállalatcsoport által vállalt kockázatok eloszlása, a kockázatok koncentrációjának elkerülése és a megfelelő szintű diverzifikáció elérése érdekében.

B.3.3 A Vállalatcsoport kockázatkezeléséhez kapcsolódó szabályzatok

A Vállalatcsoport kockázatvállalási toleranciájára, valamint a kockázatkezelési rendszer döntéshozatali eljárására és folyamataira vonatkozóan operatív szintű iránymutatást a kockázatkezelési szabályzatok nyújtanak.

A Vállalatcsoport azon területekre vonatkozóan, melyeket akár rövid-, akár hosszútávú működése szempontjából potenciálisan veszélyesnek vél, készenléti vagy kríziskezelési terveket készít, kitérve a jelentősnek ítélt és kezelni kívánt kockázatok körére.

Ezen tervek frissítése, felülvizsgálata, általános kezelése minden esetben a szabályzatoknak megfelelően történik, és amennyiben objektív lehetőség van erre, a tervek tesztelésre is kerülnek.

A Vállalatcsoport által kiadott szabályzatoknak összhangban kell lenniük a Vienna Insurance Group által kiadott szabályzatokkal. Ha ez utóbbi szabályzatok eltérő megállapításokat tartalmaznak, akkor minden esetben a szigorúbb megállapításoknak, előírásoknak megfelelően kell eljárni, a megállapítások esetleges ütközése esetén pedig egyeztetni kell a Vienna Insurance Group megfelelő szakterületeivel az adott témakörben. A szabályzatoknak minden esetben meg kell felelniük a vonatkozó jogszabályok előírásainak.

A szabályzatokat a Bit., valamint a Vienna Insurance Group előírásaival összhangban, legalább évente egyszer felül kell vizsgálni.

B.3.4 A Vállalatcsoportot érintő kockázatok beazonosítása és figyelembe vétele

A Társaság tevékenységét potenciálisan érintő kockázatok körét a Vállalatcsoport által létrehozott Kockázati és Kontroll Katalógus foglalja össze.

Annak érdekében, hogy az alkalmazott Kockázati és Kontroll Katalógus minden időszakban lefedje a Vállalatcsoportot érintő potenciális (és materiális) kockázatok teljes spektrumát, az újonnan megjelenő, illetve változó kockázatok azonosítására külön folyamatot alakítottunk ki, amely éves gyakorisággal tekinti át az azonosított kockázatok alakulását.

Ennek megfelelően a Vállalatcsoport kockázatkezelési területe folyamatosan figyeli azokat a – várhatóan csak hosszabb távon jelentkező – kockázatokat, melyeket a kockázatok beazonosítása során felismer.

Ezen kockázatokat:

- az évente legalább egyszer elvégzett vezetői kockázatfelmérés és rendszeresen végzett kockázatfelmérések, jelentések során,
- negyedéves a Vállalati Kockázati Katalógus értékelés során,
- illetve a havonta bekért Veszteségesemények adatközlés során

azonosítja be. A beazonosított kockázatokkal kapcsolatos adatokat a Társaság kockázatkezelési területe a vállalat kockázati katalógusában gyűjti össze, a kockázathoz rendelt tulajdonossal, a kockázatot kontrollal csökkentő személlyel, a maradvány kockázat értékével, a kockázat mérőszámának meghatározásával.

A kockázatkezelési funkció a Vállalatcsoport kulcsfolyamataiba is be kell, hogy épüljön. A kockázatkezelési megfontolások döntéshozatali folyamatban való figyelembe vétele különösen, de nem kizárólagosan az alábbi területek, tevékenységek esetében elvárt:

- vállalati stratégia kialakítása,
- üzleti tervezés,
- tőke menedzsment,
- termékfejlesztés és –árazás,
- szervezeti átalakítások.

B.3.5 A Vállalatcsoportot érintő kockázatok értékelése, mérése

A Vállalatcsoport az azonosított kockázatok mérését és értékelését – elsődlegesen, de nem kizárólagosan – az alábbi kockázati mértékek segítségével végzi:

- SII SCR alapon kialakított kockázati mérőszámok a lokális kockázati monitoring támogatása céljából,
- szabályozói tőke megfelelés (Own Fund hányados/ SII SCR),
- rendelkezésre álló likviditás,
- működési kockázatok, gyakoriság-hatás szempontú Heat-map-je.

Ezen kockázati mértékekkel kapcsolatban a kockázatkezelési terület rendszeres stressz tesztek és forgatókönyv-elemzéseket végez.

B.3.6 Beszámolási, előterjesztési, monitoring- és javaslattételi eljárások

A kockázatkezelési terület által a Biztosító menedzsmentje részére készített riportok célja a Vállalatcsoportot érintő kockázatok mérésének, nyomon követésének, és a feltárt új kockázatoknak a bemutatása, illetve a menedzsment támogatása a feladatuk megfelelő végzéséhez szükséges információkkal a Biztosítót érintő folyamatokról.

A kockázatkezelési terület a rendelkezésére álló jelentési utakon tesz eleget egyes, a jogszabályok által megszabott kötelezettségeinek is.

A kockázatkezelési terület eljárásai az alábbiak:

- A kockázatkezelési terület negyedévente kockázatkezelési jelentést (Risk report) készít a menedzsment, illetve a Kockázatkezelési Bizottság (RiCo) részére.
- A kockázatkezelés a menedzsment számára a rendszeres jelentésein túl, az általa vagy a menedzsment által lényegesnek ítélt további kockázatokról – amennyiben a CRO vagy a menedzsment valamelyik tagja szükségesnek ítéli – egyedileg státusz vagy vizsgálati jelentést készíthet.
- A Bit. előírásainak értelmében a szavatolótőkeszükséglet-számításáért a kockázatkezelési terület felelős. A szavatolótőke-szükséglet számítása az érintett szakterületek, főként az aktuáriusi funkció közreműködésével készül. A kalkulációs folyamatot a kijelölt koordinátor fogja össze, ő gondoskodik a megfelelő lépések, kontrollok betartásáról. A Vállalat kockázatkezelési területe a teljes folyamatot felügyeli, és ellenőrzési lépéseken keresztül bizonyosodik meg az alkalmazott módszerek, kapott eredmények megfelelőségéről.
- Kockázati és Kontroll Katalógus alapján elkészített negyedéves jelentések a menedzsment és az tulajdonos felé.
- Új M&A folyamat során a kockázatok elemzéséről szóló RiCo Kockázatkezelési Bizottsági tájékoztatást helyettesítheti a Igazgatósági szintű tájékoztatás a folyamatba bevont bizalmassági szintű kollégák körének függvényében.

* M&A: Merge and Acquisition

B.3.7 A kockázatkezelési rendszer, a kockázatkezelési feladatkör integrációja a vállalkozás szervezeti struktúrájába és döntéshozatali folyamataiba

B.3.7.1 Hármasszintes védelmi vonal

A Vállalatcsoport kockázatkezelési szervezete és döntéshozatali rendje a Vienna Insurance Group által kiadott előírásokkal összhangban, a Szolvencia II irányelvben, valamint az EIOPA és a felügyeleti szervek által megfogalmazott elvek, előírások és ajánlások alapján került kialakításra.

A Vállalatcsoport a kockázatkezelési rendszerének kialakítása során figyelembe veszi a „hármasszintes védelmi vonal” elvét (Principle of the three lines of defense), hogy biztosítsa a tudatos kockázat-hozam alapú döntéseket, és elkerülje a kockázatokat, vagy korlátozza a potenciális veszteségek mértékét adott valószínűségi szintek mellett.

A három védelmi vonal az alábbiak szerint épül fel:

- a kockázat „tulajdonosa” (első védelmi vonal),
- kockázatkezelési funkció, megfelelési funkció (második védelmi vonal),
- belső ellenőrzés funkció (harmadik védelmi vonal).

A fenti struktúrából következik, hogy a túlzott kockázatok elkerüléséért alapvetően az első védelmi vonal a felelős, ezen a szinten kell vállalni és kezelni a kockázatokat – a Biztosító operatív működésének szabályozásával érhető el a kívánt védelem. E területen működik többek között az aktuáriusi funkció is, melyet – a Rendeletben megköötött szerkezet miatt – csak később, a B.6. fejezetben mutatunk be.

A második szint – kockázatkezelési funkció – feladata az első védelmi vonal segítése a kockázatok felismerésében, kezelésében. Ennek részletes bemutatása jelen fejezet célja. A megfelelési funkció feladata annak biztosítása, hogy a Társaság mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak.

A harmadik védelmi vonal objektív és független felügyeletet gyakorol mindkét megelőző védelmi vonal felett, beleértve a két védelmi vonal együttműködésének a vizsgálatát is – ennek elemeiről lásd a B.4. és B.5. fejezeteket.

B.3.7.2 A kockázatkezelési funkció felépítése

A Vállalatcsoport kockázatkezelési funkciója az alábbiak szerint épül fel:

- i. Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. vezető vállalati kockázatkezelő (CRO)

A Vállalatcsoport kockázatkezelési rendszerének működtetéséért a Biztosító vezető vállalati kockázatkezelője felel.

A CRO a szervezeten belül függetlenül működik, közvetlenül az első számú vezetőnek (CEO) van alárendelve, tevékenységével a menedzsment munkáját segíti.

- ii. Központi kockázatkezelési szakértők

A központi kockázatkezelés feladata a teljes kockázati univerzum komplex kezelése, azaz:

- pénzügyi kockázatok,
- ügyfelektől átvállalt (underwriting) kockázatok és
- működési kockázatok
- és minden egyéb (pl. reputáció, ESG, stb.) a fenti 3 kategóriába nem tartozó kockázatok kezelési feladatainak támogatása.

A központi kockázatkezelésen a vezető kockázatkezelő munkáját a

- pénzügyi kockázatkezelési,
- a működési kockázatkezelési,
- a kockázati- és kontrollszerkezetek
- illetve a csalásmegelőzési szakértő segítik.

Az üzletmenetfolytonossággal kapcsolatos feladatokat a vállalatnál az Információ biztonságért felelős csoport végzi. A két terület folyamatosan együttműködik és rendszeresen egyeztet.

iii. Leányvállalati kockázatkezelők

A Biztosító Kockázatkezelése legalább évente átvizsgálja, hogy a leányvállalati struktúra módosult-e és esetleges változása kapcsán szükséges-e a változások miatt a kockázatok felmérése, a kockázatkezelési rendszer módosítása figyelembe véve az arányossági szempontokat. A kockázatok változása és az arányossági felmérés eredménye alapján a Biztosító kockázatkezelési területe felméri a kockázatokhoz tartozó jelenlegi kontrollokat és ha a feltárt hiányosságok alapján szükséges, akkor módosítja őket, úgy hogy a nettó kockázatok a menedzsment által elfogadható szintre kerüljenek. Ezen felmérés eredményeiről (beleértve a feltárt hiányosságokat), az esetleges akciótervekről és azok utókövetéséről a Biztosító CRO-ja tájékoztatja a menedzsmentet.

A leányvállalati kockázatkezelők a leányvállalatok fő kockázatairól és a kockázatkezelés szempontjából jelentős eseményekről folyamatosan tájékoztatást adnak a biztosító Vezető Kockázatkezelőjének részére.

A Biztosító kockázatkezelési területe szakmai és módszertani segítséget nyújt a leányvállalatok kockázatkezelőinek és vezetésének.

Azon leányvállalatoknál, ahol nincs belső kockázatkezelési funkció, ott a Biztosító kockázatkezelési csapata végzi ezt a tevékenységet. Az együttműködés kereteit a csoporttaggal kötött Service Level Agreementtel (SLA) határozza meg.

Azon leányvállalat esetében, ahol nincs belső kockázatkezelésért felelős kijelölt személy, ott a Biztosító kockázatkezelése kirendelési szerződéssel közvetlenül részt vesz a leányvállalat kockázatkezelésének működtetésében.

iv. Bizottságok

A Biztosító Kockázatkezelési Bizottsága a Vállalatcsoport kockázatkezelési tevékenységének kiemelt fóruma.

Az Eszköz Forrás Bizottság felügyeli a Vállalatcsoport piaci kockázatait.

A Termékfejlesztési és Vállalási Bizottság felügyeli a vállalatcsoport ügyfeleitől átvállalt kockázatokat.

A Csalásmegelőzési Bizottság kezeli a feltárt csalási és csalás gyanús ügyeket, a potenciális csalási kockázatokat és csalásmegelőzési kontroll lehetőségeket.

Az IT, IT Biztonság és IT Kockázati Bizottság hivatott kezelni az információtechnológiával kapcsolatos kockázatokat.

A bizottságokkal kapcsolatos részletesebb információk a B.1.1.4. fejezetben találhatók.

B.3.8 Irányítási rendszer kapcsolata a kockázatkezeléssel

A Biztosító vezetése valójában valamennyi döntése előkészítése során, amikor mérlegeli a döntése okait, várható következményeit, egyúttal kockázatkezelést is végez. Így a kockázatkezelés egybeolvad a vállalat döntési folyamataival, mindenütt jelen van. A hatékonyság növelése érdekében szervezetileg strukturálisan is elkülönül számos jelentősebb kockázatkezelési tevékenység:

- A Társaság igazgatósága mellett segítő és tanácsadó céllal működik a Kockázatkezelési Bizottság.
- A Termékfejlesztési és Vállalási Bizottság az árázással és termékkonstrukciókkal kapcsolatos folyamatok támogatásával és a felmerülő kockázatok mélyebb elemzésével foglalkozik.
- A vezető kockázatkezelő állandó meghívottja a vállalat igazgatósági üléseinek, így folyamatosan segíteni tudja a vállalatvezetést a döntések előkészítése során a kockázatalapú szempontok alapos átgondolásában, figyelembevételében.
- A vezető kockázatkezelő negyedévente kockázatkezelési riportban átfogóan áttekinti a vállalat kockázati kitettségeit, az azokban bekövetkezett változásokat, és javaslatokat tesz azok lehetséges kezelésére. A kocká-

zatkezelési riportot a Kockázatkezelési Bizottság és a Társaság Igazgatósága megtárgyalja, valamint tájékoztatásként az Audit Bizottság is megkapja. A Felügyelőbizottság részére évente egy, az egész évet átfogó kockázatkezelési riport készül.

B.3.9 A Vállalat saját kockázat- és szolvenciaértékelési folyamata és szavatolótőke-megfelelése

A kockázatkezelési rendszer részeként a Biztosító saját kockázat- és szavatolótőke-értékelési (Own Risk and Solvency Assessment, a továbbiakban „ORSA”) rendszert működtet.

Az ORSA célja a kockázat- és tőkemenedzsment, az üzleti tervezés és stratégiai döntéshozatali folyamatok összekapcsolása és összehangolása.

Az ORSA folyamat során a Biztosító elvégzi:

- a Társaság kockázatainak (kockázati profiljának) leírását;
- a Társaság tőkehelyzetének értékelését, figyelembe véve a kockázati profilt, a jóváhagyott tolerancialimiteket és az üzleti stratégiát;
- a tőkemegfeleléssel, valamint a biztosítástechnikai tartalékokkal kapcsolatban támasztott szabályozói követelmények betartásának felmérését, ellenőrzését;
- a kockázati profil összehasonlítását a szavatolótőke-szükséglet számítása során alkalmazott feltételezésekkel.

B.3.9.1 Az ORSA folyamata

Az ORSA folyamatáról a Vállalat ORSA szabályzata rendelkezik, amely meghatározza az ORSA-folyamat kapcsolódási pontjait a Vállalat egyéb folyamataihoz (tervezés, tőkemenedzsment, stb.), magában foglalja a tartalomra, ütemezésre vonatkozó előírásokat, valamint a kapcsolódó feladat- és felelősségi köröket.

Az ORSA folyamat főbb elemei	Érintett területek	Felülvizsgálati gyakoriság
A 'kockázati univerzum' áttekintése; a kockázati stratégia és a kockázati limitek felülvizsgálata,	Kockázatkezelési Terület	Éves felülvizsgálat
A kockázatkezelési módszertanban alkalmazott mértékek, módszertanok felülvizsgálata; a standard formula által alkalmazott feltételezéseknek való megfelelés, az azokkal való összhang értékelése	Kockázatkezelési Terület; Aktuáriusi Terület	Éves felülvizsgálat
A kockázati-tőke- és szavatolótőke-számításra (is) használt modellek megfelelőségének áttekintése, ellenőrzése különös tekintettel a modellek ismert módszertani korlátaira	Aktuáriusi Terület; Kockázatkezelési Terület	Éves felülvizsgálat
A VIG rendszerében a kockázati limiteket Kockázat Viselési Kapacitás rendszerén belül alakítja ki	Kockázatkezelési Terület; Pénzügyi Igazgatóság	Negyedéves felülvizsgálat
A kockázati profil vizsgálata, valamint a kockázati limit kihasználtságának folyamatos nyomon követése	Pénzügyi Igazgatóság; Kockázatkezelési Terület	Negyedéves felülvizsgálat
A saját tőke és a tőkehelyzet folyamatos nyomon követése	Aktuáriusi Terület	Negyedéves felülvizsgálat
Üzleti terv és középtávú tervezési folyamat elvégzése (feltételezések kialakítása, számítások elvégzése)	Pénzügyi Igazgatóság	Éves felülvizsgálat
Érzékenységek, extrém események definiálása és kiszámítása, fordított stressz teszt számítások elvégzése (az üzleti terv és középtávú tervezési folyamat részeként)	Kockázatkezelési Terület; Pénzügyi Igazgatóság	Éves felülvizsgálat

Az ORSA-folyamat eredményeit a Vállalat az ORSA-jelentésében foglalja össze, amelyet – annak áttekintése és megvitatása után – a Vállalat igazgatóságának tagjai jóváhagynak és – amennyiben szükséges – döntést hoznak az esetleges akciótervekről. Az elfogadott ORSA-jelentést és a kapcsolódó akcióterveket a Vállalat megküldi mind az anyavállalatának, mind a Magyar Nemzeti Banknak.

Az ORSA-folyamat eredményeit a menedzsment folyamatosan figyelemmel kíséri, üzleti döntéseiben figyelembe veszi, különös tekintettel a kockázat- és tőke menedzsment, valamint az üzleti stratégia vonatkozásában.

B.3.9.2 Az ORSA-felülvizsgálat gyakorisága

A rendszeres ORSA-értékelés éves gyakorisággal történik, összhangban a Vállalat jelenlegi kockázati profiljával és tőke helyzetével.

A kockázati profil jelentős változása vagy a Vállalatot érintő egyéb, jelentős hatású külső változás bekövetkezése esetén a Társaság rendkívüli ORSA-felülvizsgálatot végez. A rendkívüli ORSA-folyamat elrendeléséről a Vállalat igazgatósága dönt. A rendkívüli ORSA-folyamat akár részleges is lehet, a Vállalat igazgatósági tagjainak döntése alapján.

B.3.9.3 A kockázat- és tőke menedzsment kapcsolata

Az ORSA-folyamat elősegíti a kockázat- és a tőke menedzsment folyamatainak összehangolását. Az ORSA eredményei és a menedzsment arra adott visszacsatolása erősíti az üzleti és kockázati stratégia összhangját. Az ORSA-vizsgálat során feltárt jövőbeli tőke helyzet és kockázati profil, illetve az ezekhez kapcsolódó elemzések, érzékenységvizsgálatok egyaránt inputként szolgálnak a Vállalat tőke menedzsment folyamataihoz. A tőke menedzsment (pl. osztalékfizetési döntések) alapjául szolgáló belső tőkefeltöltöttségi szintek meghatározása a Társaság kockázati érzékenységének figyelembevételével kerül meghatározásra.

Az ORSA-folyamat során a Vállalat a kockázatainak mérését, illetve a saját szavatoló tőke-szükségletének meghatározását a standard formula alapján végzi. A szavatoló tőke-szükséglet-számítási modulok megfelelően tükrözik a Vállalat kockázati kitétségeit, a Vállalat jelenlegi kockázati profilja nem indokolja a standard formula módszertantól való eltérést.

B.4 Belső ellenőrzési rendszer

A Biztosító belső üzleti folyamatai és belső ellenőrzési rendszere úgy kerültek kialakításra, hogy azok egyaránt támogassák a folyamatba épített, előzetes és utólagos kontrollok működését.

A vezetői ellenőrzés módja lehet – többek között - jelentések kérése, valamely szempontrendszer (pl. összegszerűség, az ügyletben, munkafolyamatban rejlő kockázat) mentén differenciált jóváhagyási folyamatok kialakítása, az aláírási jogok gyakorlása, illetve többszintű monitoring és vezetői információs rendszerek működtetése.

Mindezek mellett, a Biztosító a vezetői ellenőrzés hatékony, és ezért kiemelt jelentőségű eszközeinek tartja a személyes beszámoltatást, a feladatok teljesítésének személyes, illetve helyszíni ellenőrzését is.

A munkafolyamatokban alkalmazott kontrollok célja alapvetően a jogszabályoknak megfelelő és egyben eredményes működés, valamint a hatékony vezetői ellenőrzés megvalósulásához szükséges információk rendelkezésre állásának biztosítása, legyenek azok akár pénzügyi, akár nem pénzügyi természetűek.

A folyamatba épített kontrollok az első védelmi vonalat alkotó üzleti területek működésének szerves részét képezik, és azok egyes elemei a Társaság belső folyamatait szabályozó utasításokban, belső szabályzatokban kerültek rögzítésre. A Biztosító kockázatokhoz rendelt kontroll értékelési rendszert (Internal Control System továbbiakban ICS) működtet. Az ICS szerepe, hogy teljes körűen feltárja és értékelje a Biztosító kockázatait és kontrolljait.

Az ICS eredményeit a negyedévente elkészített Kontroll leltár (Risk Inventory) tartalmazza.

B.4.1 A megfelelési tevékenység

A megfelelési feladatkör kiterjed az alábbiakra:

- Annak biztosítása, hogy a Társaság mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak és a szabályzatok összhangban legyenek a jogszabályi rendelkezésekkel.
- Azon intézkedések és eljárások megfelelő érvényesülésének folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése, amelyek célja, hogy a Biztosító a Bit.-ben és a Bit. felhatalmazása alapján kiadott jogszabályban foglaltaknak történő megfelelésben tapasztalható esetleges hiányosságait feltárja.
- A megfelelésbeli hiányosságok feltárása érdekében tett intézkedések folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése.
- A megfelelési kockázatok kezelése (feltárás, értékelés, monitoring, kockázatok csökkentése, beszámolás) a hatáskörébe tartozó tevékenységek, folyamatok tekintetében, mely tevékenysége során másodvonalbeli kontrol funkciókat lát el, valamint másodvonalbeli kompetencia központként működik.
- A Biztosító Igazgatóságának, alkalmazottainak és megbízottjainak segítése és oktatása annak érdekében, hogy a Biztosító teljesítse a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban és a belső szabályozó eszközökben foglalt kötelezettségeit.

A Megfelelési kockázatok azonosítása és értékelése, mely az azonnali beavatkozás esetén ad-hoc módon, egyébként rendszeresen negyedévente a Compliance Team tagokkal történő interjú keretében, vagy compliance kockázati kérdőív kitöltésével, a megfelelési terv részeként jóváhagyott célzott vizsgálat(ok), illetőleg kockázati workshopok formájában valósulnak meg.

A Megfelelési vezető irányításával a Compliance az alábbi feladatokat látja el:

- Megfelelési incidens azonosítása, kezelése.
- Átfogó megfelelési kockázatértékelést végez, mely az első vonalbeli üzleti, és támogató területek önértékelésen alapuló információi, saját vizsgálati megállapításai, a kockázati mátrix illetve az ezek alátámasztására szolgáló kulcs kockázati indikátorok (KRI) státusza (historikus adatokat tartalmazó értékelés) valamint, a súlyossági, és gyakorisági becslésen alapuló mérési és kezelési módszertant alkalmazó objektív értékelési módszereken alapul.
- Megfelelési kockázatok nyilvántartása és monitorozása.
- Integrity kockázatokkal kapcsolatos feladatok (pl. összeférhetlenség, etikai kódex, támogatások, adományozás, Fit&Proper stb.).
- Véleményezési és döntési hatáskör a prevenciók hívások eredményei, panaszmonitoring jelentések, a cégcsoport bármely tagjával szemben indult hatósági eljárások, az MNB megkeresések, NAIH felé tett adatvédelmi incidens bejelentésekkel kapcsolatban.
- Ellenőri és számon kéri a Biztosító esetében a feltárt compliance kockázatok kezelésére vonatkozó akciótervek végrehajtását.
- A tárgyévben azonosított kockázatok alapján elkészíti és jóváhagyásra beterjeszti az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság felé a következő évre vonatkozó megfelelési tervet.
- Az éves megfelelési terv alapján végzett vizsgálatról valamint éves tevékenységéről készült beszámolójáról jelentést készít az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak.
- A Biztosító leányvállalatai tekintetében – az egyes leánycégek tulajdonoshoz kapcsolódó eltérő irányítási és jelentési modelljét figyelembe véve – eltérő módon gyakorolja a leánycégek feletti compliance felügyeletet.
- Külső és belső csalások megelőzésének és kezelésének csalás management szintű másodvonalbeli ellenőrzési feladatok, együttműködve a csalásmegelőzésért felelős szakterülettel.

A Társaság megfelelőségi vezetőjének közvetlen elérése van az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság irányában. A belső kontroll funkciót a Belső ellenőrzés, a Kockázatkezelés és a Compliance terület együtt valósítják meg.

A Megfelelőségi vezető jelentéstételei:

A megfelelőségi terület jelentéstételi kötelezettséggel rendelkezik mind a Biztosító vezető testületei, mind pedig a VIG Group Compliance felé.

A Biztosító vezető testületei részére készített és a VIG Group Compliance részére megküldendő jelentések:

- Éves beszámoló
- Megfelelőségi kockázatkezelési jelentés
- Compliance éves terv
- Negyedéves jelentés a Biztosító vezető testületei részére

A VIG Group Compliance részére megküldendő külön jelentések:

- Negyedéves külön jelentéstételi kötelezettség a beszámoltatási időszakban érkezett hatósági megkeresések, eljárások kapcsán
- Rendkívüli jelentések

A jelentések tartalmi elemei

- **Negyedéves jelentés a Biztosító vezető testületei részére**

A Compliance negyedévente – az ülések időpontjaihoz igazodó határidőben – jelentést nyújt be az a Vállalatcsoport Vezérigazgatói Értekezlet, és Igazgatóság részére a Biztosítót érintő főbb compliance kockázatokról, a kockázatcsökkentő akciótervek státuszáról, a főbb compliance incidensekről, és egyéb, a Compliance területet érintő nagyobb jelentőségű eseményekről. A Compliance negyedévente a Biztosító tekintetében elkészíti és megküldi a Jogi Igazgatóság és Titkárság vezetője felé az általa megadott határidőben a Shadow College of Supervisors jelentést.

- **Éves beszámoló a Biztosító vezető testületei, valamint a VIG Group Compliance részére**

A Compliance szervezeti egység évente egyszer az előző üzleti év zárását és eredményt tárgyaló Igazgatósági és Felügyelőbizottsági ülésének határidejéhez igazodva előterjesztést készít, mely az éves tevékenységéről szóló beszámolót (Compliance éves beszámoló) tartalmazza. Az éves beszámoló a Biztosító vezető testületeinek jóváhagyását követően megküldésre kerül a VIG Group Compliance részére is.

Az éves beszámoló az alábbi témaköröket tartalmazza:

- A Compliance szervezeti egység szervezeti felépítésének összefoglalása, a szervezeti keretekben az előző beszámolási időponttól eltelt időszakban történt esetleges lényegi változások bemutatása.
- A jelentés tárgyévéről készített átfogó compliance kockázatértékelés eredménye, annak az előző időszakhoz képesti módosulása, a kockázatértékelés módszertana, illetve a kockázatértékelési módszertant illetően az előző beszámolási időponttól eltelt időszakban eszközölt változtatások.
- A Group szabályozó eszközök implementálására vonatkozó információkat, a jelentés elkészítésének időpontjáig tett intézkedések összefoglalását.
- A helyi jogszabályok, szabályozások állapotát, a Biztosító és a leányvállalatok üzleti tevékenységét és ezek fejlődésének az esetleges kockázatát vagy hatásait a Biztosítóra, valamint a VIG Csoportra.
- A compliance kockázatokkal összefüggésben a Biztosító, illetve csoport szintű kontrollkörnyezet hatékonyságának értékelése.
- A szabályozási környezetben – a compliance illetékességébe tartozó - bekövetkezett változások és az azok nyomán szükségessé vált, már megtett, illetve megteendő intézkedések.
- A Compliance szervezeti egység által végzett monitoring tevékenység, a vizsgálatok megállapításainak összefoglalása, kiemelve a Biztosító, illetve csoport belső politikáinak és eljárásainak áttekintése során feltárt hiányosságokat, kockázatokat, jogsértéseket.
- A feltárt hiányosságok alapján megtett, illetve folyamatban lévő intézkedéseket, azok eredményeit, illetve várható eredményeit, határidejét (beleértve a Compliance ad-hoc, és tervezett vizsgálatok eredményeként megállapított munkavállalói szabályszegésekkel kapcsolatosan szükséges munkaügyi intézkedések kezdeményezésére tett javaslatát).
- Amennyiben a beszámoló által érintett időszakban a Biztosító eltért a Compliance szervezeti egység által tett javaslatoktól, ajánlásoktól, azok okainak, és hatásainak bemutatása.
- A Compliance Team munkájának értékelése.
- A beszámolási időszak alatt beérkezett – a Compliance illetékességébe tartozó - panaszok száma, a panaszok alapján teljesített kifizetések, a panaszok elemzése alapján a compliance szempontból releváns problémák bemutatása.
- Beszámoló a compliance oktatások/képzések eredményéről.

Az éves beszámolóban a Compliance szervezeti egységnek ki kell térnie az éves monitoring tevékenység és a vizsgálatok során tapasztaltakhoz kapcsolódóan a belső kontrollkörnyezet hatékonyságára, az azok során azonosított kockázatokra, a feltárt hiányosságokra, a változásokra és ezek nyomán megtett intézkedésekre, a hatóságok felé teljesített releváns jelentési kötelezettségekre, esetleges kommunikációra.

Az éves beszámoló Compliance szervezeti egység által végzett monitoring tevékenység, és a vizsgálatok megállapításait összefoglaló része a Bit. 84. § (2) bekezdésében meghatározottak szerint tartalmazza:

- a vizsgálat időpontját, témáját, a vizsgálatban részt vevő alkalmazottak nevét, a vizsgálat tárgyát képező időszakot;
- a vizsgálat során tett megállapításokat, a vizsgálat eredményét és az intézkedés szükségességére, tárgyára és irányára vonatkozóan tett javaslatokat, ideértve azok felelősének és határidejének megjelölését is;
- a vizsgálat során tett javaslatokban foglaltak alapján a jelentés készítésének időpontjáig tett intézkedések összefoglalását és azok eredményét; és
- a jelentés készítésének időpontjában folyamatban lévő intézkedések összefoglalását, határidejét és a várható eredményt.

▪ **Megfelelőségi kockázatkezelési jelentés a Biztosító vezető testületei, és a VIG Group Compliance részére**

A megfelelőségi kockázatokat rendszeresen, de évente legalább egy alkalommal elemezni kell, melynek ki kell terjednie a Biztosító teljes szervezetére. Az eljárás magában foglalja a létező kockázatok felülvizsgálatát, összegyűjtését, csökkentését, és a felmerülő új kockázatok dokumentálását.

A Compliance szervezeti egység a vizsgálat eredményét megfelelőségi kockázatkezelési jelentésben foglalja össze a negyedéves Compliance Team tagok által nyújtott beszámolók alapján készült negyedéves jelentésekből.

A kockázatkezelési jelentés tartalmazza továbbá a Compliance terület éves átfogó kockázatértékelését, kockázati mátrixát, valamint ennek részeként kockázati mátrix főbb kategóriáit tartalmazó kivonatot.

A VIG Group Compliance területe számára minden évben meg kell küldeni a jelentést, és az éves átfogó compliance kockázatértékelés eredményét az éves kockázatkezelési jelentés részeként.

▪ **Negyedéves külön jelentés a VIG Group Compliance részére**

A Compliance szervezeti egység a VIG Group Compliance által meghatározott formátumban negyedévente jelentést készít a VIG Group Compliance vezetője részére az adott negyedévben megkezdett, lefolytatott, illetve elindított hatósági helyszíni vizsgálatok, valamint hatósági megkeresések tekintetében.

▪ **Rendkívüli jelentések a VIG Group Compliance részére**

Ha az kifejezetten a Biztosító tevékenységére irányul - indokolatlan késedelem nélkül tájékoztatni kell a VIG csoport megfelelőségi vezetőt a Group Compliance által rendszeresített formanyomtatványon - bármilyen helyszíni hatósági vizsgálatról, egyéb hatósági eljárásról, arról szóló értesítés vagy annak kezdeményezése esetén, függetlenül a helyszíni vizsgálatot végző hatóságtól (pl. MNB, NAIH, GVH, NAV vagy bármely nyomozóhatóság stb.) és a vizsgálat típusától (rendszeres vagy alkalmi, házkutatás stb.).

A jelentésnek tartalmaznia kell a vizsgálatot folytató hatóság típusát, a helyszíni látogatás célját, tárgyát és annak becsült időtartamát. A vizsgálat eredményéről, az adott helyszíni ellenőrzés, eljárás vagy vizsgálat eredményéről legkésőbb a végleges hatósági jelentés kézhezvételekor be kell számolni a VIG Group Compliance vezetőnek. Ennek a jelentésnek tartalmaznia kell a hatóság fő megállapításait, következtetéseit és az alkalmazott intézkedéseket, kiszabott bírságot is. A VIG csoport megfelelőségi vezető kérheti a teljes jelentés benyújtását, ha az abban foglalt részletes információra van szüksége a csoportszintű intézkedések megtétele érdekében.

- A VIG Group Compliance vezetőnek indokolatlan késedelem nélkül – a Group Compliance által erre rendszeresített formanyomtatványon - jelenteni kell minden, a Biztosító, az Igazgatóság valamely tagja vagy bármely munkavállaló
 - o által elkövetett olyan jogsértést, amely korrupciót, tisztességtelen piaci magatartást vagy szankciók/embargók megsértését valósítja meg, vagy
 - o által elkövetett olyan cselekményt, mulasztást, amely bármilyen más bűncselekményt vagy olyan jogsértést valósít meg, amely 10.000 EUR-nál nagyobb veszteséget, vagy potenciális jó üzleti hírnévromlást okoz, amely események egyben súlyos megfelelési incidensnek is minősülnek.
- A VIG Group Compliance vezetőnek indokolatlan késedelem nélkül jelenteni kell, ha a felsorolt jogsértéseknek csupán a gyanúja áll fenn, de az nyilvánosan ismertté vált. A jelentésnek tartalmaznia kell a jogsértés típusát és várható hatását is.
- Késedelem nélkül szükséges továbbá jelenteni a VIG Group Compliance vezetőnek a megfelelési kockázatokban bekövetkező bármilyen jelentős változást, amely a legutóbbi megfelelési kockázatelemzés eredményeivel összehasonlítva az egyik alkategória magasabb értékeléséhez vezet.
- Amennyiben a Belső Ellenőrzés a Biztosító compliance irányítási rendszerével kapcsolatban tesz megállapítást, azt a VIG Group Compliance felé jelenteni kell. A jelentésnek tartalmaznia kell a megállapítások összefoglalását beleértve a megteendő intézkedéseket és azok határidejét.
- A Biztosító könyvvizsgálójának megállapításai esetén jelenteni kell a VIG Group Compliance részére. A jelentésnek tartalmaznia kell a könyvvizsgáló megállapításainak összefoglalását és azon tervezett intézkedéseket, amelyeket a Biztosító tesz annak érdekében, hogy a jövőben megállapítások megtételét elkerülje.
- Jelenteni kell a VIG Group Compliance vezetőnek a megfelelési vizsgálati jelentések bármely olyan megállapításait, amelyben a Biztosító folyamataiban lényeges hiányosság kerül feltárára.

B.5 Belső ellenőrzési feladatkör

A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, a belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, valamint a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról szóló ajánlásnak megfelelően az Alfa Vállalatcsoport belső ellenőrzése – jellemzően kirendelések útján – csoport szintű ellenőrzési feladatokat lát el.

Ez a gyakorlatban azt jelenti, hogy cégcsoport szintjén vizsgálja az egyes Társaságok kritikus folyamatait, és kockázatértékelés alapján dönt arról, hogy mely folyamatok milyen gyakorisággal kerüljenek ellenőrzésre.

A belső ellenőrzés célja:

- a Biztosító és az ügyfelek intézménnyel összefüggő eszközeinek és a tulajdonosok érdekeinek védelme;
- a Biztosító jogszabályoknak megfelelő működésének elősegítése és ellenőrzése;
- a Biztosítóra vonatkozó belső szabályzatok tartalmi elégségességének, valamint az azokban foglalt előírások betartásának ellenőrzése;
- a jogszabályoktól és a belső szabályzatokban foglaltaktól való eltérések, az alkalmazott gyakorlatban és a beépített kontrollrendszerekben rejlő kockázatok feltárása, jelentése, továbbá szükség esetén javaslattevés a feltárt hiányosságok kijavítására.

A Biztosító szervezeti keretein belül működő független belső ellenőrzés szakmai irányítását a Társaság Felügyelőbizottsága látja el. A Belső Ellenőrzés vezetője feletti munkáltatói jogokat – a Felügyelőbizottság egyetértésével – a Biztosító első számú vezetője gyakorolja. A Belső Ellenőrzés feladatát a Felügyelőbizottság által jóváhagyott ellenőrzési munkaterv alapján végzi, amely törvényi, ill. jogszabályi előírás alapján hatáskörébe utalt kötelezettségekkel, illetve évközi megbízásokkal egészülhet ki.

Az éves munkaterv alapjául szolgáló kockázatértékelés a kockázatkezelési és megfelelőségi területtel közösen, előre meghatározott szempontok és súlyozások szerint kialakított értékelő módszertan alapján történik, figyelembe véve többek között a menedzsment, a könyvvizsgáló, a külső ellenőrző és felügyelő szervek véleményét, megállapításait, a korábbi vizsgálatok tapasztalatait, a biztosító célkitűzéseit és stratégiai elképzeléseit is.

A Biztosítónál működő Belső Ellenőrzés vizsgálatainak hatóköre kiterjed a Társaság valamennyi szervezetére és tevékenységére. Vizsgálatai során a Belső Ellenőrzés kockázat alapú, kontrollszemléletű megközelítést alkalmaz.

A VIG Group által megfogalmazott egységes ellenőrzési elvárásokat a VIG Group Internal Audit bocsátotta rendelkezésre. Folyamatvizsgálatai során a Belső Ellenőrzés felméri az általános kontrollkörnyezetet, azonosítja a folyamatban szereplő kulcskontrollokat, majd értékeli, teszteli azok tervezettségét és működését. Az auditok keretében a vezetői monitoring tevékenység, a vezetői ellenőrzés is felmérésre, értékelésre kerül. A Belső Ellenőrzés felelőssége kiterjed a kontrollok, valamint a kockázatkezelési és irányítási folyamatok fejlesztési lehetőségeinek azonosítására, a menedzsmenttel történő egyeztetésre, és annak ellenőrzése, hogy ezen fejlesztések végrehajtása elfogadható időtávon belül megtörténik. A Belső Ellenőrzés továbbá felkérés esetén lebonyolítja a vállalatot érintő csalásnyűs tevékenységek kivizsgálását, valamint eseti jelleggel – függetlensége fenntartása és a Felügyelőbizottság elnökének egyetértése mellett – tanácsadási munkákat is vállal.

A Belső Ellenőrzés vizsgálatairól készített jelentésekben a megállapításokon és a szakterület által meghatározott, szükséges intézkedéseken túl az észrevétel súlyossága, a végrehajtás vállalt határideje és a felelőse is rögzítésre kerül. A jelentés a Biztosító vezetői körének, a vizsgált terület középszintű vezetésének, valamint a Felügyelőbizottsági tagoknak kerül megküldésre. A kiadott jelentéseket a Felügyelőbizottság soron következő ülésén tárgyalja, azokkal kapcsolatban kérdéseket tehet fel, intézkedéseket javasolhat, újabb vizsgálatot rendelhet el. A Belső Ellenőrzés munkáját felügyelő belső szervezetek rendszeres tájékoztatást kapnak az éves belső ellenőrzési munkaterv állásáról és a Belső Ellenőrzést érintő lényeges eseményekről, változásokról.

A Belső Ellenőrzés függetlenségének és hatékony irányításának biztosítása érdekében a Belső Ellenőrzés vezetője jelentést tesz a Felügyelőbizottság, az Igazgatóság, valamint az Audit Bizottság részére is.

A Belső Ellenőrzés rendszeres akcióterv-felülvizsgálatok keretében ellenőrzi a feltárt kockázatok csökkentésének céljával rögzített feladatok végrehajtását.

Felülvizsgálatai eredményét nyilvántartásában dokumentálja, és erről az Igazgatóságot, az Audit Bizottság, valamint a Felügyelőbizottság tagjait is rendszeresen tájékoztatja.

A fentiek mellett a külső vizsgálatai (kiemelten a Magyar Nemzeti Bank vizsgálatai, könyvvizsgáló által végzett audit) során elkészített vezetői levelekben, vizsgálati jelentésekben, határozatokban rögzített akciótervek végrehajtásának évközi státuszáról történő jelentés is a Belső Ellenőrzés feladatát képezi. A Belső Ellenőrzés ezen akciótervek végrehajtásának felülvizsgálatával kapcsolatos megállapításairól tájékoztatást nyújt a Társaság Igazgatósága, az Audit Bizottság, valamint Felügyelőbizottság részére.

A vállalatcsoport figyelmet fordít a feladatok elvégzéséhez a megfelelő létszámú, szakképzett belső ellenőri munkaerő rendelkezésre állására és folyamatos (Certified Internal Auditor - CIA) képzésére. A Biztosító érdekeinek megfelelően, szakmai állításainak alátámasztásaként a Belső Ellenőrzés külső szakértőt is igénybe vehet. Tulajdonosi ellenőrzésekre a tulajdonosi igényeknek megfelelően kerül sor.

A Belső Ellenőrzés feladatait a Belső Ellenőrök Intézete (IIA) által rögzített nemzetközi sztenderdek figyelembe vételével, valamint a Biztosító belső szabályzataival és eljárásaival összhangban, független és objektív módon hajtja végre. A Belső Ellenőrzés a Vállalatcsoport működtetési folyamataiban nem vesz részt, nem végez auditot olyan üzleti terület vagy funkció vonatkozásában, amelyben irányítási vagy működtetési felelősséggel rendelkezik, vagy rendelkezett a közelmúltban, illetve amellyel kapcsolatban bármilyen összeférhetlenség merül fel.

B.6 Aktuáriusi feladatkör

A Biztosító Szervezeti és Működési Szabályzata szerint a vezető aktuárius irányítja a jogszabályokban meghatározott aktuáriusi feladatkört ellátó személyek tevékenységét.

A vezető aktuárius – megfigyelve a VIG Csoport jelentési követelményeinek is - szervezetileg közvetlenül a pénzügyi vezérigazgató-helyettes alá tartozik, ami magában foglalja jelentési, illetve beszámolási kötelezettségeit.

Az aktuáriusi terület munkatársai a vezető aktuáriussal együtt alapvetően az úgynevezett „első védelmi vonalat” képviselik, ami azt jelenti, hogy a napi működés során gondoskodnak a vállalt kockázatok megfelelő értékeléséről és kezeléséről a VIG vállalati és kockázatkezelési stratégiájának megfelelően, együttműködve a „második védelmi vonalhoz” tartozó kockázatkezelési területtel, melyet a vezető kockázatkezelő (CRO) irányít.

2024 végére az aktuáriusi területen belül is létrejött egy független kontroll funkciót ellátó aktuáriusi terület, amely a második védelmi vonalhoz tartozik, de a Bit értelmében ezt a területet is a vezető aktuárius irányítja.

Az aktuáriusi feladatkör és a vezető aktuárius fő feladata a biztosítástechnikai tartalékok számításának irányítása.

A vezető aktuárius feladatai:

- az aktuáriusi feladatkörre vonatkozó jogszabályokban előírt feladatok ellátásának biztosítása, illetve irányítása – elsősorban a megfelelő tartalékok megképzésének biztosítása;
- a Társaság belső utasításaiban meghatározott vezető aktuáriusi feladatok ellátása, illetve az aktuáriusi feladatkörbe tartozó feladatok irányítása – ez belső jelentések megírását is jelenti a fent említett döntéshozatali eljárások támogatásához;
- részvétel az ALCO és a RiCo munkájában e bizottságok tagjaként;
- aláírásával igazolni:
 - o a felügyeleti jelentésekben szereplő tartalékok képzésének és mértékének helyességét;
 - o az aktuáriusi feladatkör által készített számításokat, értékeléseket és a jelentések megfelelőségét;
 - o a Biztosító éves beszámolóját, üzleti jelentését és a konszolidált éves beszámolóját;
 - o a Biztosító által forgalmazni kívánt termék terméktervének megfelelőségét;
 - o a díjkalkulációk szakmai helyességét;
 - o továbbá, hogy a rendelkezésre álló adatok elégségesek, teljesek és összehangoltak voltak, és az alkalmazott módszerek a kockázatok természetének megfeleltek;
- a második védelmi vonalhoz kapcsolódó aktuáriusi feladatok ellátása független kontrollfunkciók alkalmazásával, többek között:
 - o a Társaság biztosítástechnikai és számviteli biztosítástechnikai tartalékszükségletének validálása;
 - o az alkalmazott módszertanok helyességének ellenőrzésének biztosítása;
 - o a díjkalkulációk független ellenőrzése;
 - o az aktuárius terület kontrollfunkcióinak erősítése.

Az aktuárius feladatkört a vezető aktuárius irányítása alatt álló aktuárius csoportvezetők látják el, alkalmazásuk megfelel a Biztosító szakmai alkalmassági és összeférhetlenségi szabályzatának (bemutatását lásd a B.2 fejezetben). Feladataik közé az alábbiak tartoznak:

- a Társaság biztosítástechnikai és számviteli biztosítástechnikai tartalékszükségletének meghatározása, a tartalékok számításának összehangolása;
- a központi szabályozást igénylő területeken az aktuáriusi útmutatók kiadása és karbantartása;
- az alkalmazott módszertan és az alapul szolgáló modellek, valamint a biztosítástechnikai tartalékok számításánál figyelembe vett feltevések megfelelőségének biztosítása;
- a biztosítástechnikai tartalék számításához használt adatok elégségességének és minőségének értékelése;
- legjobb becslés és a tapasztalati adatok összevetése;
- az életbiztosítási ág befektetési hozamának felosztása;
- az Igazgatóság tájékoztatása a biztosítástechnikai tartalék számításának megbízhatóságáról és megfelelőségéről, érzékenységvizsgálatokkal alátámasztottan;
- az általános biztosítási kockázatvállalási politikáról való véleménynyilvánítás;
- a viszontbiztosítási megállapodások megfelelőségéről való véleménynyilvánítás;
- a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetéséhez való hozzájárulás, különös tekintettel a szavatoló-tőke-szükséglet és a minimális tőkeszükséglet számításának alapjául szolgáló kockázatmodellezésre, és a sajátkockázat- és szolvenciaértékelési rendszerre;
- az életbiztosítási módozatok technikai kamatlábának meghatározása a jogszabályi keretek között;
- annak értékelése, hogy a biztosítástechnikai tartalékok kiszámításában használt informatikai rendszerek kellőképpen támogatják-e az aktuáriusi és statisztikai folyamatokat;
- évenkénti beszámoló készítése az Igazgatóság, illetve a VIG aktuáriusai számára, mely dokumentál minden ellátott feladatot.
- A jogszabályi feladatokon túl:
 - o a zárással kapcsolatos feladatok időrendjének meghatározása. A zárás során az eredmények közlési formátumának meghatározása. A zárási folyamatban a kapott eredmények ellenőrzése és konszolidálása. A vagyonregiszterrel kapcsolatos adatszolgáltatás a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. felé. A számviteli biztosítástechnikai, illetve a biztosítástechnikai tartalékok jelentése a vagyonregiszter számára.
 - o kapcsolattartás a csoport aktuáriusi feladatkörével.

B.7 Kiszervezés

A Társaság kiszervezett tevékenységnek a biztosítási törvényben (Bit.) meghatározottakat tekinti, mely szerint kiszervezésnek kell tekinteni, ha a Biztosító a biztosítási vagy azzal közvetlenül összefüggő tevékenysége valamely részének végzésére mást bíz meg.

A kiszervezési tevékenység kereteit belső szabályozás határozza meg. A szabályozás foglalkozik a kiszervezés irányelveivel, a kiszervezési megállapodások megkötésének szabályrendszerével, ily módon gondoskodva arról, hogy a kiszervezési megállapodások megfeleljenek a Bit. ide vonatkozó szabályainak. A szabályozás meghatározza a kiszervezési szerződések kötelező tartalmi elemeit, valamint előírásokat tartalmaz a kiszervezett tevékenységet végzővel kapcsolatos rendszeres ellenőrzési és monitoring feladatokkal kapcsolatban.

A Társaság szabályozása a szerződő fél tekintetében kétfajta kiszervezést különböztet meg. Az egyik, amikor a kiszervezés a Vállalatcsoport bármely tagjától független külső szolgáltatóhoz vagy beszállítóhoz történik, a másik fajtája, amikor cégcsoporton belül történik a tevékenység kiszervezése.

A Társaság cégcsoporton belüli kiszervezési szerződésai közül a legnagyobb hatással bíró kiszervezési szerződés a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.-vel kötött kiszervezési megállapodás, melynek keretében a Társaság teljes egészében kiszervezi a befektetési és vagyonkezelési tevékenységének végrehajtását az előbb említett leányvállalatához oly módon, hogy a befektetési és vagyonkezelési tevékenységgel kapcsolatos döntési jogokat fenntartja magának.

B.8 Egyéb információk

A Biztosító – az arányosság elvét betartva – a méretével, az általa végzett biztosítási tevékenység jellegével, nagyságrendjével és összetettségével arányban álló, hatékony, az üzleti tevékenység körütekintő és megbízható irányítását biztosító irányítási rendszert működtet.

A Társaság a korábbi fejezetekben bemutatott irányítási rendszerét úgy alakította ki, hogy az jól illeszkedjen az üzleti tevékenységével járó kockázatok jellegéhez, valamint megfeleljen a viselt kockázatok nagyságrendjének, figyelembe véve azok összetettségét is.

C. Kockázati profil

Biztosítótársaságként a Vállalat egyik legfontosabb tevékenysége a különféle kockázatok vállalása és azok szakszerű menedzselése. Ezen tevékenysége következtében különböző jellegű és típusú kockázatokkal szemben keletkezik kitétsége.

A felmerülő kockázatok azonosítása, mérése és hatékony kezelése érdekében a Vállalat integrált kockázatkezelési rendszert működtet, amely a fentiek mellett támogatja a Vállalatot stratégiai céljainak elérésében is.

A kockázatkezelési rendszer kiterjed az Alfa Vállalatcsoport összes vállalatára, figyelembe véve és kezelve ez utóbbiak kockázatait is.

Kockázati profil

A Vállalat kockázati profilja alatt azoknak a kockázatoknak az összességét (és mértékét) értjük, amelyek a Vállalat tevékenységét érintik. Az alábbi fejezetben ezen kockázatok kerülnek tárgyalásra, bemutatva a Biztosító adott kockázattal szembeni kitétségét, valamint a kockázat kezelésére alkalmazott technikákat, belső folyamatokat. A Biztosító az alábbi, tevékenységét érintő (főbb) kockázattípusokat azonosította: biztosítási kockázatok, piaci kockázatok, hitelkockázatok, likviditási kockázatok, működési kockázatok – ezekről lásd a C.1-5. fejezeteket. Egy külön alfejezetben (C.6) mutatjuk be az egyéb jelentős kockázatainkat, melyek egy részét nem, vagy csak nehezen lehet számszerűsíteni, így ezek esetében legtöbbször a kockázat más kezelésére törekszik a Társaság.

Kockázati stratégia

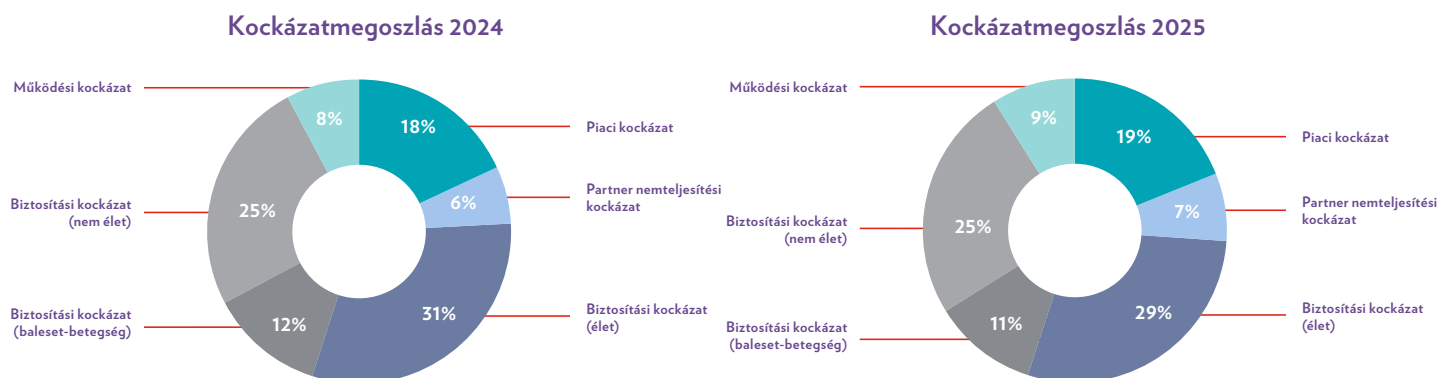
A Vállalat az egyes kockázatokkal kapcsolatos preferenciáit és tolerancia szintjeit a kockázati stratégiájában fogalmazza meg, amely összességében a Vállalat által megcélzott kockázati profilhoz szolgál iránymutatásul. A Vállalat által megcélzott kockázati profil az ügyfelek igényeinek, a Társaság adott kockázattal kapcsolatos kompetenciájának és preferenciájának, valamint a kockázatvállalási kapacitásának figyelembevételével kerül meghatározásra. Az adott kockázattal kapcsolatos preferenciája meghatározásához – egyebek mellett – a Társaság mérlegeli a kockázat tulajdonságait (pl. diverzifikációs tulajdonság), a kockázat vállalásával elérhető hozamokat (pl. felárak), illetve az érintettek (pl. ügyfelek) közötti esetleges érdekkonfliktusokat.

A kockázatok mérése

A kockázatok tárgyalása során – ahol lehetséges – törekszünk azok számszerűsítésére. A kockázatok mértékének megállapítására számos megközelítés létezik. Az egységes megközelítés érdekében a kockázatok mérésére a továbbiakban az MNB felé is jelentett, Standard Formula alapján számolt tőkeszükségletet (SCR) használjuk.¹

¹ Az SCR az a tőke-szükséglet, amelynek tőkével fedezése biztosítja, hogy a Biztosító egy éven belül fél százaléknál kisebb valószínűséggel kerül inszolvens helyzetbe. A kockázatok mérésére az egyes kockázati almodulokhoz számított tőkeszükségletek aggregátumát használjuk.

A Biztosító kockázatainak megoszlása 2025 során kis mértékben változott. A megoszlás 2024 és 2025 végén, a Standard Formula szerint számított nettó szavatolótőke-szükséglettel kifejezve:



Az ábrán feltüntetett arányok a (fenti kategóriák közötti) diverzifikációs hatások nélküli SCR értékek alapján kerültek meghatározásra.

A kockázatok megoszlásának struktúrájában nem történt jelentős változás. A minimális változások a piaci környezet alakulásának és a feltételezések aktualizálásának természetes következménye.

A kockázaterzékenység mérése

A Biztosító érzékenységvizsgálatokkal és stressz-tesztek segítségével méri és elemzi a kockázatokkal szembeni ellenálló-képességét. A számításokat jellemzően az érintett feltételezést módosítva, de az egyéb feltételezések, paraméterek változatlanosságát feltételezve végeztük, a változás szolvencia hányadosra gyakorolt hatását vizsgálva.

A vizsgált érzékenységek, illetve maguk a kalkulációk éves gyakorisággal, az ORSA folyamat részeként kerülnek frissítésre. Ezek eredményei a vonatkozó alfejezetekben kerülnek bemutatásra.

Prudens személy elve

A Biztosító eszközei a 2009/138/EK irányelv 132. cikkében meghatározott „prudens személy elvének” megfelelően kerültek befektetésre.

[1] A teljes eszközportfólió tekintetében a Biztosító csak olyan eszközökbe és instrumentumokba fektetett be, amelyek kockázatát megfelelően tudja azonosítani, felmérni, figyelemmel kísérni, kezelni, ellenőrizni és jelenteni, illetve megfelelően figyelembe tudja venni általános szavatolótőke-megfelelési igénye értékelésénél.

Minden eszköz, különösen a szavatolótőke-szükségletet és a minimális tőkeszükségletet fedező eszközök, olyan módon kerültek befektetésre, hogy az biztosítsa a portfólió egészének biztonságát, minőségét, likviditását és nyereségességét. Ezen túlmenően ezek az eszközök úgy helyezkednek el, hogy biztosítani lehessen hozzáférhetőségüket.

A biztosítástechnikai tartalékok fedezete céljából tartott eszközök oly módon kerültek befektetésre, hogy az megfeleljen a biztosítási kötelezettségek jellegének és futamidejének. A Biztosító törekedett az eszközök és tartalékok kifutási mintájának egyeztetésére, különösen a hagyományos megtakarítási életbiztosítási termékek esetén.

Az említett eszközök a befektetési politikákban nyilvánosságra hozott befektetési célkitűzések figyelembevételével, az összes szerződő és kedvezményezett legjobb érdeke szerint kerültek befektetésre, figyelembe véve a nyilvános célkitűzéseket. A Biztosító különös figyelmet fordított a technikai kamatlábak, mint a hagyományos megtakarítási életbiztosítási termékek garantált hozamainak teljesítésére.

Érdeküközés esetén a Biztosító vagy az eszközportfóliót kezelő jogalany gondoskodik arról, hogy a befektetés a szerződők és a kedvezményezettek legjobb érdekei szerint történjen meg.

[2] Amennyiben a szerződés szerinti szolgáltatás közvetlenül kapcsolódik egy, a 85/611/EGK irányelvben meghatározott, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás (ÁÉKBV) befektetési jegyeinek értékéhez, vagy a biztosító által birtokolt, egységekre osztott belső alap eszközeinek értékéhez, az e szolgáltatások tekintetében képzett biztosítástechnikai tartalékokat a lehető legnagyobb mértékig az ilyen egységek, vagy ha egységeket nem hoztak létre, az ilyen eszközök testesítették meg.

[3] A (2) bekezdésbe tartozókon kívüli eszközök tekintetében:

A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetések csak annyiban kerültek alkalmazásra, amennyiben hozzájárultak kockázatok csökkentéséhez. A Biztosító devizában kibocsátott eszközei devizakockázatának csökkentésére határidős ügyleteket kötött, amelyek során devizát (eurót és USA dollárt) adott el magyar forint ellenében.

A szabályozott pénzügyi piacra nem bevezetett pénzeszközökbe történő befektetéseket és az ilyen eszközöket a Biztosító prudens szintre korlátozta. A forintban kibocsátott magyar állampapírok – amelyek a Biztosító befektetéseinek legnagyobb részét képezik – magas likviditású másodlagos piacon forognak, amely átláthatóságáról az Államadósság Kezelő Központ adatok (többek között referenciahozamok) közzétételével gondoskodik.

A magyar állampapíroktól eltekintve az eszközök megfelelően diverzifikálásra kerültek, elkerülve az egy adott eszközre, kibocsátóra vagy vállalkozások csoportjára, vagy földrajzi területre való túlzott támaszkodást és a kockázatok túlzott felhalmozódását a portfólió egészében.

A Magyar Államtól és a Magyar Nemzeti Banktól eltekintve ugyanazon kibocsátó vagy ugyanazon csoporthoz tartozó kibocsátók eszközeibe történő befektetések nem tették ki a Biztosítót túlzott kockázatkonzentrációnak.

A Biztosító értékpapír-befektetéseiben - a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások eszközalapjainak figyelembevétele nélkül - a 2025. évben az alábbi jelentős változások történtek:

- nőtt a befektetési jegyek piaci értéke, elsősorban a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. által kezelt befektetési alapok jegyei árfolyamának emelkedése következtében;
- nőtt a forintban kibocsátott magyar államkötvények piaci értéke, elsősorban nettó új befektetés eredményeképpen;
- nőtt a magyar diszkont kincstárjegyek piaci értéke, elsősorban nettó vásárlás miatt;
- csökkent a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények piaci értéke, elsősorban nettó eladás által.

Értékpapír-befektetések piaci értéke* (millió Ft)	2024	2025
Befektetési jegyek	5 892	6 741
Forintban kibocsátott magyar államkötvények	161 062	182 693
Egyéb kamatozó kötvények	7 832	5 857
Részvények	1	1
Magyar diszkont kincstárjegyek	2 906	16 210
Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott diszkontkötvények	22 471	6 067
Összesen	200 164	217 568

*a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások eszközalapjainak figyelembe vétele nélkül

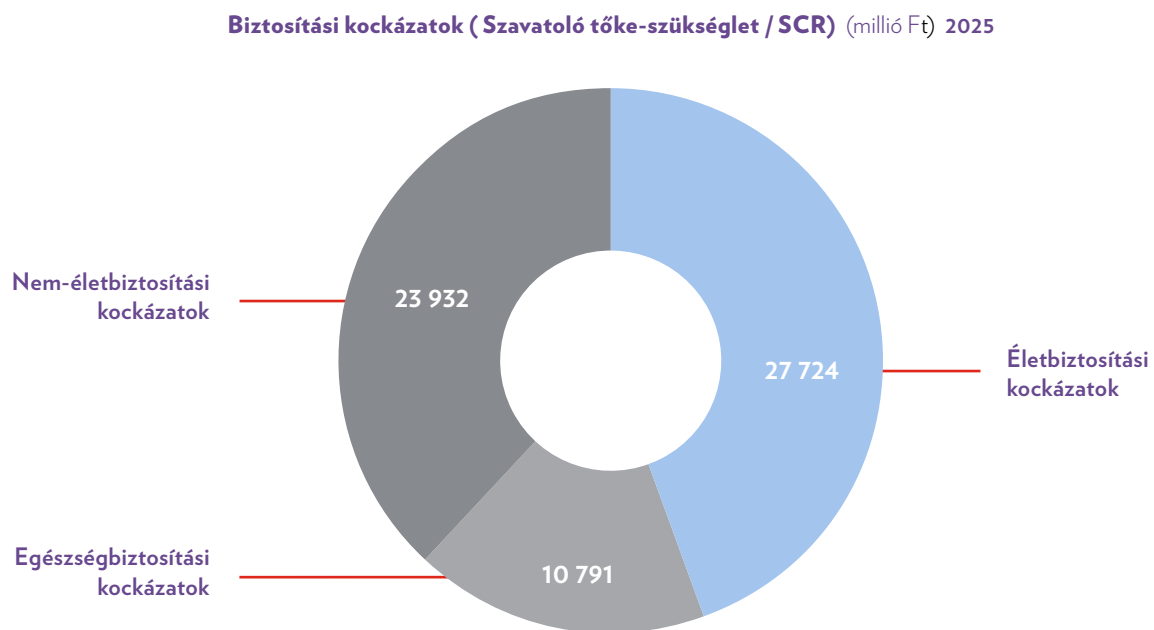
C.1 Biztosítási kockázat

A biztosítási kockázat a biztosítási szerződésekből eredő azon kockázat, mely abból fakadhat, hogy a jövőbeli események a feltételezésektől eltérően is alakulhatnak (például díj és tartalékkockázat, halandósági és rokantsági kockázatok, törlési kockázat, katasztrófakockázat). A biztosítási kockázatok a Társaság életbiztosítási, illetve a nem-életbiztosítási portfólióját egyaránt érintik.

Kockázatkonzentráció:

A Társaság biztosítási kockázatait összességében mérsékeltnek tekintjük, részben a széles tevékenységi körből fakadó, kedvező diverzifikációs hatások, az óvatos árazási és tartalékolási gyakorlat, valamint a jelentősebb kockázatok esetében alkalmazott kockázatkezelési technikák (jellemzően viszontbiztosítás) következtében.

A Társaság biztosítási kockázatainak megoszlása 2025 végén az alábbiak szerint alakult:



Az életbiztosítási és egészségbiztosítási kockázatok részaránya 1 százalékkal csökkent 2024-hez képest, míg a nem-életbiztosítási kockázatok aránya pedig 1 százalékkal nőtt.

A Biztosító legjelentősebb biztosítási kockázatai az életbiztosítási portfólió törlési kockázata, és a nem-életbiztosítási portfólióhoz kapcsolódó díj- és tartalékkockázatok, de emellett jelentős az életbiztosítási portfólió költség kockázata is.

A Biztosító a nem-életbiztosítási portfólió (pl. lakásbiztosítások) katasztrófakockázatát illetően azonosított jelentős kockázatkonzentrációt. Ez utóbbi szintjét a Társaság katasztrófa fedezetet nyújtó viszontbiztosítási szerződések segítségével mérsékeli az általa elfogadhatónak tekintett szintre.

C.1.1 Életbiztosítási kockázatok

A Társaság portfóliója az életbiztosítási termékek széles spektrumát fedi le, a tisztán kockázati termékek mellett meghatározó a megtakarítási jellegű termékek szerepe. A megtakarítási elemmel értékesített termékek esetén a Biztosító kínál unit-linked, illetve garantált hozamú hagyományos termékeket is. Az előbbiek esetében a befektetési kockázatokat az ügyfél, az utóbbi esetében a Biztosító viseli.

A Biztosító életbiztosítási kockázatok kapcsán, Standard Formula alapján számított szavatolótőke-szükségletét az alábbi táblázatban foglaltuk össze:²

Életbiztosítási kockázatok (millió Ft)	2024	2025
Halandósági kockázat	3 868	3 722
Túlélési kockázat	811	1 182
Rokkantsági kockázat	5	4
Törlési kockázat	24 520	21 260
Életbiztosítási költség kockázat	6 924	8 510
Felülvizsgálati kockázat	285	397
Életbiztosítási katasztrófa kockázat	782	741
Diverzifikáció	-7 602	-8 092
Életbiztosítási kockázatok	29 593	27 724

A Biztosító a jelenlegi szerződésállományával kapcsolatban a Standard Formulával összhangban az alábbi életbiztosítási kockázatokat azonosította:

- **Halandósági kockázat**

Halandósági kockázatot visel a Biztosító azon termékei kapcsán, ahol a halandósági ráták esetleges emelkedése a biztosítói kötelezettségek növekedését eredményezhetik. Mivel az életbiztosítási termékek jelentős hányada tartalmaz haláleseti elemet, emellett a szerződés korai megszűnése hátrányos a Biztosító számára, a Társaság kockázati kitettsége ezen kockázat esetében jelentős.

- **Túlélési kockázat**

Túlélési kockázatot azon biztosítói kötelezettségek esetén visel a Biztosító, amelyeknél a mortalitási ráta esetleges csökkenése a kötelezettségeinek növekedését eredményezné. Ez utóbbi kockázat a Társaság esetében mérsékelt, döntően a nem-életbiztosítási szerződésekből eredő járadékszolgáltatásokhoz köthető. Jelentősebb emelkedése a járadékszolgáltatások modellezésének változásából származik.

- **Rokkantsági-betegségi kockázat**

Rokkantsági-betegségi kockázat azon veszteség vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a rokkantsági, betegségi és morbiditási arányszámokban bekövetkező változásokból eredhet. Társaságunk esetében az életbiztosítási kockázatok között ez a kockázat immateriális.

- **Életbiztosítási költségkockázat**

A költségkockázat annak a kockázata, hogy a termékhez kapcsolódó költségek szintje és a vonatkozó inflációs ráta meghaladhatja a feltételezett szintet, így a díjbevételek esetleg nem nyújtanak (teljes mértékben) fedezetet a Társaság költségeire. Ez utóbbi kockázat a Biztosító összes termékét érinti, és az egyik legjelentősebb életbiztosítási kockázatunk. Jelentősebb emelkedését a jövőbeli költségfeltételezések megváltozása okozta.

² A fejezet táblázataiban bemutatott SCR értékek a kockázati almodulok közötti diverzifikációs hatásokat még nem tartalmazzák, ez utóbbi – ahol releváns – külön soron kerül kimutatásra.

- Felülvizsgálati kockázat

A felülvizsgálati kockázat a nem-életbiztosítási szerződéseinkből eredő járadéktartalékok esetében merül fel. Mértéke nem jelentős. Jelentősebb emelkedése a járadékszolgáltatások modellezésének változásából származik.

- Törlési kockázat

Törlési kockázatnak tekintjük annak a veszteségnek a kockázatát, amely abból fakad, hogy a törlések, díjmentesítések, visszavásárlások, stb. mértéke eltérhet a Biztosító legjobb becslésében alkalmazott várakozásaitól. Mivel a Társaság életbiztosítási termékei a legtöbb esetben tartalmaznak valamilyen ügyféloldali opciót (pl. (rész) visszavásárlás, díjmentesítés), a fenti kockázatok mértéke a legjelentősebb Társaságunk esetében. Az életbiztosítási kötelezettségeink esetében jelentős a törlési arányok tartós növekedéséből adódó kockázat, viszont a legmagasabb tőkeszükségletet a tömeges törlési kockázat adja. Jelentősebb csökkenését a jövőbeli költségfeltételezések megváltozása okozta.

- Életbiztosítási katasztrófakockázat

Az életbiztosítási katasztrófakockázat azon veszteség vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a szélsőséges vagy rendkívüli eseményekkel kapcsolatos árazási és tartalékolási feltételezések jelentős bizonytalanságából ered. A kockázatot a következő egy év mortalitásának jelentős megemelkedése adja, Társaságunk esetében ez a kockázat nem jelentős.

C.1.2 Nem-életbiztosítási kockázatok

A nem-életbiztosítási kockázatok a nem-életbiztosítási kötelezettségekből eredő kockázatokat fedik le, összefüggésben az átvállalt veszélynemekkel és a biztosítási tevékenységhez kötődő eljárásokkal. A Standard Formulával összhangban a Társaság a nem-életbiztosítási kötelezettségekből eredő kockázatokat az alábbi kategóriákra bontva vizsgálta:

Nem-életbiztosítási kockázatok (millió Ft)	2024	2025
Díj- és tartalékkockázat	22 154	22 240
Törlési kockázat	1 100	825
Katasztrófakockázat	4 895	4 849
Diverzifikáció	-4 270	-3 982
Nem-életbiztosítási kockázatok	23 879	23 932

A Biztosító a jelenlegi szerződésállományával kapcsolatban a Standard Formulával összhangban az alábbi nem-életbiztosítási kockázatokat azonosította:

- Díj- és tartalékkockázat

A díj- és tartalékkockázat annak a kockázata, hogy a Biztosító által megállapított díj, vagy a tartalék – a biztosítási események bekövetkezése időbeliségének, gyakoriságának és súlyosságának, valamint a kárrendezés időbeliségének és összegszerűségének ingadozásából fakadóan – esetleg nem nyújt elégséges fedezetet az ügyfelektől átvállalt kockázatokra. Nem-életbiztosítási portfóliónk kiegyensúlyozott, a legjelentősebb kockázatok mind a díj, mind a tartalékok esetében a tűz- és egyéb vagyoni károk biztosításánál, a gépjármű-felelősség-biztosításnál és az egyéb gépjármű-biztosításnál adódnak. A kisebb növekedést 2025-ben a díj- és tartalékkockázatban a portfólió növekedése okozta.

- Nem-életbiztosítási törlési kockázatok

Törlési kockázat annak a veszteségnek a kockázata, amely abból fakadhat, hogy a törlések mértéke, illetve a jövőbeli törlések eredményre gyakorolt hatása eltérhet a Biztosító legjobb becslésekben alkalmazott várakozásaitól. Társaságunk esetében ez a kockázat a szerződések jellemzően egy éves hatálya miatt nem jelentős. A törlési kockázat csökkenése a biztosítási különadó meghosszabbításához köthető, mivel a biztosítási különadó csökkenti a várható profitot így az esetleges törlésből adódó profitkiesés kockázata is csökken.

- Nem-életbiztosítási katasztrófakockázat

A katasztrófakockázat annak a veszteségnek vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változásnak a kockázata, amely a szélsőséges vagy rendkívüli eseményekkel kapcsolatos árazási és tartalékolási feltevések jelentős bizonytalanságából ered. Az ügyfelektől átvállalt kockázatok közül ez az egyik legjelentősebb kockázat, melynek oka a lakásbiztosítási portfóliónk természeti katasztrófákkal szembeni jelentős kitétsége. Ebből a kockázati kitétségből azonban a megtartott részt társaságunk viszontbiztosítási fedezet vásárlásával alacsony mértékre csökkenti, a Társaság kockázatviselő képességével összhangban (a C.1.4. fejezet szerint). A portfólió méretéhez képest a kockázatot az is csökkenti, hogy állományunk területileg jól diverzifikált, mérsékelt a területi koncentrációs kockázatunk, mivel a portfólió Magyarországon belüli eloszlása egyenletes.

C.1.3 Egészségbiztosítási kockázatok

A Társaság egészségbiztosítási kockázatai a balesetbiztosítási- és egészségbiztosítási kötelezettségek vállalásából erednek, összefüggésben az egyes viselt kockázati kitétségekkel és a biztosítási tevékenység végzésével kapcsolatos ügyviteli folyamatokkal. Az adott biztosítói kötelezettségek egészségbiztosítási kockázatait eltérően értékeli a Biztosító, attól függően, hogy az egészségbiztosítást az életbiztosításhoz hasonló, vagy attól eltérő biztosítástechnikai alapon folytatja.

Egészségbiztosítási kockázatok (millió Ft)	2024	2025
Egészségbiztosítási kockázatok - SLT	164	104
Egészségbiztosítási kockázatok - NSLT	11 129	10 287
Egészségbiztosítási kockázatok - Katasztrófa	1 385	1 442
Diverzifikáció	-1 040	-1 040
Egészségbiztosítási kockázatok	11 638	10 791

Az életbiztosítási tartalékolási technikákhoz hasonlóan kezelt (SLT) egészségbiztosítási kockázatok a CSÉB életbiztosításaink részeként értékesített balesetbiztosítási kiegészítőkből erednek.

Az életbiztosítási tartalékolási technikáktól eltérően kezelt (NSLT) egészségbiztosítási kockázatok Társaságunk esetében a nem-életbiztosítási aktivitáshoz tartozó baleset- és betegségbiztosításokból, illetve az életbiztosítási szerződésekről leválasztott nem-életbiztosítási kiegészítőkből adódnak.

Az egészségbiztosítási katasztrófakockázat annak a veszteségnek vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változásnak a kockázata, amely a szélsőséges vagy rendkívüli eseményekkel kapcsolatos bizonytalanságából ered.

C.1.4 A biztosítási kockázatok kezelése

A Társaság a biztosítási kockázatait elsődlegesen az árazási és kockázatvállalási folyamatok belső szabályozásával, illetve, ahol ez szükséges, viszontbiztosítás alkalmazásával kezeli.

Árazás

A Társaság árazási folyamatát belső utasítás szabályozza, amely meghatározza a szükséges kalkulációkat, illetve azokat a kritériumokat, amelyeket minden értékesített terméknek teljesítenie kell. Az árazás alapelve, hogy a meghatározott díjnak fedezetet kell nyújtania a vállalt kockázatokra, valamint a kapcsolódó költségekre és egyéb kötelezettségekre. Ennek teljesülését a Biztosító minden negyedévben visszaméri.

Kockázatelbírálás

A Társaság a kockázatelbírálás során elvégzi az adott biztosítási ajánlat biztosítási kockázatainak szakszerű mérlegelését, és döntést hoz az adott kockázat vállalásáról, illetve annak feltételeiről. Ennek célja, hogy az egyes biztosítottak a valós kockázatukkal arányos díjakkal váljanak a veszélyközösség tagjaivá, így biztosítva a Biztosító hosszú távú működőképességét.

Viszontbiztosítás

A jelentős biztosítási összeggel megkötött életbiztosítások esetében a Biztosító – a kockázati koncentráció mérséklése céljából, összehatártól függően – a kockázat egy részét vagy egészét viszontbiztosítói partnernek adja tovább.

Nem-életbiztosítások esetében a Biztosító azon biztosítási kockázatok esetében, amelyek meghaladnák a kockázati stratégiában meghatározott limiteket, a kockázat egy részét vagy egészét viszontbiztosítói partnereknek adja tovább. A legjelentősebb érintett kockázatok a nem élet katasztrófakockázatok, illetve a gépjármű-felelősségbiztosítási kockázatok.

C.2 Piaci kockázat

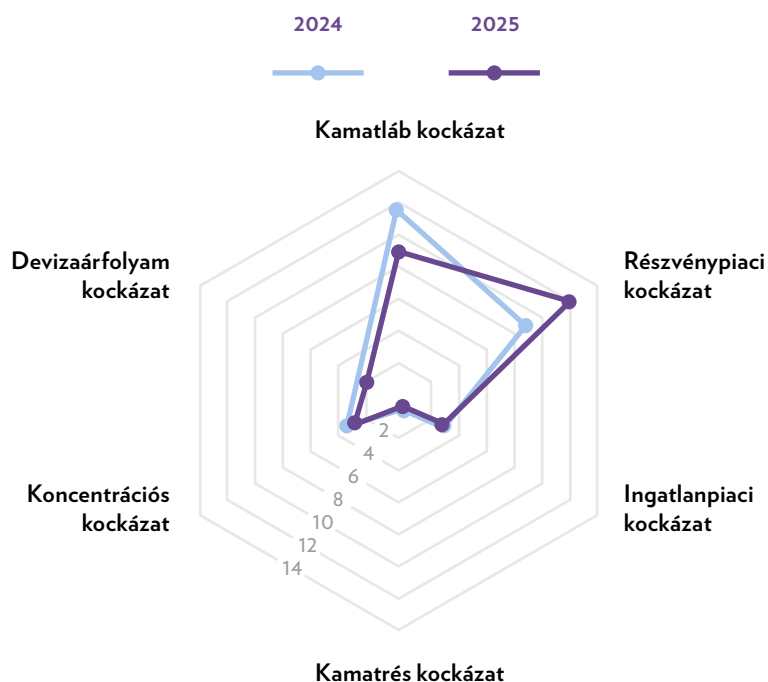
Piaci kockázatoknak tekintjük a Biztosító eszközeinek és kötelezettségeinek értékét befolyásoló, a pénzügyi eszközök piaci árának szintjéből vagy volatilitásából eredő kockázatokat. A piaci kockázatoknak való kitettséget elsődlegesen a különféle pénzügyi indikátorok (piaci kamatok, részvény árak, ingatlan árak stb.) változásának hatásán keresztül mérjük. A kockázatok pontosabb feltárása és megértése érdekében a Biztosító – amennyiben a szükséges információ elérhető - a Szolvencia II által előírt áttekintés elvét alkalmazza az alapszerűen kezelt befektetések esetében.³

Az alábbi főbb piaci kockázati kategóriákat vizsgáljuk a fejezetben:

- kamatláb kockázat
- részvénypiaci kockázat
- ingatlanpiaci kockázat
- kamatrés kockázat
- koncentrációs kockázat
- devizaárfolyam kockázat

³ Rendelet (2015/35) 84. cikk (1) szerint a szavatolótöke-szükségletet az összes kollektív befektetési vállalkozás és alapba csomagolt befektetés mögöttes eszközei alapján kell kiszámítani (áttekintés elve).

A Vállalat fenti kockázatoknak való kitettségét – a Standard Formula szerinti tőkeszükséglettel mérve – az alábbi ábrán mutatjuk be (milliárd forintban):



A Vállalat piaci kockázatokkal szembeni kitettsége összességében mérsékeltnek tekinthető, 2025 során kis mértékben növekedett. A Társaságot érintő, legjelentősebb piaci kockázatok a kamatláb és az részvénytársasági kockázatok voltak.

Összességében tehát kis mértékben növekedett a piaci kockázatok értéke.

C.2.1 Kamatláb kockázat

A kamatláb kockázat annak a kockázata, hogy a Vállalat eszközeinek és/vagy kötelezettségeinek értéke kedvezőtlenül változik a vonatkozó hozamgörbe változásának hatására.

A Biztosító befektetéseinek túlnyomó részét kötvények teszik ki. Ezen befektetéseken túl, a Társaság kötelezettségei is érzékenyek a hozamgörbe változására, számottevő kitettség elsősorban az élet termékek esetében figyelhető meg, a lejárat, a vállalt kamatgarancia, ügyfélbónusz stb. függvényében.

Bár mind a Biztosító eszközeinek, mind a kötelezettségeinek jelentős része érzékeny a hozamgörbe változására, a Társaság kamatkockázata összességében mérsékeltnek tekinthető, ami elsősorban a vonatkozó kockázat aktív kezelésének köszönhető.

A 2025 során a kamatláb SCR értékben az alábbi változás következett be:

Kamatláb kockázat (millió Ft)	2024	2025
Hozamgörbe emelkedése	11 356	8 532
Hozamgörbe csökkenése	0	0
Kamatláb kockázat (SCR)	11 356	8 532

A számított sokkhatás mértéke csökkent, melynek okai a következők:

- 2025 során a kockázatmentes hozamgörbe összességében felfele tolódott. A vállalat a hozamgörbe növekedésre érzékeny. Ezen növekedés hatására év végén a sokk százalékos mértéke is növekedett.
- A befektetési portfólión belül emelkedett a hosszabb lejáratú magyar államkötvények részaránya, mely szintén növelő hatással volt a kamatláb kockázatra.
- Az év végén a feltételezés változás miatti tartalék növekedésnek a kamatláb kockázatra vonatkozólag viszont erősebb csökkentő hatása volt, mint az előző két pontban jelzett növelő hatásoknak.
- A vállalat az alapos ALM tevékenysége során az eszközök és a kötelezettségek kitétségét igyekszik folyamatosan összehangolni. Ezáltal a hozam-visszajuttatásos és unit linked portfóliókban az eszközök és kötelezettségek változása közel kiegyenlíti egymást. A fő kitétség a sajáttőke mögött lévő eszközök változásából fakad, melyekhez nem társul ügyfelek felé fennálló, mérlegben kimutatott kötelezettség. Ezen eszközök lejáratit tartalmát a vállalat folyamatosan menedzseli, hogy a kockázati kitétséget a kívánt szinten tartsa.

C.2.2 Részvénypiaci kockázat

A részvénypiaci kockázat alatt a részvénypiacok változásainak a Vállalatra gyakorolt kedvezőtlen hatását értjük. Ez utóbbi jelentkezhet mind az eszközök, mind a kötelezettségek értékének változásán keresztül.

A Társaság közvetlen részvénypiaci kitétsége alacsony, mivel – a kockázati stratégiájában leírtakkal összhangban – csak kis mértékben tart közvetlen részvénypiaci befektetéseket.

Az ügyfelek saját kockázatra történő befektetéseit (pl. unit-linked termékek esetében) a Biztosító nem korlátozza. A Biztosítót az ügyfelek befektetéseiből csupán a díjjellegű bevételeinek csökkenésén keresztül érintheti a részvénykockázat. A unit-linked alapokban a részvények aránya emelkedett, mely növelte a Vállalat közvetett kockázati kitétségét.

Ezek mellett az az EIOPA által meghatározott alkalmazandó sokk százalék mértékének növekedése a részvénypiaci kockázat növekedését okozta.

C.2.3 Ingatlanpiaci kockázat

Az ingatlanpiaci kockázat az ingatlanpiaci árak mozgásával összefüggően bekövetkező potenciális veszteséget jelenti. A Vállalat ingatlan piaci kitétsége saját használatú ingatlanjaiból származik.

Az ingatlanpiaci kockázat 2025-ben csökkent a Biztosító központi irodaépületének átértékelése miatt.

C.2.4 Kamatrés kockázat

A kamatrés kockázat a kockázatmentes hozamok feletti kamatfelár (pl. a kibocsátó fizetőképességének romlása miatt bekövetkező) változásának a Vállalat eszközeinek, valamint ezen keresztül a kötelezettségeinek értékére gyakorolt kedvezőtlen hatásából fakad.

A fenti kockázat elsősorban a kötvény típusú eszközök esetében lehet jelentős. Bár a Biztosító befektetéseinek legnagyobb részét kötvények teszik ki, az óvatos befektetési politikának, illetve az alapvetően hazai állampapírokból álló befektetési portfóliónak köszönhetően e kockázat mérsékelte.

A Társaság saját kockázatú kamatrés kockázatban érintett eszközöz tartozó sokk mértéke csoportosítva (értékek millió Ft-ban) az alábbiak szerint alakult:⁴

Kamatrés sokk értéke	2024	2025
0%-5%	2 858	2 579
5%-10%	-	20
10%-15%	-	-
15%-20%	270	228
20%-25%	-	-
Kamatrés kockázat által érintett portfóliók összesen*	3 128	2 828

* csak 0-nál nagyobb kamatrés kockázatok

A Társaság a befektetési hitelkockázatát elsősorban a stabil, jó minőségű eszközökből álló portfólió kialakításával igyekszik minimalizálni. A kockázati felárak - jellemzően rövidtávon jelentkező - volatilitása ellen pedig az eszközök lejáratig való megtartásával igyekszik védekezni.

C.2.5 Piaci koncentrációs kockázat

A piaci koncentrációs kockázat az egyes kibocsátókkal/partnerekkel szembeni kitétségek felhalmozódásából fakadó kockázat. Amennyiben egy partner piaci megítélésében negatív irányú változás következik be (pl. leminősítés, fizetési képtelenség), az az érintett eszközök értékén keresztül a Vállalat eredményét, tőke megfelelését is kedvezőtlenül befolyásolhatja.

A Biztosító piaci koncentrációs kockázata kis mértékben nőtt, mert a részvénypiaci kockázatok között figyelembe vett leányvállalati részesedések értéke nőtt.

C.2.6 Devizaárfolyam kockázat

A devizaárfolyam kockázat a Vállalat devizaárfolyamok változásából fakadó potenciális veszteségének mértékét méri. A devizaárfolyamok változása hatással van a saját, valamint ügyfeleink befektetéseinek értékére, illetve befolyásolja a Vállalat biztosítási és egyéb kötelezettségeinek értékét is.

A Vállalat nyitott devizapozíciói, és így a devizaárfolyamok változásának való kitétsége minden devizanem tekintetében alacsony, mely a vállalat Eszköz-Forrás Bizottság aktív tevékenységének köszönhető.

A Vállalat fennmaradó devizakitétsége jellemzően az úgynevezett unit-linked portfólióból származik. Az ügyfelek saját kockázatra történő befektetéseit (pl. unit-linked termékek esetében) a Biztosító nem korlátozza. A Biztosítót az ügyfelek befektetéseiből csupán a díj jellegű bevételeinek csökkenésén keresztül érheti kis mértékű devizakockázat.

⁴. A táblázat a kockázati modellekben figyelembe vett azon eszközöket tartalmazza, amelyek esetében a Biztosító kamatrés kockázattal számol. A táblázat tartalmazza az áttekintés elve alapján azonosított eszközöket is.

C.2.7 A piaci kockázatok kezelése

A piaci kockázatok esetében Társaságunk az alábbiak szerint jár el.

Kamatlábkkockázat

A Társaság kamatkockázatának kezelését az Eszköz-Forrás Bizottság végzi.⁵ Az Eszköz-Forrás Bizottság módszertant, és ehhez kapcsolódóan belső folyamatokat alakított ki, amely segítségével képes mérni, nyomon követni, illetve kezelni a hozamgörbe változásából fakadó kockázatokat. A Bizottság a kockázatok kezelése során az ügyfelek felé vállalt garanciák teljesítését tekinti elsődleges szempontnak, de ezen túl likviditási és jövedelmezőségi szempontokat is figyelembe vesz.

Piaci koncentrációs kockázat

Társaságunk a kibocsátókkal/partnerekkel szembeni koncentrációs kockázatának kezelésére egy belső limit és monitoring rendszert alakított ki. Az egyes partnerekkel szembeni limitek az adott partnerre vonatkozóan, a Társaság által meghatározott besorolástól függően kerülnek megállapításra. A partnerkockázati kitettség vizsgálata az esetleges csoportkapcsolatok figyelembevételével, a végső partnerrel (pl. az adott kibocsátó végső tulajdonosával) szemben történik.

A Vállalat elsődlegesen a saját kockázatú befektetéseire, illetve az általa vállalt garanciákhoz kapcsolódó befektetési tevékenységére vonatkozóan alkalmazza a fenti partnerkockázati limiteket.

Devizaárfolyam kockázat

A Biztosító belső szabályzatai értelmében törekszik a devizakitettségeinek minimalizálására, továbbá kerüli devizapozíciók spekulatív céllal történő nyitását. Mivel a Társaság – részben hatékonysági, részben szervezeti okokból⁶ – nem tekinti elérhető célnek a devizakitettségei teljes körű fedezését, a nem fedezett devizapozíciókból származó árfolyamkockázatokra a kockázati stratégiájában kockázati limitet határozott meg.

A Vállalat devizanemenkénti nyitott pozícióinak részletes vizsgálatát – negyedéves gyakorisággal – az Eszköz-Forrás Bizottság végzi, amely emellett folyamatosan nyomon követi a devizapozíciókat potenciálisan érintő folyamatokat, és amennyiben szükséges, a kockázat kezelését elősegítő javaslatot tesz.

⁵ Az Eszköz-Forrás Bizottság kapcsán lásd B.1.1.4 fejezet

⁶ A Vállalat korlátozott mértékben, de rendelkezik olyan alapszerűen kezelt befektetésekkkel, amelyek esetében nem valószínűsíthető meg hatékonyan a devizapozíciók zárása.

C.2.8 Piaci és biztosítási kockázati érzékenység

A Vállalat a potenciálisan szignifikánsként azonosított kockázatokra vonatkozóan éves gyakorisággal végez érzékenység- és stressz-teszt vizsgálatokat. A táblázatban a 2024Q4-es eredmények alapján végzett vizsgálatok eredményeit foglaltuk össze, az eredmények megerősítik, hogy a Társaság piaci és biztosítási kockázatokkal szembeni érzékenysége mérsékeltnak tekinthető.

Kockázat változtatása	Szavatoló tőke	Szavatolótőke-szükséglet	Szolvenca-hányados
Alap scenárió	96 145	55 879	172,1%
Kamatrás +0.5%	91 549	56 292	162,6%
Kamatláb -2%	104 374	53 427	195,4%
Kamatláb -1%	99 978	54 702	182,8%
Kamatláb +1%	90 766	57 017	159,2%
Kamatláb +2%	87 022	58 026	149,97%
Kamatláb +5%	75 368	60 496	124,6%
Hosszú távú forward ráta -0,5%	96 251	55 916	172,1%
Részvényárfolyam -25%	93 263	54 328	171,7%
Élet ági törlési ráta -50%	101 420	59 953	169,2%
Élet ági törlési ráta +25%	93 507	53 935	173,4%
Élet ági törlési ráta +50%	90 869	52 065	174,5%
Nem élet ági törlési ráta +20%	96 057	55 893	171,9%
Élet ági halandósági ráta +25%	92 512	54 460	169,9%

A fenti táblázatban összefoglalt eredmények is azt támasztják alá, hogy a Társaság tőkefeltöltöttsége megfelelő marad a plauzibilisnek tekintett események bekövetkezése esetén is. Egyedül a kamatgörbe +5%-os eltolása csökkenti jelentős mértékben a solvencahányadost 150% alá.

C.3 Hitelkockázat

A hitelkockázat a Társaságot érintő potenciális veszteség kockázata, amely partnereink, illetve adósaink váratlan fizetéseképtelenségéből vagy fizetőképességének romlásából fakad. A Biztosító elsősorban az alábbi eszközök kapcsán azonosíthat potenciális hitel-/partnerkockázatot⁷:

- viszontbiztosítások
- derivatív ügyletek
- számlapénzek
- követelések

Az alábbi táblázatban foglalja össze a Társaság fent említett eszközeiből, illetve ügyleteiből fakadó, Standard Formula szerint számított kockázati kitétségét:

Partner általi nemteljesítési kockázat (millió Ft)	2024	2025
Partner általi nemteljesítési kockázat - SCR	5 133	6 175

⁷ A fenti eszközökön túl természetesen a hitelkockázat érinti a Vállalat kötvényportfolióját, illetve banki partnereknél elhelyezett betéteit is, azonban ez utóbbi eszközöket, valamint kockázataikat – az SII Standard Formula logikájával való összhangot megtartva – a piaci kockázati fejezet kamatrés kockázati részében mutattuk be.

A Biztosító a kitétségeit érintő korábbi évektől eltérő lényeges kockázatkonzentrációt nem azonosított.

A viszontbiztosítási kitétségek közül a legjelentősebb az VIG vállalatcsoporton belüli katasztrófa kockázatokat kezelő viszontbiztosítási fedezet. Az ezen túlmenően, fenti eszközökből fakadó partnerkockázatok túlzott mértékű koncentrálódását a C.2.7 fejezetben taglalt belső monitoring és limitrendszer segítségével menedzseli.

A 2024-es évhez képest kismértékű növekedés következett be a 2025-es év során mely a biztosítási portfólió növekedéséből adódott.

C.3.1 Viszontbiztosítások

A viszontbiztosítási szerződésai segítségével a Társaság a biztosítási kockázatainak mérséklése érdekében azok egy részét átruházza a viszontbiztosítási partnerekre. A Biztosító az esetleges követeléseinek teljesítése kapcsán fut partnerkockázatot.

A Biztosító a partnerkockázatok mérséklése érdekében csak olyan viszontbiztosítási partnerekkel lép kapcsolatba, amelyek minimum „A” hitelkockázati besorolással rendelkeznek.

C.3.2 Derivatív ügyletek

Derivatív ügyleteket a Biztosító közvetlen módon jelenleg a nem forintban denominált befektetések deviza-árfolyam kockázatának csökkentése érdekében alkalmaz (FX forward ügyletek). Ezen ügyletek esetében a partnereink jellemzően hitelintézeti háttérű, a hazai pénzügyi piacon jelentős szereplők, amelyek stabil nemzetközi háttérrel rendelkeznek. A Biztosító 2025 során – az általa közvetlenül megkötött ügyleteken túl – minimális mértékű kitétséget azonosított az egyes alapszerűen kezelt befektetéseiben belüli derivatív ügyletek kapcsán, a partnerkockázat ezen ügyletek esetében is mérsékelte.

C.3.3 Készpénz és betét

A Biztosító készpénz és betét állománya összesen 3 538 millió forint volt 2025 végén. A kapcsolódó partnerkockázat mérsékelte, a Biztosító partnerei jellemzően stabil, nemzetközi háttérrel rendelkező pénzügyi intézetek.

C.4 Likviditási kockázat

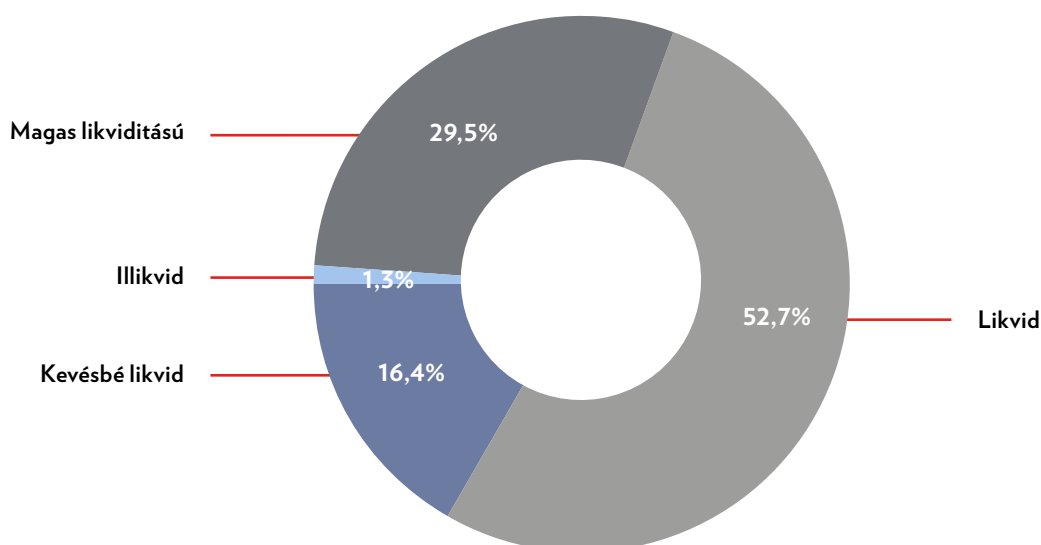
A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a Társaság nem képes a szükséges időben, vagy ésszerű költségek mellett teljesíteni a pénzügyi kötelezettségeit az ügyfelei, illetve egyéb partnerei felé.

A Vállalat likviditáskezelése két szinten működik. A rövidtávú likviditástervezés a Társaság napi szintű működéséhez szükséges likviditást biztosítja. Ezzel párhuzamosan a hosszú távú likviditásmenedzsment a Biztosító bejövő pénzáramait (eszközlejáratok, díjbevételek) igazítja a kötelezettségei várható kifizetési szerkezetéhez.

A Biztosító likviditási kockázatait – összhangban az SII SF megközelítésével – nem tőkeszükséglet meghatározásával „kezeli”, hanem belső monitoring és limitrendszert működtet mind a rövid, mind a hosszú távú likviditásának biztosítására. A Társaság likviditását érintő kockázatokat – a kialakított és működtetett likviditáskezelési folyamatoknak köszönhetően – mérsékeltnek tekintjük.

A Biztosító az eszközeit likviditási tulajdonságaik alapján négy különféle likviditási kategóriába sorolja be. Különböztetve a likviditási helyzetet érintő érzékenységvizsgálatok, illetve stressztesztek eredményei alapján kialakított egy belső limitrendszert, amely a fenti kategóriákra vonatkozóan meghatározott limitekkel biztosítja a Vállalat megfelelő likviditását bizonyos szintű krízishelyzet esetén is. A limiteknek való megfelelést az Eszköz-Forrás Bizottság (ALCO) havi gyakorisággal vizsgálja, és szükség esetén javaslatot tesz likviditást javító intézkedésekre.

2025.12.31-én a Biztosító eszközeinek megoszlása azok likviditási besorolása alapján:



A Biztosító likviditási stresszteszt segítségével vizsgálja a középtávú (következő 2 év) likviditásának megfelelőségét. Az alapforgatókönyv mellett előre definiált stressz scenáriók esetében a várható nettó pénzáramait modellezi negyedéves gyakorisággal. A rendelkezésre álló likviditásnak (eszközök, díjbevételek stb.) mind az alapforgatókönyv, mind a stressz forgatókönyv esetében meg kell haladnia a szükséges likviditás (kárkifizetések, költségek stb.) mértékét, a teljes időszakra vonatkozóan. A Likviditási stressz scenáriók 2025 során folyamatosan megfelelő likviditást mutattak.

Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség

A díjakban foglalt várható nyereséget az S.23.01.01-es tábla utolsó sorai mutatják az alábbiak szerint:

Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (millió Ft)	2024	2025
Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Élet ág	70 409	66 223
Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem élet ág	3 943	3 114
Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség teljes összege (EPIFP)	74 353	69 337

A várható nyereséget homogén kockázati csoportonként úgy számoljuk, hogy a legjobb becslésben a jövőbeli díjfizetéseket megszüntetjük. Az így kapott becslés, illetve az eredeti legjobb becslés közti különbség mutatja, hogy jövőbeli díjbevételeinkből várhatóan mennyi a nyereség felső becslése.

Ezt a becslést a legnagyobb élet ági modellek esetében még korigáljuk annak érdekében, hogy a megszüntetett díjfizetésű legjobb becslésben a múltban befizetett díjakra jutó költségrész ne változzon az eredetihez képest. Tekintettel a korrekció mértékére, illetve a nem korigált részek legjobb becslésére, az élet ági EPIFP még körülbelül 8,5 milliárd Ft felülbecslést tartalmaz, de a pontos számolás aránytalanul sok erőforrást igényelne, különösen annak fényében, hogy az EPIFP értéke nem befolyásol semmilyen menedzsmentdöntést.

Az élet ági szerződéseink díjbevételeiben foglalt várható nyereség azért ilyen magas, mert életbiztosítási szerződéseinket az értékeléskor teljes tartamukban figyelembe kell vennünk, azaz ezt a várható nyereséget a mostani szerződéseinken körülbelül 10-15 év alatt érjük el.

Nem-életbiztosítási szerződéseinket a Szolvencia II elvei szerint úgy kell tekintenünk, hogy azokat a következő évfordulónál felmondják, azaz legfeljebb egy évre vehetjük figyelembe a jövőben befizetendő díjait, így jóval kisebb a bennük foglalt várható nyereség, mint az élet ágban.

Az EPIFP 2025 végére azért csökkent mindkét ágban, mert a jövőre vonatkozó költségfeltételezéseink nőttek, ezért a biztosítási szerződések nyereségtartalma csökkent.

C.5 Működési kockázat

A Biztosító tevékenysége során – hasonlóan más vállalatokhoz – működési kockázatoknak van kitéve, amely alatt az emberek, belső folyamatok vagy rendszerek nem megfelelő vagy hibás működésének, illetve külső tényezők által a folyamatokon vagy rendszereken keresztül előidézett veszteségek kockázatát értjük.

A működési kockázatok tekintetében a Társaság kockázati kitettségét magasnak tekintjük, ez tükrözi a hasonló méretű biztosítótársaságok kockázati kitettségeit, megítélésünk szerint ez megfelel a piaci átlagnak. A Biztosító a működési kockázatokkal kapcsolatos szavatolótké-szükségletét a Standard Formula szerinti határozza meg, mértéke a portfólióink növekedésével összhangban nőtt:

Működési kockázat (millió Ft)	2024	2025
SCR	7 446	8 248

C.5.1 Működési kockázatok kezelése

Az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-nél a működési kockázatok kezelésének fő elemei a következők.

Működési kockázatfelmérés, önértékeléses módszerrel

A Vállalat meghatározó működési kockázatainak beazonosítására az RCSA (Risk and Control Self-Assessment) workshopos és interjú módszerrel használja, melynek segítségével feltárja a még be nem azonosított kockázatokat.

Veszteség-adatbázis építése

A veszteség-adatbázis kialakítása és alkalmazása a Vállalatot ért veszteségek mértékének és körülményeinek dokumentálását jelenti az újbóli bekövetkezés elkerülésére, a kockázati kultúra erősítésére és a vezetői döntéshozatal támogatására.

Kulcskockázati mutatószámok

A kulcskockázati mutatókat a már beazonosított kockázatok nyomon követhetőségének és az időben történő beavatkozás lehetőségének a biztosítására használjuk.

Kockázati- és kontrollkatalógus

A Vállalat valamennyi működési folyamatához tartozó lehetséges kockázatait összegyűjtő adatbázis negyedévente frissítésre kerül a folyamatgazdák által. A lehetséges kockázatok jó alapot adnak a működési kockázatok kiszűrését célzó kontrollok kialakítására, hatékonyságuk ellenőrzésére és a maradvány kockázat meghatározására. A Kockázati- és kontrollkatalógus tartalmazza az ESG relevanciájú működési kockázatokat is.

Egyéb jelentős kockázatok

Az ORSA folyamat részeként a Társaság rendszeresen áttekinti a kockázati profilját és vizsgálja, hogy minden lényeges kockázata megfelelően jelenik-e meg a Biztosító által számított szavatolótké-szükségletben.

⁸ ESG: Environment Social Governance

További jelentős kockázatok

Az azonosított kockázatok egy részét nem, vagy csak nehezen lehet számszerűsíteni, így ezek esetében leggyakrabban a kockázat megfelelő kezelésére törekszik a Társaság. A korábban tárgyalt kockázatokon túl az alábbi, potenciálisan jelentős kockázatok kerültek azonosításra.

Stratégiai kockázatok

A Vállalat stratégiájából fakadó, illetve annak teljesülését fenyegető kockázatok (üzleti modell, szervezeti struktúra, termék portfólió stb.). A stratégiai kockázatok alakulását negyedévente bemutatásra kerül a Kockázati Riportban.

Leányvállalatok működéséből fakadó kockázatok

A Biztosító leányvállalatainak tevékenységéből fakadó potenciális veszteségek.

Megfelelési kockázatok

A jogszabályi környezet változásából, illetve az azoknak való megfelelésből fakadó kockázatok.

Reputációs kockázatok

A Biztosító tőkehelyzetét vagy jövedelmezőséget közvetve érintő, „másodlagos” kockázat, amely bármely más kockázati eseményből eredhet és a Vállalat jó hírnevét kedvezőtlenül érinti.

Inflációs kockázatok

Az inflációs kockázatok komplex módon érinti vállalkozásunkat.

Elsődleges hatás a követeléseink és kiadásaink növekedése, amelyet legalább részben mérsékelne a portfólió indexálása. A jelenlegi járadékportfólió inflációs kockázata magas.

A másodlagos hatás az ügyfélkör-arány növekedésének és az új ügyletek csökkenésének együttes negatív hatásán keresztül jelentkezik.

A 2022-ben és 2023-ban a magas infláció az energia- és nyersanyag-intenzív ágazatokat valamint az élelmiszer árakat érintette súlyosan. Az árak 2024-ben ezen a magas szinten maradtak, ami hátrányosan érintheti a biztosítási hajlandóságot és a törlési kockázatot. A 2025-ös év során az infláció folyamatosan csökkent, (év végére megközelítette a 3%-ot). Az inflációs kockázat jelenlegi szintje közepes.

Fenntarthatósági- és klímakockázatok kezelése

- **ESG kockázatok kezelése:** A Biztosító anyavállalati iránymutatás alapján azonosította fenntarthatósági kockázatait. Ezek olyan, az ESG-területeken (környezet, társadalom és kormányzás) felmerülő lehetséges hatások, amelyek negatív befolyással lehetnek a Biztosító általános teljesítményére (külső kockázatok), vagy a Biztosító tevékenységéből eredhetnek, és negatív hatást gyakorolhatnak a környezetre, a saját alkalmazottakra és ügyfelekre és/vagy a társadalomra (belső kockázatok). 2025. évi fenntarthatósági kockázatok értékelése során magas besorolású kockázat nem került azonosításra.
- **Kettős lényegesség:** A 2025. évről szóló CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive – Vállalati fenntarthatóságról szóló irányelv) jelentéshez a Biztosító elkészítette kettős lényegességi értékelését a VIG ESRS (European Sustainability Reporting Standards – Európai fenntarthatósági jelentéstételi szabványok) csoportjával együttműködésben, melynek során a lényegességi szempontokat a VIG a Biztosító rendelkezésére bocsátotta. A kettős lényegességi értékelés célja a lényeges hatások, kockázatok és lehetőségek azonosítása környezeti, társadalmi és vállalatirányítási témákban a Biztosító működése és értéklánca során. A kockázatok és lehetőségek lényegessége a bekövetkezés valószínűsége és a kockázathoz vagy lehetőséghez kapcsolódó pénzügyi hatások lehetséges nagyságrendje alapján került értékelésre. A hatás lényegességét a Biztosító a következő kritériumok alapján értékelte:

- a hatás mértéke (mennyire súlyos a negatív hatás, illetve mennyire előnyös a pozitív hatás az emberek vagy a környezet számára),
 - hatókör (a negatív vagy pozitív hatások kiterjedtsége),
 - helyrehozhatatlan jelleg a negatív hatások vonatkozásában (a negatív hatások orvosolhatók-e, és ha igen, milyen mértékben),
 - valószínűség a lehetséges hatásokra vonatkozóan (a potenciális hatás megvalósulásának lehetősége).
- **Klímaváltozás kockázatelemzés:** Az éghajlatváltozás következtében Közép- és Kelet-Európában közép- és hosszú távon több Celsius-fokos globális felmelegedés várható. Ez az ember okozta változás befolyásolhatja a szélsőséges időjárási események gyakoriságát és súlyosságát, ezáltal növelve a Biztosító jövőbeni természeti katasztrófák okozta veszteségeit. Az éghajlatváltozás hatásvizsgálatát a VIG különböző európai tudományos eredmények és tanulmányok felhasználásával végezte el. A Szenárióelemzések árvíz, szélvihar, jégeső, aszály és erdőtűz természeti veszélyek gyakoriságának és súlyosságának növekedésével számolnak. A VIG és az Alfa Biztosító évente felülvizsgálja a természeti katasztrófákra vonatkozó viszontbiztosítási programját, így a fenti forgatókönyv bekövetkezését a viszontbiztosítási fedezet megfelelő növelésével tudja mérsékelni.

C.6 Egyéb információk

A Biztosítónak mérlegen kívüli pozíciói nincsenek.

D. Szavatolóteke-megfelelési értékelés

D.1 Eszközök értékelése

Eszközeinket lényeges eszközosztályonként kétféle érteken mutatjuk be: a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti érteken (Szolvencia II szerinti), illetve a magyar Számviteli törvényben előírt érteken.

Eszközök (millió Ft)	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték
Goodwill (Cégérték)		-
Halasztott szerzési költségek		4 105
Immateriális javak	-	10 994
Halasztott adókövetelések		306
Nyugdíjszolgáltatások többlete	-	-
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	11 539	5 112
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	226 968	231 490
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	-	-
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	9 400	2 101
Részvények	1	136
Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	-	-
Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	1	136
Kötvények	210 826	224 360
Államkötvények	210 306	223 812
Vállalati kötvények	520	547
Strukturált értékpapírok	-	-
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	-	-
Kollektív befektetési vállalkozások	6 741	4 894
Származtatott termékek	-	-
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	-	-
Egyéb befektetések	-	-
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	142 067	142 067
Hitelek és jelzáloghitelek	248	248
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	228	228
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	-	-
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	20	20
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek	10 193	14 183
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	5 531	5 531
Viszontbiztosítási követelések	4 669	4 669
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	3 077	2 516
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	-	-
Szavatolótóke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótóke tekintetében esedékes összegek	-	-
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	3 538	3 538
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	1 191	1 191
Eszközök összesen	409 022	425 950

Az alábbi fejezetben a Biztosító minden lényeges eszközosztályára vonatkozóan ismertetjük a fizetőképesség céljából végzett értékeléshez, valamint a Számviteli törvény alapján végzett értékeléshez alkalmazott alapokat, módszereket és legfontosabb feltevéseket.

Halasztott szerzési költségek, immateriális javak

A fizetőképesség céljából végzett értékelésre vonatkozó szabályozás szerint a halasztott szerzési költségeknek és az egyéb immateriális javaknak nincs mérlegben felvehető értéke. A Számviteli törvény szerinti értékelésben a halasztott szerzési költségek a szerzési költségek azon részét képezik, amely jövőbeni jelentési időszakokhoz allokálható. A halasztott szerzési költségekre időszakonként amortizáció elszámolása történik. Az immateriális javakat költségmodell alapján értékeljük be a Számviteli törvény szerinti beszámolóban. A könyv szerinti értéket az értékcsökkenéssel korrigált beszerzési értékük határozza meg.

Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések

A fizetőképesség céljából végzett értékelésben a saját használatú ingatlanokat az átértékelési modell szerint értékeljük, míg a Számviteli törvény szerinti értékelésben a költségmodell szerinti, értékcsökkenéssel korrigált könyv szerinti értéken szerepeltetjük. Az Alfa Vienna Insurance Group Zrt. minden évben független értékbecslőt von be a saját használatú ingatlanok értékelésébe, ezért a fizetőképesség céljából végzett értékelés teljes mértékben piaci értéken alapul.

A gépek és berendezések költségmodell alkalmazásával vannak beértékelve, hiszen az jól tükrözi ezen eszközök valós piaci értékét.

Befektetések

(az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)

Fizetőképesség céljából végzett értékelés:

Azon pénzügyi eszközöket, amelyeket a biztosítók IFRS szerint amortizált költség alapon értékelnek, át kell forgatniuk valós (piaci) értékre a fizetőképességük bemutatása céljából készített beszámolóikban, ahogy ezt az SII Direktíva 75. cikkelye kifejezetten szabályozza. Így tehát a valós értéken történő értékelés érvényesül.

Az SII szabályozásban a "forgóeszköz" fogalma nem ismert, ezért azon eszközök/források értékelése esetében, amelyeknél a hátralévő lejáratú idő nem haladja meg a 12 hónapot, az értékek IFRS-ből történő átvétele indokolt. Ezek a rövid lejáratú tételek tehát névleges értékük szerint vannak értékelve a fizetőképességünk bemutatása során.

A felhalmozott (elhatárolt) kamat a Befektetések között, a piaci érték részeként van kimutatva.

Külföldi devizanemben nyilvántartott befektetéseink konverziójához a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott devizaárfolyamot alkalmazzuk.

A biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek nincsenek modellezve, így azokat IFRS értékük szerint jelenítjük meg a fizetőképességünk bemutatása céljából készített beszámolóban. Hasonlóképpen a kötvény- és egyéb kölcsönök értékvesztését a Számviteli törvény szerint értékeljük be.

A leányvállalatokat (a stratégiai és a pénzügyi részesedéseket egyaránt) korrigált (IFRS) saját tőke alapon értékeljük. Az évente elvégzett értékvesztési vizsgálatok eredményeit is figyelemmel kísérjük.

Számviteli törvény szerinti értékelés:

A 2000. évi C törvény (Számviteli törvény) választási lehetőséget biztosít a vállalkozásoknak, hogy befektetéseiket valós értéken vagy költségmodell alapján értékeljék. Az Alfa Vienna Insurance Group Zrt. Számviteli Politikája szerint a befektetéseket a költségmodell alapján értékeljük. A törvényi előírásoknak megfelelően a befektetéseket amortizált könyv szerinti értéken mutatjuk be. A befektetések a pénzügyi rendezés időpontjában kerülnek be/ki a könyveinkbe/könyveinkből, ezért a Számviteli törvény szerinti kimutatásaink eltérhetnek a fizetőképesség céljából nyilvántartott értékektől. Az értékvesztési vizsgálatokat a mindenkor érvényes Számviteli Politika alapján készítjük, a magyar számviteli törvény előírásainak megfelelően. Az SII-es mérleggel való összehasonlíthatóság érdekében az elhatárolt kamat és az amortizáció egyenlege (amely a Számviteli törvény szerinti mérlegben az elhatárolások között szerepel) átsorolásra kerül a Befektetések közé az SII-es mérlegben. Külföldi devizanemben nyilvántartott befektetéseink konverziójához a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott devizaárfolyamot alkalmazzuk.

A kötvény- és egyéb kölcsönök értékvesztését a Számviteli Politika előírásai szerint értékeljük be, és ez megegyezik a fizetőképesség céljából végzett értékeléssel. A Részesedéseinket könyv szerinti értéken mutatjuk be. Értékvesztési vizsgálatot legalább évente kötelező elvégezni a Részesedésekkel összefüggésben.

Értékelési különbség:

A befektetések eltérő értékelése következtében a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti érték és a Számviteli törvény szerinti érték között 2025. év végén -4.522 millió Ft különbség volt.

A kötvények esetében a teljes különbözet -13.534 millió Ft, amely különbség oka a kamat különböző módszer szerinti kimutatása, valamint realizált és nem realizált eredmény hatása mellett a piaci érték és a bekerülési érték közötti különbség.

A kollektív befektetési vállalkozások egyenlegében 1.848 millió Ft az eltérő értékelési módszerek miatti különbözet hatása, ebből mintegy 666 millió Ft a kereskedési (nem biztosítási) követelések közé került átvételre (ez a Biztosító saját kockázatú része).

Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések értékelési módszertana azonos, így nincs eltérés.

Részesedések

A Részesedések esetében a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti érték és a Számviteli törvény szerinti érték közötti értékelési különbség összege 7.299 millió Ft, mely az A.1.2. fejezetben bemutatott öt leányvállalatunk értékelési különbségéből adódik.

Az SII mérlegünkben a VIG Befektetési és Alapkezelő Magyarország Zrt. értéke 6.194 millió Ft, amely 5.194 millió Ft-tal magasabb a Számviteli törvény szerinti értékénél. Ez a különbség évről évre növekszik, az éves pozitív eredmények hatását tükrözi (tárgyévi eredménye SII szerint 3.516 millió Ft), a társaság 2.200 millió Ft osztalékot fizetett a tárgyévben az egyedüli tulajdonosnak, az Alfa Vienna Insurance Group Zrt. részére.

Az Alfa VIG közvetítő Zrt. 2.222 millió Ft-tal magasabb értéken szerepel az SII mérlegben a Számviteli törvény szerinti mérleghez képest, a leányvállalat értéke sokat nőtt a tárgyévi pozitív eredmény hatására (SII szerinti eredménye 856 millió Ft volt).

A társaság 30%-os tulajdonrészét szerzett a Global Assistance Kft.-ben (amely a Help 24 Kft. jogutódja), SII-ben a részesedések között tartjuk nyilván, míg a Számviteli törvény szerinti beszámolóban egyéb befektetések közé soroljuk 136 millió Ft értékkel, de az alábbi táblázatban az összehasonlítás miatt nullával szerepel a más mérlegoron való megjelenés miatt.

A JarCar AuTóth Szerviz Kft.-ben 70%-os részesedést szerzett a Társaság 79 millió Ft összegért, de mindkét mérlegben nulla értékkel értékeljük.

Részesedések	Szolvenca II szerint	Beszámoló szerint	Eltérés
VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.	6 194	1 000	5 194
Alfa VIG Közvetítő Zrt.	2 716	494	2 222
Alfa VIG Pénztárszolgáltató Zrt.	441	607	-166
Global Assistance Kft. (*)	49	0	49
JarCar AuTóth Szerviz Kft	0	0	0
Összesen	9 400	2 101	7 299

* megjegyzés a Global Assistance Kft.-hez:

Az SII szerinti értékelésben részesedésként jelenítjük meg a mérlegsoron

A Számviteli beszámolóban pedig az egyéb befektetési soron szerepel 136 m Ft értékkel, ebben a táblázatban nullázzuk az értékét

Követelések (kereskedési, nem biztosítási), Egyéb (máshol ki nem mutatott) eszközök

Az SII egyenlegek tartalmazzák a biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követeléseket, a viszontbiztosítási követeléseket, valamint az adóköveteléseket, a vonatkozó értékvesztések figyelembevételével.

A Követelések (kereskedési, nem biztosítási) soron a különbség a Számviteli törvény szerinti halasztott adó és az SII-es mérlegben a forrás oldalról történt átsorolások okozzák.

Az Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök az aktív időbeli elhatárolásokat (elhatárolt költségeket, ráfordításokat) tartalmazzák. A Számviteli törvény szerinti mérleg azonos típusú tételeket tartalmaz ezeken a sorokon. Az Egyéb eszközök sor kizárólag az elhatárolásokat (elhatárolt költségeket, ráfordításokat) és a készleteket tartalmazza.

D.2 Biztosítástechnikai tartalékok értékelése

D.2.1 Összegzés

A biztosítástechnikai tartalékainkat a Solvencia II irányelvben megfogalmazott követelmények alapján számoljuk, figyelembe véve a biztosítási felügyelet állásfoglalásait és iránymutatásait is.

Tartalékaink a legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként adódnak. A biztosítástechnikai tartalékok úgynevezett egészben történő (as a whole) számítását Társaságunk sehol sem alkalmazza.

Össességében 2025 végére biztosítási kötelezettségeink értéke 23,3%-kal nőtt, ezen belül a kisebb volumenű nem-életbiztosítási szerződéseink tartaléka 20,0%-kal, míg az életbiztosítási szerződéseink tartaléka 24,1%-kal emelkedett.

A 2025. 12. 31-re vonatkozó biztosítástechnikai tartalékainkat a következő táblázatban foglaltuk össze (részletesen pedig nem élet kötelezettségeinkre az S.17.01.02-es, élet kötelezettségeinkre pedig az S.12.01.02-es táblában láthatóak):

Bruttó biztosítástechnikai tartalékok (millió Ft)	Szolvenca II szerint	Beszámoló szerint	Eltérés
Biztosítástechnikai tartalékok	279 336	355 526	-76 190
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	53 792	71 947	-18 155
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	61 106	68 410	-7 304
Legjobb becslés	58 179		
Kockázati ráhagyás	2 928		
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	-7 315	3 537	-10 852
Legjobb becslés	-9 921		
Kockázati ráhagyás	2 607		
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések	225 544	283 578	-58 034
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	-231	78	-310
Legjobb becslés	-266		
Kockázati ráhagyás	35		
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével)	105 434	128 390	-22 956
Legjobb becslés	98 531		
Kockázati ráhagyás	6 903		
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	120 342	155 110	-34 769
Legjobb becslés	116 522		
Kockázati ráhagyás	3 820		

A honlapunkon is megtalálható, a Részvényes által elfogadott beszámolóban magasabbak a tartalékaink, ezt alapvetően a kétfajta értékelési rendszer elvei közti különbség okozza, melyet részletesen a D.2.5 fejezetben mutatunk be.

A Solvencia II szerinti tartalékértékelésről részletesebben lásd az alábbiakat.

D.2.2 Értékelési módszerek

D.2.2.1 Legjobb becslés

A legjobb becslés értékét a jövőbeli pénzbeáramlások és pénzkirámlások modellezésével határozzuk meg. A kötelezettségek értékét determinisztikus módon számoljuk, a nyereségrészesedéssel járó biztosítások esetében az opciók és garanciák értékét külön becsüljük. Modelljeink havi pénzáramlásokat becsülnek, melyeket havi kockázatmentes hozamgörbe segítségével diszkontálunk. A diszkontáláshoz az EIOPA által közzétett kockázatmentes (és a pénzáramlás devizájának megfelelő) éves hozamgörbének a havi (éven belül azonos) hozamgörbévé alakított változatát használjuk.

Az életbiztosítási szerződéseink esetében az opciók és garanciák értékét – jelen esetben a technikai kamat használatából származó kamatgaranciát – a VIG által kidolgozott, különböző scenáriók menti projekciókon alapú módszerrel becsüljük.

D.2.3 Kockázati ráhagyás

A kockázati ráhagyást ugyanazon elvek alapján, de külön-külön számoljuk az életbiztosítási és a nem-életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre. A kockázati ráhagyás egy tőkeköltség alapú számítás, ahol a biztosítási kötelezettségünk miatti jövőbeli szavatoló-tőke-szükségletnek megfelelő tőke tartásának jelenértéken vett költségét határozzuk meg. A diszkontáláshoz ugyanazt az EIOPA által publikált kockázatmentes hozamgörbét használjuk, mint a legjobb becslésnél.

D.2.3.1 Életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségek kockázati ráhagyása

Az életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre a kockázati ráhagyás számításához szükséges jövőbeli teljes szavatoló-tőke-szükséglet havonkénti értékét becsüljük a következő szavatoló-tőke-szükségletek figyelembevételével:

- működési kockázat;
- életbiztosítási kockázat;
- egészségbiztosítási kockázat:
 - o életbiztosítási tartalékolási technikákhoz hasonlóan kezelt egészségbiztosítási kockázat;
 - o életbiztosítási tartalékolási technikáktól eltérően kezelt egészségbiztosítási kockázat.

Az életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre a kockázati ráhagyás számításánál az ún. első számú egyszerűsítést használjuk. Meghatározzuk a szavatoló-tőke-szükségletet az (al)kockázati modulokra a kezdő időpontban, és egy adott kulcsváltozó kifutásának segítségével megbecsüljük az összes jövőbeli tőkeszükségletet. Az életbiztosítási és az egészségbiztosítási kockázatok jelentős részénél a kulcsváltozó meghatározásához háromévente elvégezzük a kockázati ráhagyás teljes számítását, és ez alapján választjuk ki a megfelelő kulcsváltozót. A megfelelő kulcsváltozót alkockázatonként és ágazonként határozzuk meg, kivéve az ún. „egyéb”, leginkább régi életbiztosításokhoz tartozó szerződéseknél, ezek esetében a legjobb becslést használjuk kulcsváltozónak.

A működési kockázatot nem számoljuk ki ágazonként, csak egy összegben, és az alapvető szavatoló-tőke-szükséglet arányában osztjuk szét.

Az életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre a kockázati ráhagyást egyben számítjuk ki, ami figyelembe veszi az ágak közötti diverzifikációt is. Végül a kockázati ráhagyást meghatározzuk ágazonként is, és ezek arányában osztjuk szét az egészben számolt kockázati ráhagyást a biztosítási ágazatokra.

D.2.3.2 Nem-életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségek kockázati ráhagyása

A nem-életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre a kockázati ráhagyás számításához szükséges jövőbeli teljes szavatolótőke-szükséglet évenkénti összegét becsüljük a következő szavatolótőke-szükségletek figyelembevételével:

- Működési kockázat;
- Nem-életbiztosítási kockázat;
- Életbiztosítási kockázat;
- Egészségbiztosítási kockázat;
- Partner általi nemteljesítési kockázat.

A nem-életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre a kockázati ráhagyás számításánál szintén az első számú egyszerűsítést használjuk. Meghatározzuk a szavatolótőke-szükségletet az (al)kockázati modulokra a kezdő időpontban, és egy adott változó kifutásának segítségével megbecsüljük az összes jövőbeli tőkeszükségletet. A számítások itt egyszerűbbek, mivel szerződéseinket általában a következő évforduló után már nem vehetjük figyelembe a Szolvencia II szerinti értékeléskor. Az életbiztosítási kockázatok a "Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok" esetén relevánsak.

A nem-életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre a kockázati ráhagyást egyben számítjuk ki, ami figyelembe veszi az ágak közötti diverzifikációt is. Meghatározzuk az egyes ágazatok szükséges szavatoló tőkeszükségletét és ennek arányában osztjuk szét az egészben számolt kockázati ráhagyást a biztosítási ágazatokra.

D.2.4 A biztosítástechnikai tartalékok értékével kapcsolatos bizonytalanság

A kockázati ráhagyásban megjelenik a legjobb becslés értékével kapcsolatos természetes bizonytalanság, illetve ingadozás, ami így részét is képezi a biztosítástechnikai tartalékoknak.

A biztosítástechnikai kockázatok szavatolótőke-szükséglete méri a tartalékok abból eredő bizonytalanságát, hogy a biztosítási szerződéseinkből eredő kötelezettségeink esetleg mégse a feltételezéseink szerint alakulnak, a nagyobb biztonság érdekében a Biztosító magasabb tőkét kíván tartani a Rendeletben előírthoz képest.

Az ORSA folyamat részeként érzékenységvizsgálatokkal és szélsőséges eseményekre vonatkozó forgatókönyvek szerint is elemezzük a tartalékok volatilitását. Ezek eredménye alapján az életbiztosítási kötelezettségek esetében a biztosítástechnikai tartalék a hozamgörbe változásán túl a törlési és a halandósági ráták, valamint a költségek változására a legérzékenyebb. A nem-életbiztosítási kötelezettségek esetében a rövid szerződés határok miatt a legnagyobb hatás a kár- és költséghányadok változásából adódik a díjtartalékoknál. A kártartalékok a hozamgörbe változásán túl a kárinflációban és a károk kifutásában bekövetkező változásokra a legérzékenyebbek.

A tartalékok értékének ellenőrzésére eredményelemzést is alkalmazunk.

A fent említett számításokkal és jelentésekkel a következő hatásokat vizsgáljuk:

- a feltevések változásának hatása;
- a modellezett és a tényleges eredmény közötti eltérés;
- a hozamgörbe változásának hatása.

A vezető aktuárius véleménye szerint a biztosítástechnikai tartalékok értékével kapcsolatos bizonytalanság mértéke nem veszélyezteti a Társaság fizetőképességét.

D.2.5 Szolvencia II módszertan vs. pénzügyi beszámolóban alkalmazott módszerek

A számviteli beszámolóhoz és a Szolvencia II-es számításokhoz ugyanazt az adatbázist használjuk kiindulópontnak, viszont az értékelési elvek eltérnek.

Életbiztosítások

Az életbiztosítások esetében a számviteli biztosítástechnikai tartalékainkat hagyományos értékelési elvek szerint határozzuk meg. Az életbiztosítási díjtartalékot részben prospektív, részben retrospektív módon, a befektetési egységekhez kötött biztosítások tartalékát retrospektív módszerrel számoljuk. Ez az értékelés nem veszi figyelembe a jövőbeli nyereségelemeket, és nem számol kockázati ráhagyással. Az életbiztosításokhoz kötött nem-életbiztosítási kiegészítő biztosítások tartalékának leválasztott része a Szolvencia II esetében a nem életági jövedelembiztosítások tartalékai között, míg a rokkantsági kiegészítő biztosítások tartalékát életbiztosításhoz hasonló technikájú egészségbiztosításként modellezzük. Egyes életbiztosítási kockázatot tartalmazó kiegészítő biztosítások tartalékait az egyéb életbiztosításokhoz soroljuk.

Járadékok

A „Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok” esetében az index- és diszkontráta tér el a két értékelési módszerben. Emellett a Szolvencia II-ben figyelembe vesszük a viszontbiztosító nemteljesítési valószínűségét is. A Szolvencia II esetében e járadékok tartalékai a (nem egészségbiztosítási, illetve a nem indexhez vagy befektetési egységekhez kötött) életbiztosítási szerződések biztosítástechnikai tartalékai között jelennek meg.

Nem-életbiztosítások

A nem-életbiztosítási szerződések esetében a függőkártartalék-számításban a beszámolóban nem használunk diszkontálást, a tételes függőkártartalék és a késői bejelentésű károk tartaléka külön-külön szerepelnek, és a késői bejelentésű károk tartalékának számításához használt kifizetési háromszögek tartalmazhatják a tételes függőkártartalékokat is. A Szolvencia II-ben a kifizetési háromszögeket általában olyan módszerrel állítjuk elő, melynek eredménye tartalmazza a tételes kártartalékok várható lebonyolítási eredményét is, és a jövőbeli pénzáramokat várható inflációs hatással korrigáljuk. A késői bejelentésű károk tartalékának számításánál a beszámolóban végső kifizetési szorzókat is használunk, emellett a tételes tartalékokban lévő óvatossági elemek indirekt kockázati ráhagyást eredményeznek. Amint azt már említettük, Szolvencia II-ben a kockázati ráhagyás direkt módon a biztosítástechnikai tartalék része. A díjtartalékok számításánál a pénzügyi beszámolóban nem használunk diszkontálást, és a meg nem szolgált díjak tartaléka (a pénzügyi beszámolóban szereplő díjtartalék) a szerződés utolsó díjelőírásának meg nem szolgált része, amit csökkentünk az erre jutó biztosítási adóval és bizonyos jutalékelemekkel. A Szolvencia II-es díjtartalék a pénzáramlások szerződés határig (többnyire a következő évfordulóig) történő előrejelzésével kerül meghatározásra. A számítás során figyelembe vesszük az összes jövőben várható díj-, kár- és költségelemet, így a tartalék a jövőbeli profitelemekkel csökkentett.

D.2.6 Működési feltevések

A működési feltevéseket évente egyszer, a tervezés során frissítjük. A feltételezéseink múltbéli tapasztalati adatokon, illetve a fenntartási költség-feltételezéseink esetében a következő évekre tervezett értékeken alapulnak. Ha az adatok nem állnak rendelkezésre az elemzéshez szükséges mennyiségben vagy minőségben, szakértői becslést alkalmazunk, illetve felhasználjuk az árazás során használt paramétereket.

A legfontosabb feltevéseink az életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségek esetén:

- halandósági ráta,
- törlési ráták,
- költségfeltételezések:
 - o kezdeti költség,
 - o fenntartási költség,
 - o kárrendezési költség,
 - o befektetési költség,
- díjmentesítési valószínűségek,
- részleges visszavásárlási ráták,
- indexfeltételezések.

2025-ben – a modell által prognosztizált halálozások tény adatokkal való összevetése alapján – módosítottuk a feltevést azoknál a termékeknél, ahol jelentős eltérést tapasztaltunk.

A legfontosabb feltevéseink a nem-életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségek esetén:

- kárhányadok,
- kárkifizetések kifizetési faktorai,
- kárinfláció már bekövetkezett károkra,
- költségfeltételezések:
 - o szerzési jutalék,
 - o szerzési költség,
 - o kárrendezési költség,
 - o viszontbiztosítási díj,
 - o biztosítási adó,
- törlési feltételezések.

A feltevések helyességét eredményelemzés segítségével ellenőrizzük, ahol a modellezett és a tényleges eredményeket is összehasonlítjuk.

D.2.7 Gazdasági feltevések

A legfontosabb gazdasági feltevés a diszkontáláshoz használt kockázatmentes hozamgörbe, amit az EIOPA publikál minden negyedévben. A számításokhoz az éves kockázatmentes hozamgörbét használjuk. Az opciók és garanciák értékét a VIG által meghatározott módszertan alapján becsüljük.

D.2.8 Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási kötelezettségek

A legjobb becslés a jövőbeli pénziáramlások (kárfizetés és költség) és pénzbeáramlások (díjbefizetés) jelenértékének különbségéből adódik:

- díjbefizetések,
- kárfizetések:
 - o haláleseti kifizetés,
 - o visszavásárlás,
 - o részleges visszavásárlás,
 - o lejárat kifizetés,
 - o rokkantsági kifizetés,
 - o nyugdíjkifizetés,
- költségek:
 - o kezdeti jutalék,
 - o kezdeti költség,
 - o fenntartási jutalék,
 - o kárrendezési költség,
 - o adminisztrációs költség,
 - o befektetési költség,
 - o biztosítási adó.

A feltevéseink múltbeli tapasztalatainkon alapulnak, és számításainkat homogén kockázati csoportonként végezzük. Az év során a feltevéseink meghatározásának módszertanában a D.2.6. fejezetben említetten kívül jelentősebb módosítás nem történt.

A jövőben visszajuttatandó többlethozamot – az MNB állásfoglalásának megfelelően – jövőbeli diszkracionális nyereségként mutatjuk ki, bár véleményünk szerint, mivel az ügyfél részére visszaadandó többlethozam mértéke a biztosítási feltételek alapján kötelezően meghatározott, ennek nincs veszteség elnyelő képessége. Így összhangban az L2 preambulával és az SII-es irányelv rendelkezéseivel, ezt nem kellene jövőbeni diszkracionális nyereségnek tekinteni.

Néhány termékünket és tartalékunkat nem modellezzük, hanem a biztosítástechnikai tartalékukat a számviteli biztosítástechnikai tartalékkal becsüljük. Ezen tartalékok értéke kevesebb, mint 5%-át teszik ki a számviteli biztosítástechnikai tartalékoknak. A kamatingadozási és függőkártartalékokat (IBNR-ral együtt) egyszerűsítve, azonnali kifizetésként modellezzük.

Az életbiztosításokhoz kötött nem-életbiztosítási kiegészítők jelentős részét leválasztottuk, és a D.2.2 fejezetben található módszertannal értékeljük. A nem leválasztott részek hatása immateriális, és kifutó (pár éven belül szinte teljesen megszűnő) portfóliókhöz tartoznak.

A vonatkozó szerződési feltételek szerint 2020 végétől egyes, a (nem-életbiztosításhoz hasonló) egészségbiztosítások közé sorolt, életbiztosításokhoz köthető nem-életbiztosítási kiegészítő biztosítások határa nem ér véget az első évfordulóval.

A tiszta indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítások esetében azonnali szerződés határt alkalmazunk, azaz a jövőbeli díjakat és az azokból eredő kötelezettségeket nem vesszük figyelembe. A beépített nem élet kiegészítő kockázatokat szintén leválasztottuk, de mivel azok csak a főszerződéssel együtt mondhatók fel, ezért hosszú szerződés határral vesszük figyelembe, és az (életbiztosításhoz hasonló) egészségbiztosítás üzletágba soroljuk.

Modelljeink determinisztikusak, az opciók és garanciák értékét a nyereségrészesedéssel járó biztosítások esetében a VIG által meghatározott – sztochasztikus modellezést helyettesítő – módszertan alapján becsüljük.

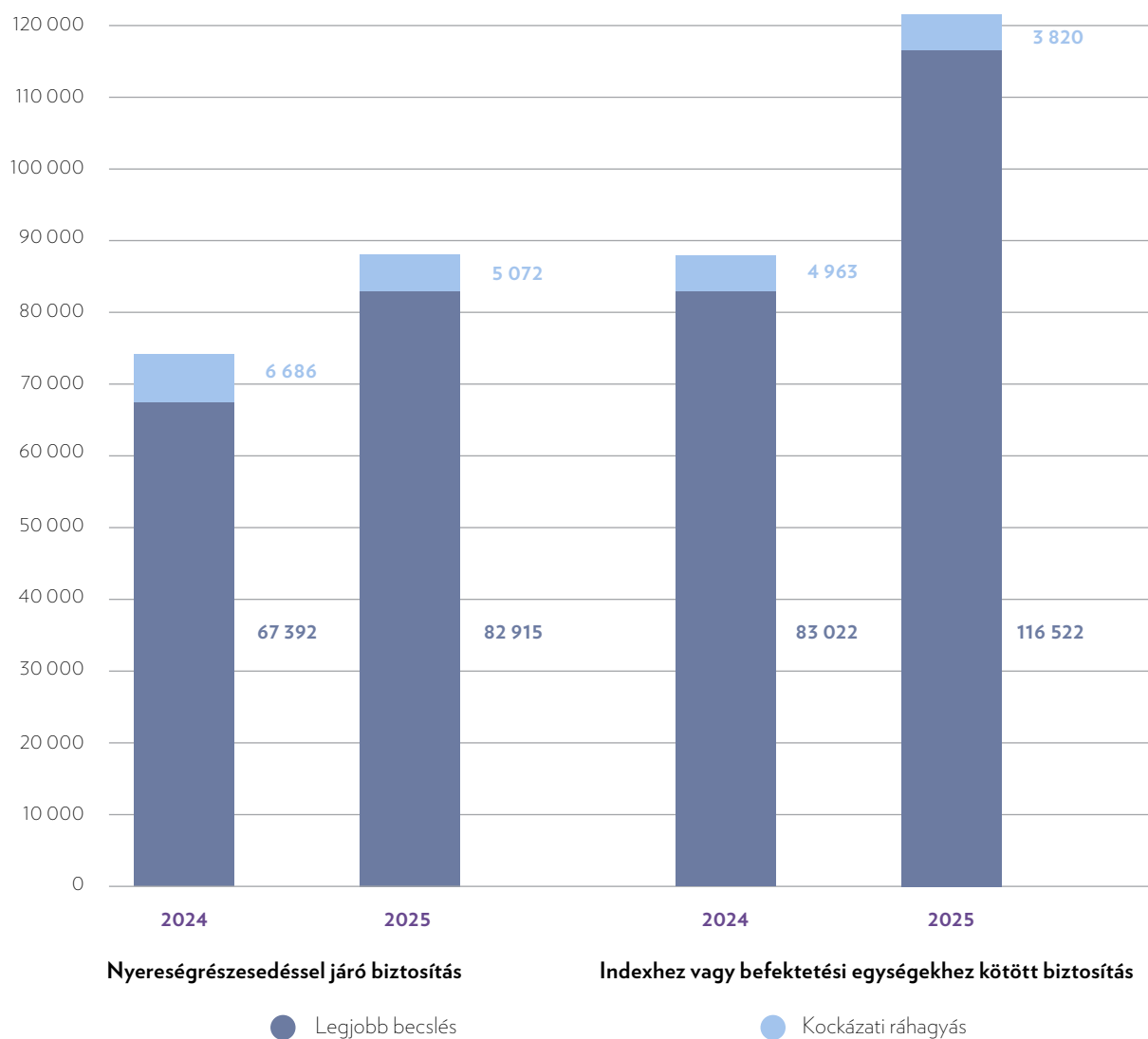
A diszkontáláshoz az EIOPA által publikált, a pénzáramlás devizájának megfelelő kockázatmentes hozamgörbét használjuk.

Társaságunk a következő életbiztosítási kötelezettségekkel rendelkezik:

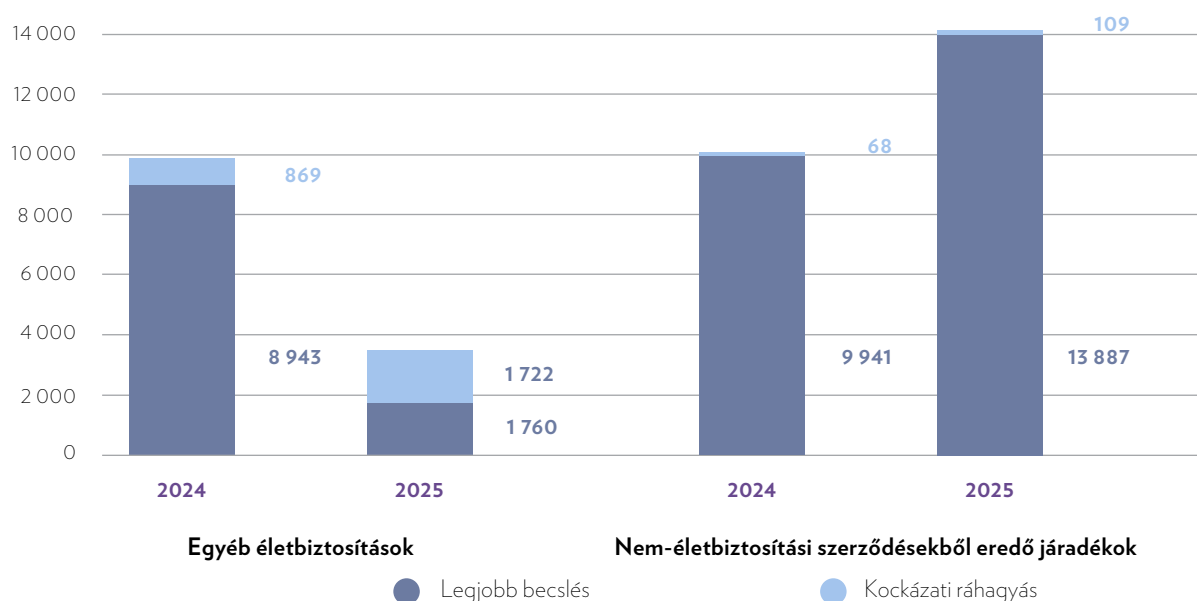
- Egészségbiztosítás;
- Nyereségrészesedéssel járó biztosítás;
- Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás;
- Egyéb életbiztosítások;
- Nem életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok;
- Élet viszontbiztosítás.

Az életbiztosítási kötelezettségek esetében a fő biztosítási ágazataink biztosítástechnikai tartalékainak összege a következőképp alakult (millió forintban):

Bruttó biztosítástechnikai tartalékok (millió Ft)



Bruttó biztosítástechnikai tartalékok (millió Ft)



Állományonként a következő változások figyelhetők meg:

- Nyereségrészesedéssel járó biztosításainkra képzett kötelezettségünk 2025 végére 18,8%-kal nőtt. A növekedés oka a működési feltételezések frissítése és a kockázati kiegészítők átsorolása.
- A befektetési egységekhez kötött biztosítások tartalékait alapvetően a portfólió mögött lévő befektetések piaci értéke határozza meg, mely növekedett. Emellett szintén növelte a tartalék értékét a feltételezésváltás és a kockázati kiegészítők átsorolása. Ezek együttes hatása 36,8% növekedés a unit-linked tartalékon az év során.
- Az egyéb életbiztosításaink tartaléka 64,5%-kal csökkent, alapvetően a kockázati kiegészítők átsorolása miatt. A feltételezéseink frissítése ellentétes irányban hatott a tartalékra.
- A negyedik ábrán döntő részben a kötelező gépjármű-felelősségbiztosításainkból eredő járadéktartalékaink vannak. A tartaléknövekedés oka, hogy a tartalékszámítás során már itt is figyelembe vesszük az állapotromlásból adódó lehetséges kötelezettségnövekedéseket.

D.2.9 Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási kötelezettségek

A nem élet ági kötelezettségek értékelése a díj- és a kártartalék összegéből adódik, ezeket külön-külön számoljuk ki. A díjtartalék számításához az élő portfólió éves állománydíját használjuk fel, és ebből becsüljük a jövőbeli pénzáramlásokat. A kártartalék számításához a kockázatscsoportonként, zárási időszakonként és bekövetkezési időszakonként összesített kárkifizetések és a tételes kártartalékok változása szükségesek, és ebből becsüljük a jövőbeli pénzáramlásokat a várható kárinfláció figyelembevételével. (Az összesített „kifutási háromszög” az S.19.01.21-es táblában látható.)

A feltevéseink a legjobb becslésen alapulnak, és számításainkat homogén kockázati csoportonként végezzük.

A nem-életbiztosítási kötelezettségek szerződés határa rövid, általában a következő évfordulóig tart. Ha a szerződés futamideje nagyon rövid (pár nap), vagy a szerződés azonnal felmondható, a biztosítástechnikai tartalékot a számviteli biztosítástechnikai tartalékkal becsüljük.

Modelljeink determinisztikusak. A diszkontáláshoz az EIOPA által publikált kockázatmentes, a pénzáramlás devizájának megfelelő hozamgörbét használjuk.

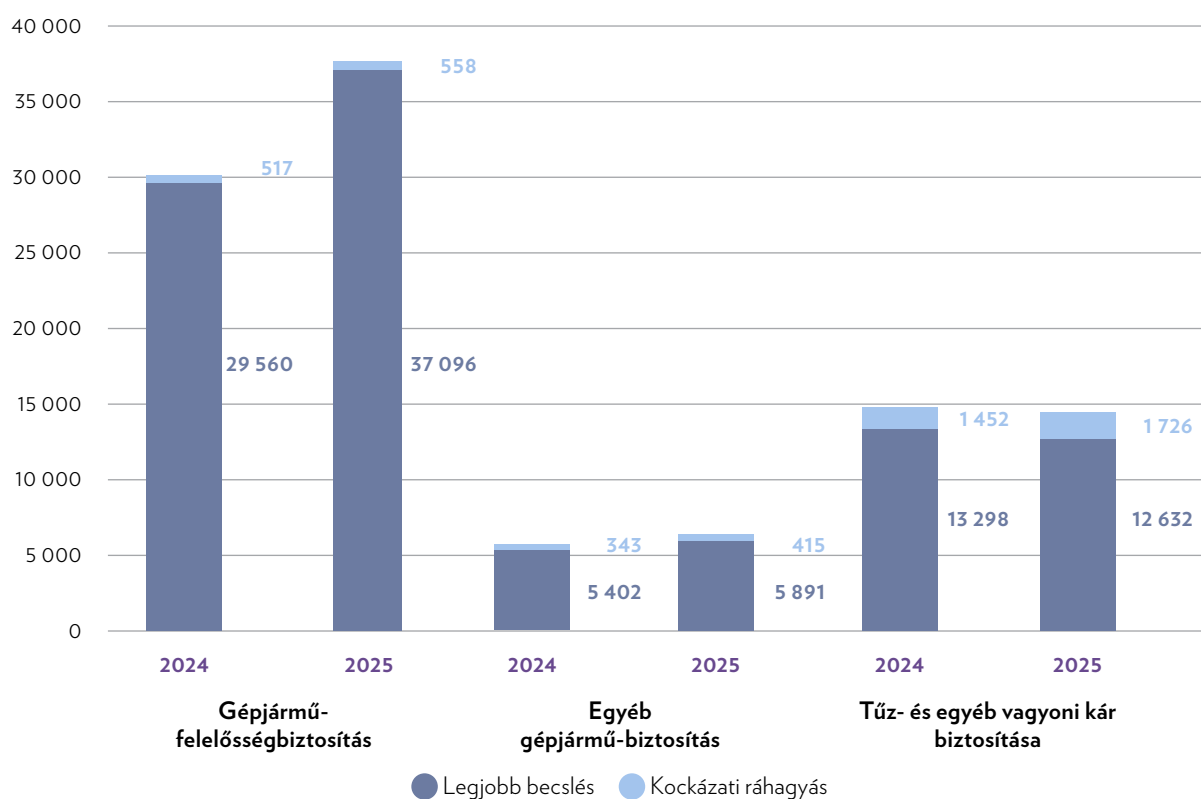
Társaságunk a következő nem-életbiztosítási kötelezettségekkel rendelkezik:

- Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás;
- Jövedelembiztosítás;
- Gépjármű-felelősségbiztosítás;
- Egyéb gépjármű-biztosítás;
- Tengeri, légi és szállítási biztosítás;
- Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása;
- Általános felelősségbiztosítás;
- Hitel- és kezességvállalási biztosítás;
- Jogvédelmi biztosítás;
- Segítségnyújtás;
- Különböző pénzügyi veszteségek.

Néhány ágazat esetében Társaságunk viszontbiztosítási kötelezettségekkel is rendelkezik. Ezek közül a legjelentősebb a Gépjármű felelősségbiztosítás és a Tűz- és egyéb vagyoni károk biztosítása.

A nem-életbiztosítási kötelezettségek esetében a három leglényegesebb biztosítási ágazatunk biztosítástechnikai tartalékának összege az alábbiak szerint alakult (millió forintban):

Bruttó biztosítástechnikai tartalékok (millió Ft)



A nem élet ági biztosítástechnikai tartalékokban 2025 során történt változások az alábbi tényezőkre vezethetők vissza:

- Gépjármű-felelősségbiztosításaink tartalékainak 27%-os növekedése döntő részben a kártartalék változásának (57%), kisebb részben a díjtartalék növekedésének (43%) köszönhető. A kártartalékok esetében a tételes függőkárak – részben a megváltozott bírói gyakorlat miatti - növekedésének volt jelentős tartalék-növelő hatása. Díjtartalékok esetében a feltételezések változása növelte a tartalékokat.
- Egyéb gépjármű-biztosításaink tartaléka csaknem 10%-kal nőtt, elsősorban az állománynövekedésnek köszönhetően.
- A Tűz- és egyéb vagyoni kár üzletág tartalékában jelentős változás nem történt, a tartalék enyhén csökkent 2025 során.

D.2.10 Kiigazítások és átmeneti lehetőségek alkalmazása:

Társaságunk nem alkalmaz sem illeszkedési kiigazítást, sem volatilitási kiigazítást.

Társaságunk nem alkalmazza az átmeneti kockázatmentes hozamgörbét és az átmeneti levonást sem.

D.2.11 A viszontbiztosítási szerződésekből és különleges célú gazdasági egységektől eredő megtérülések

A legnagyobb kockázatunk, aminek mérséklésére a viszontbiztosítás irányul, a természeti katasztrófa. 2025-ben is a vagyonbiztosításaink tervben szereplő biztosítási összegéhez illesztettük a viszontbiztosítási fedezetet a viszontbiztosítási szerződéseink megújításakor. A viszontbiztosítók modellje és a Szolvencia II standard formula szerint is Társaságunk megfelelő viszontbiztosítási fedezettel rendelkezik.

A nem-életbiztosítási aktivitás esetében a viszontbiztosítási szerződésekből és különleges célú gazdasági egységektől eredő megtérülések együtt számolódnak a biztosítástechnikai tartalékokkal. A feltevéseink tartalmazzák a viszontbiztosításokkal kapcsolatos feltételezéseket is. A következő elveket alkalmazzuk:

- A kártartalékok statisztikai módszerrel számolt legjobb becslése esetében a nem-arányos viszontbiztosítási szerződésekből eredő megtérüléseket nem vesszük figyelembe, mert úgy gondoljuk, hogy ha bekövetkezne egy olyan esemény, amiből viszontbiztosítási megtérülésre számítunk, akkor arról a tartalékszámítás pillanatában a kár nagysága miatt információval rendelkezünk, és nem csak a viszontbiztosítás-megtérülésben, hanem a bruttó kártartalékban is figyelembe vennénk manuális tartalékkorrekció segítségével.
- Azokban az egyedi káresetekben, ahol konkrét információval rendelkezünk a várható viszontbiztosítási kármegtérülésről, az egyedileg megképzett bruttó tartalékhoz viszontbiztosítási kármegtérülést is rendelünk.
- 2023-tól a viszontbiztosítási portfólióban megjelenő KGFB QS viszontbiztosítást is figyelembe vettük a megtérülésekben.

Az életbiztosítási aktivitás esetében a viszontbiztosításokból eredő megtérülések értéke immateriális, ezért a viszontbiztosítási számviteli biztosítástechnikai tartalékokkal becsüljük. Csak a függőkártartalékok esetében vesszük figyelembe a viszontbiztosítás hatását.

D.2.12 Lényeges változások a biztosítástechnikai tartalékok számítása során használt feltevésekben

A működési feltételezéseket a tervezési folyamatban frissítjük, és az évvégi számítások során használjuk elsőként az új feltevéseket. Negyedévente a kockázatmentes hozamgörbét és a részvénypiaci kockázat számításához használt szimmetrikus kiigazítást cseréljük, ill. az inflációs és indexfeltételezéseinket is, amik 2022. év vége óta a hozamgörbe függvényei. 2025-ben az élet ági biztosítástechnikai tartalékokra legnagyobb hatása az új költségfeltételezéseknek, törlesztés rátáknak és index elfogadási valószínűségnek volt, mindez kb. 10% növekedést okozott. A nem élet ági biztosítástechnikai tartalékokra a kárhányadfeltételezéseknek volt a legnagyobb hatással, melynek hatására a tartalék nőtt. Kártartalékok esetében az év során módosítottuk a kalkulációs platformot

és ennek következtében az eljárást. A számíthatóhoz jelenleg az ágazatok jelentős részében kifutási háromszög alapú módszert használunk. A legjobb becslés számaink harmonizálnak az IFRS 17 legjobb becslésével.

D.3 Egyéb kötelezettségek értékelése

Az egyéb kötelezettségek értékét lényeges osztályonként mutatjuk be, a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerint, illetve a Számviteli törvényben előírtaknak megfelelően.

Kötelezettségek (millió Ft)	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték
Függő kötelezettségek	-	-
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	2 520	2 771
Nyugdíj szolgáltatási kötelezettségek	-	-
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	-	-
Halasztott adókötelezettség	5 682	-
Származtatott termékek	-	-
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	-	-
Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül	264	-
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	11 226	10 978
Viszontbiztosítási kötelezettségek	1 881	1 881
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	5 543	5 089
Alárendelt kötelezettségek	-	-
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	3 367	3 171
Kötelezettségek (Biztosítástechnikai tartalékon kívüli) összesen	30 484	23 890

Az alábbiakban minden egyes lényeges osztályra vonatkozóan bemutatjuk és részletezzük a Társaság (a biztosítástechnikai tartalékon kívüli) egyéb kötelezettségeinek a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti, valamint a Számviteli törvény szerinti értékét, az értékelésükhöz használt alapokat, módszereket és legfontosabb feltevéseket.

Biztosítástechnikai tartalékon kívüli tartalékok

A fizetőképesség céljából végzett értékelés alapján a tartalékot valós értéken kell bemutatni. A (cél)tartalékokat transzferár alapon értékeljük a várható kötelezettségek 100%-os valószínűségével (az esemény bekövetkezésének valószínűsége), anélkül, hogy felülvizsgálnánk az IFRS azon feltevését, miszerint az összes jelenlegi tartalék felhasználásra fog kerülni. A céltartalék Számviteli törvény szerinti értékelése a (valószínűséggel súlyozott) legjobb becslésen alapul, kockázati különbség nélkül (mivel ebben az esetben nincsenek biztosítási kockázatok).

Halasztott adókötelezettség

A fizetőképesség céljából végzett értékelésben a halasztott adókövetelések és adókötelezettségek a Szolvencia II szerinti mérlegben szereplő eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke és a biztosító társaság helyi adózási szabályai szerint előállított adómérleg szerinti értéke közti eltéréseken alapszik. A halasztott adó eszközként vagy kötelezettséggként is szerepelhet a Szolvencia II mérlegben a nettó pozíciótól függően, vagyis aszerint lesz eszköz vagy kötelezettség, hogy a halasztott adókövetelés vagy a halasztott adókötelezettség a nagyobb (jellemzően a halasztott adókötelezettség).

A halasztott adó elszámolását a tényleges társasági adókulcs alapján számítjuk ki. Az elhatárolt veszteségre halasztott adókövetelést kell elszámolni, ha jövőbeli felhasználása a tervek alapján valószínűsíthető. Az időszaki eltérésekből és elhatárolt veszteségekből származó halasztott adó értékvesztését a mérleg-fordulónapon felül kell vizsgálni.

A Számviteli törvény szerinti mérlegben a 2024-es évtől kezdődően szerepel halasztott adókövetelés (fordulónappal 306 millió Ft követelés az egyenleg).

Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)

A fizetőképesség céljából készített mérleg tartalmazza a vállalatcsoporton belüli kötelezettségeket, a társadalombiztosítási és egyéb adókötelezettségeket, valamint az egyéb kötelezettségeket. A fizetendő osztalék és a leányvállalati tőkeemelések nem szerepelnek a kötelezettségek között az SII-es mérlegben, ezeket a várható osztalékok, kifizetések és díjak soron szerepeltetjük az kiegyenlítési különbözet meghatározásakor a rendelkezésre álló szavatoló tőke számításában. A Számviteli törvény szerinti mérlegben ezen a soron lényegében hasonló adatok szerepelnek, mint az SII mérlegben, ezen a soron szerepel a ki nem vett szabadságok miatti várható kötelezettségek elszámolása, amely a Számviteli törvény szerint a céltartalék soron szerepel.

Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek

A fizetőképesség céljából végzett értékelés Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek mérlegsora passzív időbeli elhatárolásokat tartalmaz.

Lízing megállapodásból eredő kötelezettségek

Lízingmegállapodásból eredő jelentős összegű kötelezettségeinket (melyek csak operatív lízingből erednek, pénzügyi lízingünk nincs) az alábbi táblázat mutatja:

Lízing tárgya	Irodabérlet I.	Irodabérlet II.
Lízing típusa	operatív	operatív
Lízingelt tételek összege (bruttó)	36 millió Ft	294 millió Ft
Lízing kezdete	2025. szeptember	2025. május
Futamidő	36 hónap	36 hónap
fennálló kötelezettség 2025. december 31-én	32 millió Ft	232 millió Ft

Munkavállalói juttatásokhoz kapcsolódó kötelezettségek

- **Reorganizációs céltartalék**

A tartósan fizetés nélküli szabadságon lévő munkavállalók fizetés nélküli szabadságot követő további foglalkoztatási lehetősége bizonytalan (a hosszú idő alatt a munkáltató külső és belső gazdasági feltételrendszerében és körülményeiben bekövetkező számos változás következtében). Céltartalékot képzünk a fizetés nélküli szabadság ideje alatt megszerzett jogosultságok, valamint az esetleges felmondások miatti kifizetések fedezetére, a záró céltartalék értéke 2025. december 31-én 38 millió Ft volt. Az előző évhez képest a csökkenést a jogi állományban lévők kisebb létszáma okozza.

- **Ki nem vett szabadságokra képzett céltartalék**

A hatályos Munka törvénykönyve (Mt.), a hatályos Kollektív szerződés (KSZ), valamint a kormány tárgyévi munkaszüneti napok körüli eltérő munkarendre kiadott rendelkezései alapján a munkáltató belső utasításban határozza meg azokat a követelményeket, melyeknek tárgyévben meg kell felelni a munka szervezése, a munkaidő beosztása és a munkavállalókat megillető szabadság (alap és pót) kiadása során. Az utasítás értelmében a ki nem vett szabadságot pénzben megváltani, a munkaviszony megszűnés esetét kivéve, nem lehet. Céltartalékot képezünk az esetleges munkaviszony-megszűnések esetén a ki nem vett szabadságnapok megváltása miatt felmerülő ráfordításokra. Az ebből eredő kötelezettség összege 2025. december 31-én 337 millió Ft volt.

- **Vezetői érdekeltségi rendszerhez kapcsolódó céltartalék**

A vezetői érdekeltségi rendszer elemét képezi a halasztott vezetői prémium. A társaság kockázatvállalására jelentős befolyást gyakorló munkavállalók, illetve bizonyos, a független ellenőrzési funkciót betöltő munkavállalók esetében a vezetői prémium legalább 40%-át halasztottan kell kifizetni. A tárgyre vonatkozó teljesítményjavaldalmazás halasztott részének kifizetése legkorábban a tárgyévét követő 2. évben kezdődik, és legalább három évre kell szétosztani. A jövőben várhatóan felmerülő ráfordításokra (bér és a munkáltatót terhelő járulékok) céltartalékot képzünk. A záró céltartalék értéke 2025. december 31-én 386 millió Ft volt.

- **Munkavállalóknak fizetendő bónuszra képzett passzív időbeli elhatárolás és céltartalék**

A munkavállalói érdekeltségi rendszer alapján a tárgyévét követő évben, a tárgyévi eredmények ismeretében kerül sor a teljesítmények értékelésére, a munkavállalókat megillető prémium, jutalom, egyéb teljesítményhez kötött bér (bónusz) elszámolására. A tárgyévét követő évben fizetendő bónuszra és annak munkáltatót terhelő járulékaire évvégén passzív időbeli elhatárolást, illetve céltartalékot képzünk. A kötelezettség értéke 2025. december 31-én 1.671 millió Ft volt. Előző évhez képest magasabb az összeg a béremelések miatt (a 2024. évi elhatárolt összege 1.584 millió Ft volt).

- **Törzsgárdajutalomra képzett céltartalék**

A KSZ alapján 25 évi munkaviszonyt elérő munkavállaló jubileumi jutalomra szerez jogosultságot, melynek mértéke a munkavállaló egy havi alapbére. Ezen a jogcímen várható kifizetésekre (bérköltség és járulékaik) képzett céltartalék összege 328 millió Ft volt. Előző évhez képest magasabb összeg a béremelésekből ill. abból adódik, hogy magasabb az érintett munkavállalók átlagosan munkaviszonyban töltött éveinek száma (2024. év végén 299 millió Ft volt a céltartalék összege).

- **Egyéb, jelentős összegű céltartalék**

Folyamatban lévő peres eljárásokban várhatóan felmerülő ügyvédi- és perköltségre képzett céltartalék értéke 150 millió Ft. Kiemelt peres eljárások miatt képzett céltartalék összege jelentősen csökkent, melynek oka az élet- és nyugdíjtermékeknek az Általános szerződési feltételei egyes rendelkezéseinek tisztességtelensége miatti perben a korábbi években képzett céltartalék felszabadítása volt. Fizetési kötelezettség nem merült fel részünkről.

D.4 Alternatív értékelési módszerek

D.4.1 Befektetési, ingatlan- és magántőke-alapok

Az alapok által kibocsátott befektetési jegyek piaci értéke legjobb közelítésének az egy jegyre jutó nettó eszközértéket tekintjük.

D.4.2 Strukturált kötvények

A strukturált kötvények értékelésének felülvizsgálata naponta történik. A piaci értéknek azt az árat tekintjük, amelyen a kötvények kibocsátója hajlandó lenne visszavásárolni az értékpapírokat. A Biztosítónak jelenleg nincs strukturált kötvénye.

D.4.3 Származtatott eszközök

A tőzsdén kívüli származtatott pénzügyi eszközök piaci értéke az a becsült összeg, amely harmadik féltől befolyyna ezen ügyletek lezárása esetén. Ezen származtatott eszközök értékelése a jövőbeli pénzáramlások becsült nagyságán, valamint a Magyar Nemzeti Bank, az Államadósság Kezelő Központ Zrt., illetve külső áradat-szolgáltatók által közzétett információkon alapul.

D.4.4 Kötvénykölcsön és egyéb hitelek

A biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek és az egyéb kölcsönök nincsenek modellezve, így azokat IFRS értékük szerint jelenítjük meg a fizetőképességünk bemutatása céljából készített beszámolóinkban.

A kötvény- és egyéb kölcsönök értékvesztését a Számviteli törvénynek megfelelően a Számviteli politika előírásai szerint értékeljük be, és ez megegyezik a fizetőképesség céljából végzett értékeléssel.

D.5 Egyéb információk

Nincsenek egyéb lényeges információk.

E. Tőkekezelés

E.1 Szavatoló tőke

E.1.1 Üzleti tervezés

A Biztosító a megfelelő likviditási helyzetének fenntartása érdekében folyamatosan figyeli és tervezi jövőbeli bevételeit és kifizetéseit. A tervezési folyamat során a magyar cégcsoportra vonatkozóan egységes tervezési elveket, feladatokat, határidőket alkalmaz a vállalat. 2025-re vonatkozóan a magyar számviteli szabályozás, a nemzetközi számviteli sztenderdek (IFRS) szerinti elszámolások és a Szolvnecia II elvei szerint is készített tervet a Biztosító.

A tárgyévét követő évről részletes, míg az azt következő 2 évről nagyvonalú stratégiai terv készül.

A stratégiát, illetve üzleti tervet évente aktualizálja a Biztosító, amelynek során gördülő tervezési módszertant használ, azaz a tervezési időhorizont minden tervezési ciklusban egy évvel tolódik előbbre. 2025-re különféle tervváltozatok is készültek a külső környezet várható változásai (alacsony gazdasági növekedés, magas inflációs környezet), valamint saját kockázati értékelések (magas kárkifizetés, emelkedő törléshányad) alapján.

A stratégiai döntéseket meghatározó nagyobb külső hatások esetében külön készülnek szcenárióelemzések is.

A stratégiai/üzleti terv folyamatos (havonta, negyedévente) visszamérése megtörténik, erről a vezetés a vezetői információs jelentésekben kap tájékoztatást. Ezen kívül a rövidtávú (adott évre vonatkozó) terv negyedévente aktualizálásra kerül prognózis formájában.

A Társaság a hazai pénzügyi és biztosítási piac fejlődésével összhangban a következő években is fenn kívánja tartani piaci aktivitását.

Az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. küldetése továbbra is az, hogy szakértelmével és szolgáltatásaival kiszámíthatóságot, pénzügyi biztonságot nyújtson a magyar embereknek, családoknak. Stratégiai célja, hogy értékes és megbízható partnere legyen ügyfeleinek.

A stratégia célkitűzései továbbra is a piaci részesedés növelése, illetve megtartása, közép- és hosszútávú tőke-termelés és növekedés elérése a változó feltételekhez igazodva, valamint környezeti és társadalmi felelősségvállalás. Ehhez a kulcsfontosságú elemek változatlanok: kiváló működés, hozzáértő alkalmazottak, lojális ügyfelek, és optimális portfólió fenntartása.

A fent említett célokkal összhangban a Biztosító a következő stratégiai célokat határozta meg:

- Fenntartani, illetve növelni a piaci részesedést a kiválasztott termékcsoportokban, azaz az élet-, nyugdíj-, lakás-, gépjármű-, utas-, vállalati vagyon- és felelősségbiztosításokban, amihez új termékek és szolgáltatások bevezetését, a termékstruktúra egyszerűsítését, az értékesítési csatornák megerősítését és diverzifikációját tervezi a Biztosító.
- A Biztosító továbbra is hatékony kíván lenni a kockázatvállalási tevékenység javítása és a tulajdonosokkal, illetve a csoporttagokkal való szinergiák és együttműködési lehetőségek kihasználásával, a csökkenő költség-hányad révén.
- A Biztosító folytatja a digitális átalakulásra irányuló erőfeszítéseit, piacvezető kíván lenni az ügyfélszolgálati újításokban. A digitális megoldásokat a fenntarthatóság kérdésén keresztül is próbálja közelebb hozni partnereihez és az ügyfelekhez. Folyamatosan méri és kezeli az ügyfélvisszajelzéseket. Mindent megtesz az ügyfelek digitális élményének javítása, a hatékonyság és az ügyfélkötelezettség növelése érdekében, az értékesítés, az ügyfélszolgálat és a kárrendezés területeken, a távoli/videós technikák és algoritmusok támogatásával, személyre szabott értékesítéssel, omnichannel megközelítés biztosításával. A digitalizációs törekvések mellett a Biztosító természetesen továbbra is fenntartja a személyes kapcsolat lehetőségét is.

- A Biztosító a jövőben is nagy hangsúlyt helyez az új szerzések növelése mellett a meglévő ügyfelek védelmére. E célok elérése érdekében új szolgáltatásokat kíván bevezetni, megkülönböztetett figyelmet fordít a szolgáltatások színvonalára, az ügyfelek bizalmának megőrzésére, elégedettségük további növelésére.
- A Biztosító továbbra is eleget kíván tenni a jogszabályok előírásainak, kiemelt feladatként kezeli a meglévő és a friss szabályokra való felkészülést és megfelelést. Így pl. az életbiztosítások területén az etikus 2.0 jogszabálynak történő megfelelés mind eszközalapok tekintetében, mind termék kínálati oldalon, az Adatvédelmi Rendelet (GDPR) és a Pénzmosási törvény továbbra is kiemelt helyen szerepel a prioritások között csakúgy, mint az MNB rendeletek, ajánlások, kormányrendeletek, törvények és az Európai Parlament és a Tanács jogszabályai.

A szabályozási és a tulajdonosi elvárásokkal összhangban az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. továbbra is kiemelt figyelmet fordít a vállalati működési kockázatok feltárására, kezelésére és csökkentésére, valamint a pénzügyi biztonságra.

E.1.2 Szavatoló tőke

A jelentési időszak végi és eleji szavatoló tőke minőségét illetően a legfontosabb megállapítás, hogy minden tőkeelem a legmagasabb minőségi kategóriába, a korlátlan 1. szintbe tartozik, az alábbi táblázat szerint:

(millió Ft)	2024	2025		
	Összesen	Összesen	1. szint (korlátlan)	1. szint (korlátozott), ill. 2. és 3. szint
Alapvető szavatoló tőke				
Törzsrészcénytőke	6 374	6 374	6 374	0
A törzsrészcénytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	5 471	5 471	5 471	0
Kiegyenlítési különbözet	84 299	78 056	78 056	0
Alárendelt kötelezettségek	0	0	0	0
A felügyeleti hatóság által jóváhagyott egyéb szavatolótőke-elemek	0	0	0	0
Alapvető szavatoló tőke, kiigazítás előtt	96 145	89 902	89 902	0
A pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	0	0	0	0
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	96 145	89 902	89 902	0
Kiegészítő szavatoló tőke	0	0	0	0
Rendelkezésre álló szavatoló tőke	96 145	89 902	89 902	0
Szavatoló tőke összesen (szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez)	96 145	89 902	89 902	0
Szavatoló tőke összesen (minimális-tőkeszükségletnek való megfeleléshez)	96 145	89 902	89 902	0
Szavatolótőke-szükséglet	55 879	56 170		
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	172,1%	160,1%		

A jelentési időszak alatt a Biztosító alapvető szavatolótőke-szerkezete változatlan maradt. A kiegyenlítési különbözet 7,4%-kal csökkent.

Kiegyenlítési különbözet:

A kiegyenlítési különbözet részeként az üzleti tevékenység eredményét tükröző eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete mintegy 1,4%-kal csökkent. A biztosítástechnikai tartalékok összege nagyobb mértékben nőtt, mint a befektetések összege.

Az Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek (befizetett törzsrészcéltőke és az ahhoz kapcsolódó tőketartalék) összege nem változott.

Kiegyenlítési különbözet (millió Ft)	2024	2025
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	100 645	99 202
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	0	0
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	4 500	9 300
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	11 845	11 845
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás	0	0
Kiegyenlítési különbözet	84 299	78 056

Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete 2025-ben csökkent 1,4 md Ft-tal, a következő okok miatt:

- eszközök értékének 49,4 md Ft-os növekedése, aminek fő oka a befektetett eszközök növekedése (+42,2 md Ft), viszontbiztosítási szerződések növekedése (+4,5 md Ft), viszontbiztosítási és egyéb követelések növekedése (+3,3 md Ft), többi eszközsoron -0,6 md Ft csökkenés volt,
- források értékének 50,8 md Ft-os növekedésének főbb oka a biztosítástechnikai tartalékok 52,8 md Ft-os növekedése, valamint a halasztott adó csökkent 1,8 md Ft-tal.

További részletes információ található az eszközök és kötelezettségek elemzését tartalmazó D.1 fejezetben (Fizetőképesség céljából végzett értékelés).

A várható osztalékok, kifizetések és díjak összege 4,8 md Ft-tal nőtt 2025-ben. A fizetendő osztalékok és a várható feltőkésítés az alábbiak szerint alakultak:

Várható osztalékok, kifizetések és díjak (millió Ft)	2024	2025
Anyavállalatnak fizetendő osztalék	4 000	9 000
Pénztárszolgáltató Zrt. várható feltőkésítés	500	300
Várható osztalékok, kifizetések és díjak összesen	4 500	9 300

Részesedések miatti levonás:

Az alapvető szavatoló tőkéből levonásra kerül a pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések meghatározott része, a Bizottság (EU) 2015/35 Felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikkének előírásai szerint.

A 2015/35 Rendelet 68 (2) cikke csak részleges levonási kötelezettséget ír elő arra az esetre, amikor a részesedések értéke egyenként nem, de együttesen meghaladja a levonások előtti alapvető szavatoló tőke 10%-át. A pénzügyi intézményekben (VIGAM) és hitelintézetekben fennálló részesedések értéke 2024-ben és 2025-ben 4.965 m Ft-ot, illetve 6.194 m Ft-ot tett ki, ami a levonások előtti alapvető szavatoló tőke 5,16%-a (2024), illetve 6,89%-a (2025). Ennek megfelelően egyik évben sem volt szükség levonás alkalmazására.

E.1.3 A szavatoló tőke figyelembe vehető összege

Kiegészítő szavatoló tőke hiányában a Biztosító számára rendelkezésre álló szavatoló tőke megegyezik a levonások utáni összes alapvető szavatoló tőke összegével.

Miután a szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke - minőségét tekintve - teljes egészében az 1. szint (korlátlan) kategóriába tartozik, azaz semmilyen korlát alá nem esik, a szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke megegyezik a szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összegével.

Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke: (millió Ft)	2024	2025
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke	96 145	89 902
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	96 145	89 902

E.1.4 Minimális tőkeszükséglet fedezése

Kiegészítő szavatoló tőke hiányában a Biztosító számára rendelkezésre álló szavatoló tőke megegyezik a levonások utáni összes alapvető szavatoló tőke összegével.

Miután a **minimális tőkeszükségletnek** való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke – minőségét tekintve - teljes egészében az 1. szint (korlátlan) kategóriába tartozik, azaz semmilyen korlát alá nem esik, a **minimális tőkeszükségletnek** való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke megegyezik a **minimális tőkeszükségletnek** való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összegével.

Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke: (millió Ft)	2024	2025
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke	96 145	89 902
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	96 145	89 902

E.1.5 Saját tőke és eszközök forrásokat meghaladó többlete

Az Alfa Vienna Insurance Group Zrt. magyar pénzügyi beszámolóiban szereplő saját tőkéje és az eszközök forrásokat meghaladó, fizetőképesség céljából történő számítás szerinti többlete közötti különbségek tekintetében irányadó információkat tartalmaz a fentebb található D.1 fejezet (Fizetőképesség céljából végzett értékelés), valamint az E.1.2 fejezet (Szavatoló tőke elemzése, azon belül is a kiegyenlítési különbözetre vonatkozó közzététel). A magyar számviteli szabályok szerinti saját tőke és a fizetőképesség céljából számolt szavatoló tőke leginkább a biztosítástechnikai tartalékok eltérő értékelése miatt térnek el egymástól (lásd D.2.4 fejezetet).

E.1.6 Halasztott adókra vonatkozó információk

A fizetőképesség céljából végzett értékelésben a halasztott adókövetelések és adókötelezettségek a Szolvencia II szerinti mérlegben szereplő eszközök és kötelezettségek értéke és a biztosító társaság helyi adózási szabályai szerint előállított adómérleg szerinti értéke közti időszak eltéréseken alapszik. A halasztott adó eszközként vagy kötelezettségként is szerepelhet a Szolvencia II mérlegben a nettó pozíciótól függően, vagyis aszerint lesz eszköz vagy kötelezettség, hogy a halasztott adókövetelés vagy a halasztott adókötelezettség a nagyobb (jellemzően a halasztott adókötelezettség).

A Biztosító Szolvencia II szerinti mérlegében a nettó pozícióból adódóan jellemzően halasztott adó kötelezettség jelenik meg, amely azonban tartalmaz halasztott adó követelést is. 2025-ben 2 nagy halasztott adó követelést tartalmaz:

- az immateriális javak eliminálásával kapcsolatban 1198 m Ft-ot,
- a kötvények Szolvencia II és adómérleg szerinti értékének különbsége miatt 1404 m Ft-ot.

E.1.7 Átmeneti rendelkezés hatálya alá eső, illetve egyéb tőkeelemek

Az Alfa Vienna Insurance Group Zrt. Szolvencia II-es mérlegében szereplő szavatoló tőkének nincsen olyan része, amely az átmeneti rendelkezés alá esik.

Az Alfa Vienna Insurance Group Zrt. Szolvencia II-es mérlegében szereplő szavatoló tőkének nincsen olyan része, amely kiegészítő szavatoló tőke elem kategóriába tartozik.

Az Alfa Vienna Insurance Group Zrt. Szolvencia II-es mérlegében szereplő szavatoló tőkének nincsen olyan része, amely rendelkezésre állását és átruházhatóságát tekintve jelentős korlátozás alá esik.

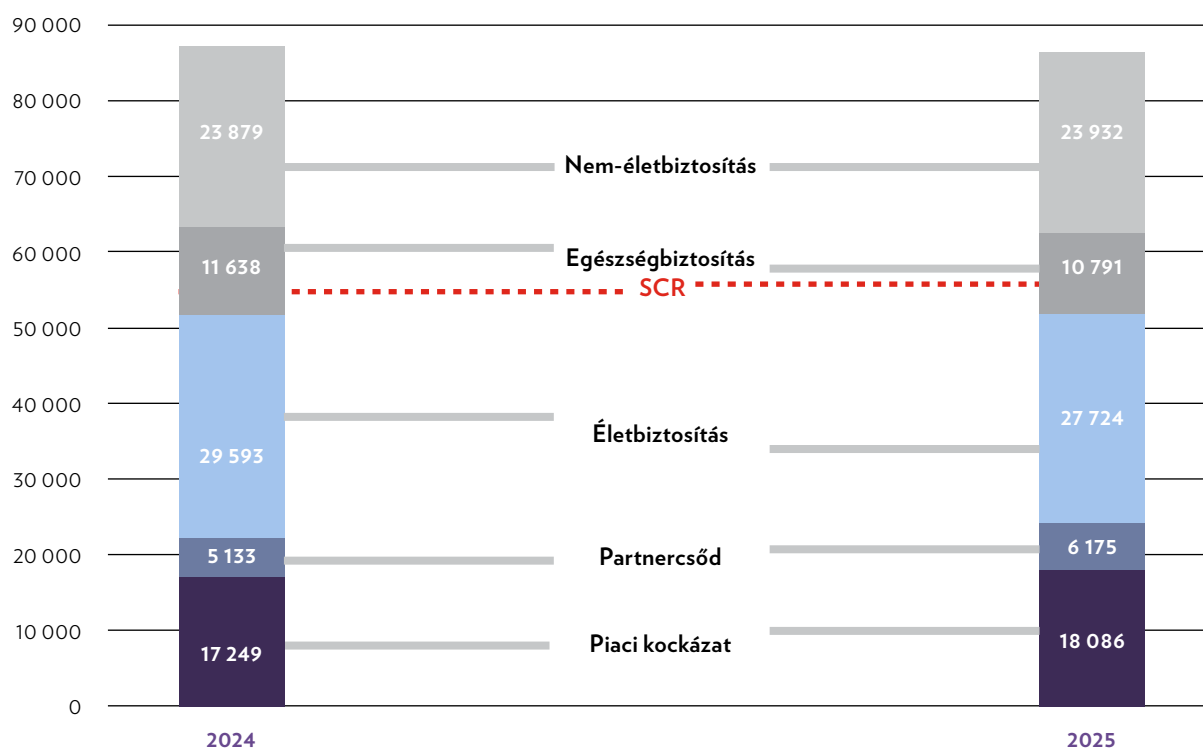
E.2 Szavatolótóke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

E.2.1 Szavatolótóke-szükséglet

A szavatolótóke-szükségletet (Solvency Capital Requirement betűszóból SCR-t) Társaságunk standard formulával számolja, (részleges) belső modellt nem alkalmaz.

A tőkeszükséglet meghatározása során sem egyszerűsítést, sem biztosítóspezifikus paramétereket nem használunk.

A jelenlegi jelentési időszak végére vonatkozóan Társaságunk kockázati modulonkénti alapvető szavatolótóke-szükségeit (millió forintban) és azok változását az év során az alábbi ábrában foglaltuk össze, az összetételt pontosan az S.25.01.21-es közzétételi táblában mutatjuk be:



Az ábrában az egyszerűség kedvéért a biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége miatti kiigazítás nélküli (nettó) értékeket mutatjuk be, mert ennek van valós tartalma.

A teljes szavatolótóke-szükségletünk 55,9 milliárd forintról 56,2 milliárd forintra emelkedett (piros vonal), lényegében szinten maradt. Az ábrán felülről lefelé haladva, kockázati modulonként az alábbiak a változások főbb okai:

A nem-életbiztosítási kockázat tőkeszüksége nem változott, mindössze 0,2%-kal emelkedett. Ezen tőkeszükséglet egyik legjelentősebb tényezője a jövőben esetlegesen bekövetkező katasztrófakárok, mely károk túlzott kiugró megnövekedése ellen viszontbiztosításaink védenek.

Egészségbiztosítási kockázatunkban életbiztosításokhoz hasonlóan, illetve attól eltérően kezelt kockázatok is vannak. A kapcsolódó szerződések egy része lassan kifut, ugyanakkor a jövőbeni feltételezéseink változása viszont növelték a tartalékokat, így összességében az érintett portfólió tőkeszüksége csaknem 1 milliárd forinttal csökkent.

Az életbiztosítási kockázat szavatolótőke-szükséglete a feltevések, illetve a hozamgörbe változása következtében csökkent 1,9 milliárd forinttal. A 2025 végén alkalmazott kockázatmentes hozamgörbe minden jövőbeni évre vonatkozóan magasabban fut, mint a tavaly alkalmazandó, de különösen nagy a két hozamgörbe előrejelzés közti különbség a 2030-2045 közti évekre, ez kompenzálta a feltevésváltás tartaléknövelő hatását, a tőkeszükségletben pedig csökkenést okozott.

A partner általi nemteljesítési kockázat értéke nagyrészt a viszontbiztosításaink fedezetének megfelelően változott, a kitettségek növekedésével párhuzamosan 1 milliárd forinttal nőtt.

A piaci kockázatok szavatolótőke-szükséglete is lényegében szinten maradt (0,8 milliárd forinttal nőtt), az egyes alkockázatok tőkeszükségletének változása kiegyenlítette egymást. (részleteket lsd. a C.2 Piaci kockázat fejezetben).

E.2.1.1 A halasztott adók veszteségelnyelő képességére vonatkozó információk

A fenti ábrában szereplő tőkeszükségletek összege 86,7 milliárd forint, mely összeget csökkentik a kockázatok együttes fellépése közti összefüggések (ún. diverzifikáció), így együttesen 53,5 milliárd forint alapvető szavatolótőke-szükséglet adódik Társaságunkra nézve a standard formulából. Ehhez még hozzá kell adnunk a működési kockázat tőkeszükségletét (8,2 md Ft) és levonnunk a halasztott adók veszteségelnyelő képességét (-5,5 md Ft).

Tekintettel arra, hogy Társaságunk hosszú ideje nyereségesen működik (lásd az A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása fejezetet), az alábbi táblázatban bemutatott sokk után lehetséges jövőbeni adóköteles nyereség alapján valószínűsíthető, hogy a kiigazítást Társaságunk fel tudná használni:

A várható adózott eredmény előrejelzése millió Ft	2027	2028	2029	2030	2031
Valószínű adóköteles nyereség	20 840	18 358	15 905	13 289	10 501

E.2.2 Minimális tőkeszükséglet

A minimális tőkeszükségletet a Rendelet és a Bit előírásai szerint határozzuk meg.

A minimális tőkeszükségletünk a lineáris minimális tőkeszükségletünkből adódik, ami a törvény által meghatározott paraméterek szintén a törvényben adott százalékainak összegeként adódik. A nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozó lineáris formula komponens számításához a következő adatokra van szükség:

- a kockázati ráhagyás nélküli viszontbiztosítási szempontból nettó biztosítástechnikai tartalékok értéke a nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre,
- az utóbbi 12 hónapban a nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre előírt díjak a viszontbiztosítási szerződések fizetendő díjainak levonását követően.

Az életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozó lineáris formula komponens számításához a következő adatokra van szükség:

- a kockázati ráhagyás nélküli viszontbiztosítási szempontból nettó biztosítástechnikai tartalékok a nyereségrészesedéssel járó életbiztosítási kötelezettségek garantált szolgáltatásaival kapcsolatban;
- a kockázati ráhagyás nélküli viszontbiztosítási szempontból nettó biztosítástechnikai tartalékok a nyereségrészesedéssel járó életbiztosítási kötelezettségekre vonatkozó jövőbeli diszkrecionális nyereségrészesedésekkel kapcsolatosan;
- a kockázati ráhagyás nélküli viszontbiztosítási szempontból nettó biztosítástechnikai tartalékok az indexált vagy befektetési egységhez kötött életbiztosítási kötelezettségekre és az ilyen biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan;

- a kockázati ráhagyás nélküli viszontbiztosítási szempontból nettó biztosítástechnikai tartalékok minden egyéb életbiztosítási kötelezettségekre és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan;
- teljes kockázatotott tőke minden egyes, életbiztosítási vagy viszontbiztosítási kötelezettséggel járó szerződésre vonatkozóan.

Társaságunk minimális tőkeszükségletének meghatározását és változását az alábbi táblázatban foglaltuk össze:

A teljes minimális tőkeszükséglet (MCR) kiszámítása (millió Ft)	2024	2025
Lineáris MCR	16 165	17 561
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	55 879	56 170
MCR felső korlátja	25 145	25 277
MCR alsó korlátja	13 970	14 043
Kombinált MCR	16 165	17 561
MCR abszolút alsó korlátja	3 060	3 140
Minimális tőkeszükséglet	16 165	17 561

A minimális tőkeszükségletünk a lineáris minimális tőkeszükséglettel egyezik meg, mivel a szavatolótőke-szükséglettől függő alsó (az SCR 25%-a) és felső (az SCR 45%-a) korlát közé esik, és meghaladja a törvényileg meghatározott abszolút alsó korlátot is.

Mivel a kockázatainkat jobban tükröző szavatolótőke-szükséglet jóval magasabb a minimális tőkeszükségletnél, ez utóbbinak törvényi megfelelésünkre semmilyen hatása nincs. A lineáris minimális tőkeszükséglet számításával kapcsolatos közléteendő információkat a jelentés évére vonatkozóan az S.28.02.01-es táblában tesszük közzé.

2009/138/EK irányelv 74. cikkével összhangban azon biztosítóknak, amelyek életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységeiket egyidejűleg folytathatják, meg kell határozni egy elvi életági és egy elvi nem életági minimális tőkeszükségletet is (és a megbontást közzé kell tenniük az S.28.02.01-es táblában). Az elvi tevékenységenkénti minimális tőkeszükségleteket a jelenlegi jelentési időszak végére vonatkozóan a következő táblázatban mutatjuk be:

Elvi minimális tőkeszükségletek áganként (millió Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
Elvi lineáris MCR	14 400	3 161
Elvi szavatolótőke-szükséglet	46 060	10 110
Elvi MCR felső korlátja	20 727	4 550
Elvi MCR alsó korlátja	11 515	2 528
Elvi kombinált MCR	14 400	3 161
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	1 570	1 570
Elvi MCR	14 400	3 161

Ha a tevékenységenkénti elvi megbontást vizsgáljuk, akkor is az elvi minimális tőkeszükségletünk megegyezik az elvi lineáris minimális tőkeszükséglettel, és a rendelkezésre álló tőke mindkét ágban bőségesen fedezi az elvi minimális tőkeszükségletünket is.

E.3 Az időtartam-alapú részvénytársasági kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során

Társaságunk nem használja az időtartam-alapú részvénytársasági kockázati részmodult a szavatolótőke-szükséglet számítása során.

E.4 A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések

Társaságunk nem használ belső modellt.

E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése

Ahogy az E.1.4 és E.2.2 fejezetekben bemutattuk, a 17,6 milliárd Ft minimális tőkeszükségletünk fedezésére annak több, mint ötszöröse, 89,9 milliárd Ft tőke áll rendelkezésre, mely teljes egészében figyelembe is vehető, így vállalkozásunknál nincs szó meg nem felelésről, helyreállításra nem volt, és előreláthatóan nem lesz szükség.

Szavatolótőke feltöltöttségünk (160%) is a törvényi előírás (100%), illetve a felügyeleti elvárás (150%) felett van, így e szempontból sem volt szükség semmilyen intézkedésre.

E.6 Egyéb információk

A fentiekén kívül nincsenek egyéb lényeges információk.

Rövidítések:

AFMC	Alfa Fund Management Co (Alapkezelő leányvállalat) 2023. május 15-től VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
CRO	Chief Risk Officer, Vezető vállalati kockázatkezelő
CEO	Chief Executive Officer, Első számú vezető
CIA	Certified Internal Auditor – Okleveles Belső Ellenőr
LTP	Lakástakarékpénztár Zrt.
RiCo	a Biztosító Kockázatkezelési Bizottság(a)
SCR	Solvency Capital Requirement (szavatolóőke-szükséglet)
SII	Solvency II azaz Szolvencia II rendszer
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment - Saját kockázati és szolvencia értékelés

I. MELLÉKLET (Adatok ezer forintban)

S.02.01.02

Mérleg

Szolvenca II. szerinti érték

Eszközök		C0010
Immateriális javak	R0030	
Halasztott adókövetelések	R0040	
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	11 538 689
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	226 968 274
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	0
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	R0090	9 400 048
Részvények	R0100	978
Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	0
Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	978
Kötvények	R0130	210 825 992
Államkötvények	R0140	210 305 813
Vállalati kötvények	R0150	520 179
Strukturált értékpapírok	R0160	0
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	6 741 256
Származtatott termékek	R0190	0
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	
Egyéb befektetések	R0210	
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	142 067 187
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	248 280
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	227 881
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	0
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	20 399
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:	R0270	10 193 291
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	8 628 924
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	8 616 931
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	11 993
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	1 564 366
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	0
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	1 564 366
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	0
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	R0360	5 531 130
Viszontbiztosítási követelések	R0370	4 668 942
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	3 076 622
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	0
Szavatolótké-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótöke tekintetében esedékes összegek	R0400	
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	3 537 938
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	1 191 294
Eszközök összesen	R0500	409 021 646

I. MELLÉKLET (Adatok ezer forintban)

S.02.01.02

Mérleg

Szolvencia II. szerinti érték

Kötelezettségek		C0010
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	R0510	53 791 835
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	R0520	61 106 369
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	0
Legjobb becslés	R0540	58 178 501
Kockázati ráhagyás	R0550	2 927 868
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	-7 314 534
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0570	0
Legjobb becslés	R0580	-9 921 155
Kockázati ráhagyás	R0590	2 606 620
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0600	105 202 621
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0610	-231 175
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0620	0
Legjobb becslés	R0630	-265 965
Kockázati ráhagyás	R0640	34 789
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0650	105 433 797
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0660	0
Legjobb becslés	R0670	98 530 830
Kockázati ráhagyás	R0680	6 902 966
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0690	120 341 544
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0700	0
Legjobb becslés	R0710	116 521 699
Kockázati ráhagyás	R0720	3 819 845
Függő kötelezettségek	R0740	
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	2 520 162
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	R0760	0
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	R0770	
Halasztott adókötelezettség	R0780	5 682 412
Származtatott termékek	R0790	0
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	R0810	264 370
Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni kötelezettségek	R0820	11 226 238
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	1 881 422
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	5 542 652
Alárendelt kötelezettségek	R0850	
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	3 366 697
Kötelezettségek összesen	R0900	309 819 955
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R1000	99 201 691

Annex I

S.04.05.21

Biztosítási díjak, kárigények és költségek országonként

Székhely szerinti ország Nem-életbiztosítási és -viszontbiztosítási kötelezettségek

	Székhely szerinti ország	Az öt legjelentősebb ország: nem-életbiztosítási kötelezettségek				
	R0010					
		C0010	C0020	C0020	C0020	C0020
Díjelőírás (bruttó)						
Bruttó díjelőírás (direkt biztosítás)	R0020	129 863 745				
Bruttó díjelőírás (arányos viszontbiztosítás)	R0021	4 890 432				
Bruttó díjelőírás (nem arányos viszontbiztosítás)	R0022	0				
Megszolgált díjak (bruttó)						
Bruttó megszolgált díjak (direkt)	R0030	130 789 024				
Bruttó megszolgált díjak (arányos viszontbiztosítás)	R0031	4 619 076				
Bruttó megszolgált díjak (nem arányos viszontbiztosítás)	R0032	0				
Kárráfordítás (bruttó)						
Kárráfordítás (direkt biztosítás)	R0040	62 210 995				
Kárráfordítás (arányos viszontbiztosítás)	R0041	789 348				
Kárráfordítás (nem arányos viszontbiztosítás)	R0042	0				
Felmerült költségek (bruttó)						
Bruttó felmerült költségek (direkt biztosítás)	R0050	51 839 181				
Bruttó felmerült költségek (arányos viszontbiztosítás)	R0051	2 932 708				
Bruttó felmerült költségek (nem arányos viszontbiztosítás)	R0052	0				

Székhely szerinti ország Életbiztosítási és -viszontbiztosítási kötelezettségek

	Székhely szerinti ország	Az öt legjelentősebb ország: nem-életbiztosítási kötele				
	R1010					
		C0030	C0040	C0040	C0040	C0040
Bruttó díjelőírás	R1020	75 820 947				
Bruttó megszolgált díjak	R1030	75 785 682				
Kárráfordítás	R1040	40 092 533				
Bruttó felmerült költségek	R1050	18 136 173				

I. MELLÉKLET (Adatok ezer forintban)

S.05.01.02

Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként

A következő üzletágakban: nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás)										
		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelembizosít ás	Üzemi balesetbiztosítás	Gépjármű- felelősségbiztosítá s	Egyéb gépjármű- biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősségbiztosítá s	Hitel- és kezeségvállalási biztosítás
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Díjelőírás										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110	2 938 391	13 275 936		29 585 925	19 075 604	994 961	53 878 404	8 121 979	87 956
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120		84 361		444 016	444 308		3 639 753	277 994	
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130									
Viszontbiztosítók részesedése	R0140	19 475	258 577		13 466 953	1 009 705	274 540	6 558 144	254 826	56 323
Nettó	R0200	2 918 916	13 101 720		16 562 988	18 510 206	720 422	50 960 013	8 145 147	31 633
Megszolgált díjak										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0210	2 917 261	13 490 391		29 587 932	18 687 643	831 343	55 243 514	8 041 357	88 896
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220		84 361		444 016	444 308		3 370 216	276 175	
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230									
Viszontbiztosítók részesedése	R0240	20 073	247 560		13 466 953	1 009 705	283 342	6 464 377	246 642	56 323
Nettó	R0300	2 897 188	13 327 193		16 564 994	18 122 245	548 000	52 149 353	8 070 890	32 573
Kárráfordítás										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310	881 568	3 237 221		26 037 398	11 056 136	565 121	18 798 336	1 398 729	19 231
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320		15 014		171 450	33 774		365 123	203 987	
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330									
Viszontbiztosítók részesedése	R0340	4 233	169 808		12 906 888	549 148	208 138	1 207 178	70 468	5 600
Nettó	R0400	877 335	3 082 427		13 301 960	10 540 763	356 984	17 956 281	1 532 248	13 631
Felmerült költségek	R0550	1 188 529	3 823 640		13 128 012	7 699 726	476 832	20 918 001	3 152 251	34 987
Egyenleg – egyéb biztosítástechnikai költségek/bevételek	R1210									
Összes költség	R1300									

I. MELLÉKLET (Adatok ezer forintban)

S.05.01.02

Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként

	A következő üzletágakban: nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás)			A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás			Összesen	
	Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Egészségbiztosítás	Balesetbiztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás		Vagyonbiztosítás
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Díjelőírás								
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110	10 874	1 294 576	599 140				129 863 745
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120							4 890 432
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130							
Viszontbiztosítók részesedése	R0140			27 399				21 925 942
Nettó	R0200	10 874	1 294 576	571 741				112 828 235
Megszolgált díjak								
Bruttó – Direkt biztosítás	R0210	10 685	1 295 001	604 010				130 798 034
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220							4 619 076
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230							
Viszontbiztosítók részesedése	R0240			27 401				21 822 377
Nettó	R0300	10 685	1 295 001	576 610				113 594 733
Kárráfordítás								
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310	-16	80 289	129 476				62 203 491
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320							789 348
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330							
Viszontbiztosítók részesedése	R0340							15 121 461
Nettó	R0400	-16	80 289	129 476				47 871 378
Felmerült költségek	R0550	3 896	470 448	224 341				51 120 663
Egyenleg – egyéb biztosítástechnikai költségek/bevételek	R1210							
Összes költség	R1300							51 120 663

I. MELLÉKLET (Adatok ezer forintban)

S.05.01.02

Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként

	A következő üzletágakban: életbiztosítási kötelezettségek						Élet- viszontbiztosítási kötelezettségek		Összesen
	Egészségbiztosítás	Nyerésrészesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Egyéb életbiztosítás	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- viszontbiztosítás	Élet- viszontbiztosítás	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Díjelőírás									
Bruttó	R1410	139 272	20 939 533	47 275 181	7 397 668			69 294	75 820 947
Viszontbiztosítók részesedése	R1420		64 864	9 198	31 151				105 213
Nettó	R1500	139 272	20 874 669	47 265 983	7 366 517			69 294	75 715 734
Megszolgált díjak									
Bruttó	R1510	139 272	20 943 804	47 274 132	7 359 180			69 294	75 785 682
Viszontbiztosítók részesedése	R1520		64 864	9 198	14 675				88 737
Nettó	R1600	139 272	20 878 940	47 264 934	7 344 505			69 294	75 696 945
Kárráfordítás									
Bruttó	R1610	33 723	13 721 869	22 656 731	3 181 615	492 798		5 797	40 092 533
Viszontbiztosítók részesedése	R1620		13 110	-600	41 192				53 701
Nettó	R1700	33 723	13 708 759	22 657 331	3 140 424	492 798		5 797	40 038 832
Felmerült költségek	R1900	31 818	4 821 988	10 760 281	2 435 559	37 940		48 586	18 136 173
Egyenleg – egyéb biztosítástechnikai költségek/bevételek	R2510								
Összes költség	R2600								18 136 173
A visszavásárlások teljes összege	R2700		4 072 044	15 053 328					19 125 372

I. MELLÉKLET (Adatok ezer forintban)

S.12.01.02

Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok

		Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás			Egyéb életbiztosítás			Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Aktív viszontbiztosítás	Összesen (Életbiztosítási szerződések az egészség-biztosítási szerződések kivételével, a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekkel együtt)	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010	0	0			0			0	0	0
Visontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0020	0	0			0			0	0	0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok											
Legjobb becslés											
Bruttó legjobb becslés	R0030	82 914 993		0	116 521 699		0	1 759 570	13 886 815	-30 548	215 052 530
Visontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080	232		0	0		0	55 450	1 508 685	0	1 564 366
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	R0090	82 914 761		0	116 521 699		0	1 704 120	12 378 131	-30 548	213 488 163
Kockázati ráhagyás	R0100	5 071 949	3 819 845			1 721 645			108 695	677	10 722 811
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0200	87 986 943	120 341 544			3 481 215			13 995 510	-29 872	225 775 341

I. MELLÉKLET (Adatok ezer forintban)

S.12.01.02

Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok

		Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)		Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhöz kapcsolódó járadékok	Egészség-viszontbiztosítás (aktív viszontbiztosítás)	Összesen (Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás)	
		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010	0			0	0	0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0020	0			0	0	0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok							
Legjobb becslés							
Bruttó legjobb becslés	R0030		0	-265 965	0	0	-265 965
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080		0	0	0	0	0
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	R0090		0	-265 965	0	0	-265 965
Kockázati ráhagyás	R0100	34 789			0	0	34 789
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0200	-231 175			0	0	-231 175

I. MELLÉKLET (Adatok ezer forintban)

S.17.01.02

Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok

Direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás										
		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelembiztosítás	Üzemi balesetbiztosítás	Gépjármű-felelősségbiztosítás	Egyéb gépjármű-biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősségbiztosítás	Hitel- és kezességvállalási biztosítás
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010									
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0050									
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok										
Legjobb becslés										
Díjtartalékok										
Bruttó	R0060	97 702	-12 465 013	0	8 627 507	3 086 770	95 889	5 922 160	386 544	-26 843
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	R0140	-2	-52	0	-679 958	-37 222	-42 041	-1 907 737	-101 077	-44 949
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	R0150	97 703	-12 464 960	0	9 307 466	3 123 992	137 929	7 829 898	487 621	18 106
Függőkár-tartalék										
Bruttó	R0160	462 203	1 983 954	0	28 468 152	2 803 906	508 267	6 709 617	1 603 304	0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	R0240	0	12 047	0	10 570 368	150 465	0	607 369	104 762	0
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	R0250	462 203	1 971 907	0	17 897 784	2 653 441	508 267	6 102 248	1 498 543	0
Legjobb becslés összesen – bruttó	R0260	559 904	-10 481 059	0	37 095 659	5 890 676	604 156	12 631 778	1 989 849	-26 843
Legjobb becslés összesen – nettó	R0270	559 906	-10 493 053	0	27 205 250	5 777 432	646 197	13 932 146	1 986 163	18 106
Kockázati ráhagyás	R0280	89 058	2 517 563	0	558 096	414 612	23 011	1 726 005	169 941	2 679
Biztosítástechnikai tartalékok összesen										
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0320	648 962	-7 963 496	0	37 653 755	6 305 288	627 167	14 357 783	2 159 790	-24 164
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0330	-2	11 994	0	9 890 409	113 243	-42 041	-1 300 368	3 685	-44 949

I. MELLÉKLET (Adatok ezer forintban)

S.17.01.02

Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok

Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	R0340	648 964	-7 975 490	0	27 763 346	6 192 044	669 208	15 658 151	2 156 104	20 784
--	--------------	---------	------------	---	------------	-----------	---------	------------	-----------	--------

I. MELLÉKLET (Adatok ezer forintban)

S.17.01.02

Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok

	Direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás			Aktív nem arányos viszontbiztosítás				Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen
	Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Nem arányos egészség- viszontbiztosítás	Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	Nem arányos vagyón- viszontbiztosítás	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010							
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0050							
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok								
Legjobb becslés								
Díjtartalékok								
Bruttó	R0060	583	-29 490	18 213	0	0	0	5 714 022
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	R0140	0	-77	-2 972	0	0	0	-2 816 086
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	R0150	583	-29 413	21 185	0	0	0	8 530 108
Függőkár-tartalék								
Bruttó	R0160	0	0	3 921	0	0	0	42 543 325
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	R0240	0	0	0	0	0	0	11 445 010
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	R0250	0	0	3 921	0	0	0	31 098 314
Legjobb becslés összesen – bruttó	R0260	583	-29 490	22 134	0	0	0	48 257 347
Legjobb becslés összesen – nettó	R0270	583	-29 413	25 106	0	0	0	39 628 423
Kockázati ráhagyás	R0280	188	22 783	10 554	0	0	0	5 534 488
Biztosítástechnikai tartalékok összesen								
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0320	770	-6 708	32 688	0	0	0	53 791 835
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0330	0	-77	-2 972	0	0	0	8 628 924
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	R0340	770	-6 631	35 660	0	0	0	45 162 911

I. MELLÉKLET (Adatok ezer forintban)

S.19.01.21

Nem-életbiztosítási kárigények

Függőkár-tartalék bruttó nem diszkontált legjobb becslése

(abszolút összeg)

		Kifutási év											Év vége (diszkontált adatok)		
Év		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0360		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Korábbi évek	R0100												0	R0100	0
N-9	R0160	7 820 217	1 975 529	983 751	649 674	467 840	267 346	371 942	310 471	1 013 831	1 927 752			R0160	1 873 527
N-8	R0170	9 020 777	2 012 659	1 037 437	765 766	436 504	538 863	495 749	565 727	150 335				R0170	138 176
N-7	R0180	9 289 769	2 200 161	1 202 592	755 365	820 193	759 173	1 221 485	1 093 004					R0180	972 587
N-6	R0190	12 238 989	2 756 322	1 431 438	1 347 310	1 219 261	1 437 657	916 766						R0190	821 008
N-5	R0200	11 949 476	2 406 164	1 710 956	1 428 393	1 470 977	1 466 521							R0200	1 293 331
N-4	R0210	13 343 264	3 476 126	3 369 937	2 223 210	2 451 563								R0210	2 128 326
N-3	R0220	17 380 535	4 442 554	3 488 596	3 656 928									R0220	3 080 730
N-2	R0230	19 756 430	5 656 885	4 260 260										R0230	3 585 012
N-1	R0240	21 164 294	9 328 361											R0240	7 973 823
N	R0250	22 276 467												R0250	20 676 804
												Összesen	R0260	42 543 325	

I. MELLÉKLET (Adatok ezer forintban)

S.23.01.01

Szavatoló tőke

		Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedések miatti, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerinti levonások előtt						
Törzsrészcénytőke (saját részvényekkel együtt)	R0010	6 374 160	6 374 160			
A törzsrészcénytőkehez kapcsolódó tőketartalék	R0030	5 471 155	5 471 155			
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0040					
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050					
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	R0070					
Elsőbbségi részvények	R0090					
Az elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110					
Átértékelési tartalék	R0130	78 056 376	78 056 376			
Alárendelt kötelezettségek	R0140					
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160					
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatolótőke-elemek	R0180					
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak						
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak	R0220					
Levonások						
A pénz- és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R0230					
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	R0290	89 901 691	89 901 691			
Kiegészítő szavatoló tőke						
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcénytőke	R0300					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények	R0320					
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	R0330					
Akkreditívek és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340					
Akkreditívek és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	R0360					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírttól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370					
Egyéb kiegészítő szavatolótőke-elemek	R0390					
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	R0400					

I. MELLÉKLET (Adatok ezer forintban)

S.23.01.01

Szavatoló tőke

		Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke						
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0500	89 901 691	89 901 691			
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	89 901 691	89 901 691			
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	89 901 691	89 901 691	0	0	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	89 901 691	89 901 691	0	0	
Szavatolótőke-szükséglet	R0580	56 170 155				
Minimális tőkeszükséglet	R0600	17 561 017				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	R0620	160,05%				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	511,94%				

		C0060
Átértékelési tartalék		
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	99 201 691
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	R0710	
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	9 300 000
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	R0730	11 845 315
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740	
Átértékelési tartalék	R0760	78 056 376
Várható nyereség		
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	R0770	66 222 624
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	R0780	3 114 463
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen	R0790	69 337 086

I. MELLÉKLET (adatok ezer forintban)

S.25.01.21

Szavatolótké-szükséglet – a standard formulát alkalmazó biztosítók esetén

		Bruttó szavatolótké-szükséglet	Egyszerűsítések
		C0110	C0120
Piaci kockázat	R0010	19 089 446	
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	6 174 655	
Életbiztosítási kockázat	R0030	34 310 522	
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	10 791 051	
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	23 932 146	
Diverzifikáció	R0060	-35 485 219	
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	0	
Alapvető szavatolótké-szükséglet	R0100	58 812 602	

Biztosító-specifikus paraméterek

C0090

Életbiztosítási kockázat	R0030	
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	

A szavatolótké-szükséglet kiszámítása

C0100

Működési kockázat	R0130	8 248 057
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	-5 335 213
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	-5 555 290
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	0
Szavatolótké-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200	56 170 155
Már előírt többlettőke-követelmény	R0210	0
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, a) típus	R0211	0
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, b) típus	R0212	0
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, c) típus	R0213	0
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, d) típus	R0214	0
Szavatolótké-szükséglet	R0220	56 170 155
A szavatolótké-szükségletre vonatkozó egyéb információk		
Az időtartam-alapú részvénypiaci 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

Igen/Nem

C0109

Átlagos adókulcson alapuló megközelítés	R0590	Yes
---	-------	-----

LAC DT

C0130

A halasztott adók veszteségelnyelő képessége (LAC DT) miatti kiigazítás kiszámítása		
LAC DT	R0640	-5 555 290
Halasztott adókötelezettségek visszairásával indokolt LAC DT	R0650	-5 555 290
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	-7 522 539

I. MELLÉKLET (Adatok ezer forintban)

S.28.02.01

Minimális tőkeszükséglet – életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységet egyaránt végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén

Nem-életbiztosítási tevékenység	Élet-biztosítási tevékenység
MCR(NL,NL) Result	MCR(NL,L) Result

C0010

C0020

Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0010	C0010	C0020
		14 037 875	729 186

Nem-életbiztosítási tevékenység	Életbiztosítási tevékenység
---------------------------------	-----------------------------

Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)
--	---	--	---

C0030

C0040

C0050

C0060

	R0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0020	559 906	3 072 674		
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0030	1 036 117	5 126 569		8 578 663
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0040	0	0		
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0050	27 205 250	16 562 988		
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0060	5 777 432	21 886 704		
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0070	646 197	883 320		
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0080	13 932 146	58 433 141		
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0090	1 986 163	8 187 384		
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0100	18 106	31 633		
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0110	583	10 874		
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	R0120	0	1 294 576		
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0130	25 106	571 741		
Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	R0140	0	0		
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	R0150	0	0		
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	R0160	0	0		
Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás	R0170	0	0		

I. MELLÉKLET (Adatok ezer forintban)

S.28.02.01

Minimális tőkeszükséglet – életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységet egyaránt végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén

Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result

C0070

C0080

Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0200	C0070	C0080
		362 271	2 431 685

Nem-életbiztosítási tevékenység	Életbiztosítási tevékenység
---------------------------------	-----------------------------

Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatosított tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatosított tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
--	---	--	---

C0090

C0100

C0110

C0120

Nyerésrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210	0		61 342 572	
Nyerésrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkreionális nyeresésrészesedések	R0220	0		21 572 189	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási kötelezettségek	R0230	0		116 521 699	
Egyéb életbiztosítási (élet- viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség- viszontbiztosítási) kötelezett	R0240	13 371 562		414 176	
Teljes kockázatosított tőke az életbiztosítási és élet- viszontbiztosítási kötelezettségek összességére tekintetében	R0250		116 383 498		656 305 718

I. MELLÉKLET (Adatok ezer forintban)

S.28.02.01

Minimális tőkeszükséglet – életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységet egyaránt végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

C0130		
Lineáris MCR	R0300	17 561 017
SCR	R0310	56 170 155
MCR felső korlátja	R0320	25 276 570
MCR alsó korlátja	R0330	14 042 539
Kombinált MCR	R0340	17 561 017
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	3 140 000

C0130		
Minimális tőkeszükséglet	R0400	17 561 017

Nem-életbiztosítási és életbiztosítási elvi minimális tőkeszükséglet kiszámítása

Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
-----------------------------------	-------------------------------

	C0140	C0150	
Elvi lineáris MCR	R0500	14 400 146	3 160 871
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	R0510	46 059 885	10 110 270
Elvi MCR felső korlátja	R0520	20 726 948	4 549 622
Elvi MCR alsó korlátja	R0530	11 514 971	2 527 568
Elvi kombinált MCR	R0540	14 400 146	3 160 871
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550	1 570 000	1 570 000
Elvi MCR	R0560	14 400 146	3 160 871

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.

Alfa Vienna Insurance Group Insurance Ltd.

IGAZGATÓSÁGA ÜLÉS TARTÁSA NÉLKÜL
HOZOTT ÍRÁSBELI HATÁROZATA

WRITTEN DECISION OF THE BOARD OF
DIRECTORS WITHOUT A MEETING

Alulírott Zatykó Péter Iván mint az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. (székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1.; cégjegyzékszám: 01-10-041365) (a "Biztosító") Igazgatóságának elnöke megállapítom, hogy a Társaság Igazgatóságának tagjai a Társasági Titkárság részére határidőben megküldött szavazataikkal az Igazgatóság ügyrendjének 4. § (5) pontjában foglaltakkal összhangban – ülés tartása nélkül – az alábbi határozati javaslatot fogadták el, négy Igazgatósági tag „igen” szavazatával.

I, the undersigned Péter Iván Zatykó as the chair of the Board of Directors of Alfa Vienna Insurance Group Insurance Ltd. (registered seat: 1 Üllői út, 1091 Budapest, Hungary; company registration number: 01-10-041365) (the „Insurance Company”) hereby declare that, without holding a meeting, four members of the Board of Directors had approved the following proposal for decision by sending their affirmative votes to the Company Secretary within the deadline, in accordance with Point (5) of Section 4 of the BoD's rules of procedure.

Megállapítom, hogy az ülés tartása nélküli határozathozatali eljárás eredményes volt, mivel a távszavazás ellen egy Igazgatósági tag sem tiltakozott és az Igazgatóság egyszerű többsége határidőben megküldte szavazatát a Társasági Titkárság részére.

I note that the decision-making process without a personal meeting was effective, as not a single BoD member objected to the distant voting and a simple majority of the BoD member sent their vote to the Company Secretary in due time.

Az előterjesztés 2026. március 31. napján került kiküldésre, az utolsó szavazat 2026. április 1. napján érkezett meg.

The proposal was circulated on 31 March 2026, the last vote was received on 1 April 2026.

1. A Biztosító Igazgatósága meghozza a 2025. Éves Felügyeleti Jelentésről szóló alábbi határozatát.

1. The Board of Directors of the Insurer takes the following decision with respect to the Regular Supervisory Report 2025.

1/2026.04.02. IG Határozat

Resolution no. 1/02.04.2026. of the BoD

Az Igazgatóság a Biztosító 2025. évi Felügyeleti jelentését elfogadja.

The Board of Directors hereby approves the Company's Regular Supervisory Report 2025.

2. A Biztosító Igazgatósága meghozza a 2025. december 31. napján lezárt üzleti év Fizetőképességéről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentésről szóló alábbi határozatát.

2. The Board of Directors of the Insurer takes the following decision with respect to the Report on Solvency and Financial Condition for the financial year closed on 31 December 2025.

2/2026.04.02. IG Határozat

Resolution no. 2/02.04.2026. of the BoD

Az Igazgatóság a Biztosító 2025. december 31. napján lezárt üzleti év Fizetőképességéről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentését elfogadja.

The Board of Directors hereby approves the Report on Solvency and Financial Condition for the financial year closed on 31 December 2025 of the Company.

Kelt Budapesten 2026. április 2. napján

Dated in Budapest, 2 April 2026



Zatyko Péter Iván
az Igazgatóság elnöke
Chair of the Board of Directors



Szombat Tamás
az Igazgatóság tagja
Member of the Board of Directors



Bodor Péter
az Igazgatóság tagja
member of the Board of Directors



Csépai Orsolya
az Igazgatóság tagja
member of the Board of Directors



dr. Stefanov Kinga
a jegyzőkönyv készítője
minutes keeper