

Szolvencia II

A fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentés



NN Biztosító Zrt.
2025. december 31.

A. Contents

B. Business and Performance/Az üzleti tevékenység és a teljesítmény bemutatása	7
A.1 Business/Üzleti tevékenység	7
A.2 Underwriting Performance/Biztosítási tevékenység bemutatása	8
A.3 Investment Performance/Befektetési tevékenység bemutatása	11
A.4 Performance of other activities/Egyéb tevékenységek bemutatása	12
A.5 Any other information/Egyéb információk	12
C. System of Governance/Irányítási rendszer	13
B.1 General information on the system of governance/Általános információk az irányítási rendszerről	13
B.2 Fit and proper requirements/Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények	17
B.3 Risk management system including the own risk and solvency assessment/Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést	18
B.4 Internal control system/Belső ellenőrzési rendszer	25
B.5 Internal audit function/Belső ellenőrzési feladatkör	28
B.6 Actuarial function/Aktuáriusi feladatkör	28
B.7 Outsourcing/Kiszervezés	28
B.8 Any other information/Egyéb információk	29
D. Risk Profile/Kockázati profil	30
C.1 Underwriting risk/Biztosítási kockázat	31
C.2 Market risk/Piaci kockázat	32
C.3 Credit risk/Hitelkockázat	33
C.4 Liquidity risk/Likviditási kockázat	33
C.5 Operational risk/Működési kockázat	34
C.6 Other material risks/Egyéb jelentős kockázatok	34
C.7 Any other information/Egyéb információk	35
E. Valuation for Solvency Purposes/ Az eszközök és források értékelése	36
D.1 Assets/Eszközök	36
D.2 Technical provisions/Biztosítástechnikai tartalékok	42

D.3 Other liabilities/Egyéb kötelezettségek	45
D.4 Alternative methods for valuation/Alternatív értékelési módszerek	48
D.5 Any other information/Egyéb információk	48
F. Capital Management/Tőkekezelés	49
E.1 Own funds/Szavatoló tőke	49
E.2 Solvency Capital Requirement and Minimum Capital Requirement/Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet	51
E.3 Use of the duration-based equity risk sub-module in the calculation of the Solvency Capital Requirement/Az időtartam-alapú részvénypiaci kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során	52
E.4 Differences between the standard formula and any internal model used/A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések	52
E.5 Non-compliance with the Minimum Capital Requirement and non-compliance with the Solvency Capital Requirement/A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése	53
E.6 Any other information/Egyéb információk	53
G. Appendix/Melléklet	54

Summary/Bevezetés

Az NN Biztosító Magyarországon

A magyarországi NN Biztosító Zrt. az NN Csoport tagja. Az NN Csoport 16 000 munkatársa jelenleg 10 országban nyújt nyugdíj-, biztosítási, banki és befektetési szolgáltatásokat Európától Japánig a piac egyik vezető szereplőjeként mintegy 18 millió ügyfelének.

A Biztosító főként életbiztosítási üzletágban, ezen belül egészségbiztosítási, nyereségrészesedéssel járó biztosítási, indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási és egyéb életbiztosítási üzletágakban működik, továbbá 2020. január 23.-án megkapta a Felügyeleti jóváhagyást a tőkeátcsoportosításhoz a nem-életbiztosítási termékek értékesítéséhez. 2021 során elkezdte munkanélküliségi és keresőképzetlenséghez kapcsolódó biztosítások értékesítését. Stratégiai célkitűzéseivel összhangban, meglévő nem-életbiztosítási portfóliója mellett a Biztosító erősíteni kívánja egészségbiztosítási üzletágát. Ezért a Biztosító 2024. októberében bevezette a munkavállalói juttatásként adható csoportos járóbeteg-ellátás finanszírozási termékét (betegségbiztosítás), és 2025. márciusában egy prémium egyéni súlyos betegségekre vonatkozó termékét (betegségbiztosítás) Egészség útlevel néven, amelyet a Biztosító függő ügynöki hálózata mellett online is értékesíti 2025 októbertől.

A Társaság teljes mértékben elkötelezett ügyfelei pénzügyi biztonságának megteremtéséért, a nyújtott ügyfélművelés, a szolgáltatások és termékek magas színvonalának fenntartásáért.

Stratégiánk

Az NN Biztosító Zrt. a külső és belső körülmények, a kihívások és lehetőségek gondos mérlegelését követően dolgozta ki stratégiáját, melynek elsődleges célja segíteni az ügyfeleknek abban, hogy gondoskodni tudjanak arról, ami számukra a legfontosabb.

A magyarországi NN Biztosító Zrt hozzájárul az NN csoport vállalati stratégiájához, mely öt stratégiai prioritáson alapul (Elkötelezett ügyfélkör, Tehetséges emberek, Kiemelkedő kollégák, Társadalmi hozzájárulás, Pénzügyi stabilitásslárdáság, Digitális és adatvezérelt szervezet). A fentiek értelmében a magyarországi NN Biztosító Zrt maximálisan az emberekre és olyan szolgáltatások nyújtására fókuszál, ami a legfontosabb a számukra: életükre, egészségükre és vagyonukra. Ezek a tényezők mutatják az irányt a Biztosító számára a termék- és csatornakinálalt diverzifikálása során. Mindezek mellett különös figyelmet fordít arra is, hogy közelebb kerüljön az ügyfelekhez.

A magyarországi NN Biztosító célja az is, hogy a legmegfelelőbb értékesítési és kommunikációs csatornák, eszközök megtalálásával illetve többcsatornás szolgáltatások nyújtásával új utakat találjon az ügyfelek megszerzésére és az ügyfélkapcsolatok transzformálására. Az alábbi stratégiai prioritások képezik a Biztosító hosszú távú stratégiájának alapját:

- **Elkötelezett ügyfélkör:** *A Biztosító kiváló ügyfél- és értékesítési élményt nyújt, valamint kiemelkedő termékeket és szolgáltatásokat fejleszt és kínál.* Az NN platformokat épít az ügyfélkapcsolatok erősítésére, és olyan ügyfélműveléseket teremt, ahol a digitális, bróker és függő ügynöki csatornák egymást erősítik. Emellett új és továbbfejlesztett termékeket és szolgáltatásokat fejleszt az ügyfelek változó igényeinek kielégítésére. Az NN-nek, mint vezető magyar életbiztosítónak, ambíciója, hogy nagyobb szerepet vállaljon a magánegészségügyben, ezért a piaci igényekre reagálva, erre a területre kifejezett figyelmet fordít termékfejlesztéseivel.
- **Kiemelkedő kollégák:** *Az NN értékalapú kultúrát ápol, és kollégáit a legjobb teljesítményre ösztönzi.* A Biztosító olyan kultúrát ápol, amely összhangban van céljaival, értékeivel és ambícióival, és amely támogatja a folyamatos tanulást, az együttműködést és a gondolkodás sokszínűségét. A Biztosító minden kollégát tehetségnek tekint, és befektet egy befogadó és inspiráló környezetbe, hogy felkészültek legyenek a vállalat jövőjének alakítására.

- **Társadalmi hozzájárulás:** *A Biztosító célja, hogy hozzájáruljon az emberek és a Föld jólétéhez.* Üzleti tevékenységét a jövőt szem előtt tartva végzi, és hozzájárul egy olyan világ megteremtéséhez, ahol az emberek sok generáción keresztül boldogulhatnak.
- **Pénzügyi stabilitás:** *Az NN elkötelezett amellett, hogy stabil mérleget tartson fenn és szilárd pénzügyi hozamokat biztosítson részvényeseinek. Ezt pénzügyi erejének, méretének és nemzetközi jelenlétének kihasználásával éri el, valamint ügyfelei eszközeinek és saját biztosítási portfóliójának hatékony kezelésével.* A Biztosító erős alapot teremt a hosszú távú fenntartható növekedéshez azáltal, hogy üzleti tevékenységeibe befektet, legyen az szerves vagy szervesen növekedés, valamint erős cash flowjait célzott OCG növekedése támogatja.
- **Digitális és adatvezérelt szervezet:** *Az NN felelősségteljesen használja a technológiát és az adatokat üzleti tevékenysége átalakítására és az operatív kiválóság elérésére.* Az ügyféligények, a verseny, a fokozott szabályozás és az új technológiai lehetőségek fejlődése magasabb elvárásokat támasztanak a Biztosító felé. Az NN célja felgyorsítani az ügyfelek, alkalmazottak és értékesítő partnerek élményének javítását, és ezzel párhuzamosan növelni az operatív hatékonyságot a más országbeli leányvállalatok közötti standardizálás, automatizálás és újrahasonosíthatóság előnyeinek kihasználásával.

A vállalati stratégiában megfogalmazott célok megvalósítása során a vállalati alapértékeket – amelyek az odafigyelés, az átláthatóság és az elkötelezettség – az NN Biztosító minden helyzetben folyamatosan szem előtt tartja.

Az NN Biztosító által működtetett kockázatkezelési rendszer alkalmas arra, hogy a Biztosító rendszeresen azonosítsa, felmérje, ellenőrizze és monitorozza az üzleti tevékenység végzése közben felmerülő kockázatait. A kockázatkezelési rendszer a vállalatirányítási struktúrában a hármas védelmi vonal szerint tagozódik. A rendszer működtetésének fontos elemei mindezek mellett a Szolvencia II szerinti kulcsfunkciók, illetve a kockázati bizottságok.

Az NN Biztosító Zrt. tőkepozíciója stabil, erős, a szolvencia hányadosa a jelentéstételi időszakra vonatkozóan 218%, amely jelentősen meghaladja nemcsak a 100%-os törvényi minimumot, de a Magyar Nemzeti Bank által a volatilitási tőkepufferre vonatkozó MNB ajánlásban (6/2016. (VI.14.) számú ajánlás a folyamatos tőkemegfelelést biztosító volatilitási tőkepuffer tartásáról) megjelölt 150%-os szintet is.

A Biztosító nem alkalmaz átmeneti intézkedéseket sem a kockázatmentes hozamgörbe, sem a biztosítástechnikai tartalékok számítása során.

A Biztosító figyelembe vehető szavatoló tőkéje 83 195 millió forint, mely kizárólag 1. szintű tőkeelemeket tartalmaz. Szavatoló-tőke-szükséglete 38 152 millió forint. A kockázatok jellege alapján a biztosítástechnikai kockázatok, ezen belül pedig az életbiztosítási kockázati modul (azon belül a törlési és a költségkockázat) tőkeszükséglete, valamint a piaci kockázatok közül a kamatláb-kockázati részmodul a legjelentősebbek.

A Biztosító minimális tőkeszükséglete 9 537 millió forint a tárgyév végére vonatkozóan.

Nemzetközi helyzet hatása

Az orosz-ukrán háború hatása a UL eszközportfólióban direkt befektetés nem érintett. Egy UL eszközalap (Fejlődő Európai Régió részvény eszközalap) került felfüggesztésre 2022 március 1. hatállyal, melynél a mögöttes alapnak volt jelentős szankciós szabályok alá eső orosz kitettsége és amelyet a vagyonkezelője 2022. március 1-én felfüggesztett. A Biztosító a Fejlődő Európai Régió Részvény eszközalapot 2023. július 21-én likvid és illikvid részekre szétválasztotta. A likvid részt az Ügyfelek élő szerződéseinek, bankszámláinak jóváírta. Az illikvid rész (az orosz eszközöket tartalmazó mögöttes befektetési alap) a Fejlődő Európai Régió részvény eszközalapban maradt. A Biztosító mivel a jogszabály a felfüggesztés további meghosszabbítására nem adott lehetőséget, a Fejlődő Európai Régió részvény eszközalap felfüggesztését 2024.

március 1. után megszüntette. A Biztosító mivel a mögöttes eszközök értéke a szankciók, értékpapír befagyasztások miatt továbbra sem állapítható meg, a jogszabállyal összhangban az eszközalapot bezárta és az Ügyfelekkel az aktuális piaci viszonyoknak megfelelően (0-ás árfolyammal) elszámolt. A Biztosító ugyanakkor további 5 évig vállalta, hogy amennyiben a mögöttes alpból érkezik pénz a számlájára, azzal az ügyfelekkel elszámol (jóváírja az élő szerződésen, vagy átutalja). A Biztosító 2024. október 24-étől kezdődően egy további részfizetést teljesített (írt jóvá, vagy utalt el) az Ügyfelei részére.

2023-ban a Biztosító BNNH2, BNNH4 és BNNH5 portfóliójához kapcsolódóan szeptember 28-án lejárt a Nemzetközi Fejlesztési Bank által kibocsátott vállalati kötvény (IINVBK) 1 500 millió forint névértékben. Az Európai Unió szankciói miatt az Euroclear nem teljesítette a lejáratú és kamatkifizetés fedezetét a Paying Agent felé. 2024. évvégén a Biztosító teljes egészében leírta ezt a követelést.

Az elhúzódó orosz-ukrán háború, valamint a közel-keleti háború hatása közvetlenül nem érinti a biztosító működését, azonban ezeknek a gazdasági következményei (megnövekedett energiaárak, gyorsuló infláció, hozamemelkedés, tőkepiaci volatilitás) érinthetik a Társaság befektetési portfólióinak teljesítményeit, valamint a különböző pénzügyi metrikáit (Szolvencia ráta, OCG, VNB).

A biztosítási szerződések tekintetében visszavásárlás, törlés jelentős megnövekedése nem volt tapasztalható az elmúlt időszak során.

A biztosítási pótdadó bevezetésének hatása a Biztosító működésére:

A 2022 során bevezetett pótdadó külön terhet ró a Társaságra, melyet a 2023-as évtől alkalmazott adókulcs emelése és az adó a 2024-es évre történő meghosszabbítása tovább nehezített. 2025-s évre vonatkozóan újabb hosszabbítás került bejelentésre módosított szabályokkal, a megemelt kulcsok és sávhatárok módosítása mellett adócsökkentésre is lehetőséget biztosítva. Ezzel a lehetőséggel élt a társaság és szigorú likviditás menedzsment mellett megfelelő mennyiségű állampapír vásárlás mellett 4 993 millió forint adócsökkentést tudott elérni. Az adófizetési kötelezettségéből adódó nehézségek ellenére is a biztosító stratégiai céljai változatlanok és ezen belül változatlan a kockázati fókusz is. A Biztosító rendszeresen felülvizsgálja, hogy az aktuális termékportfólió és az alkalmazott jutalék, az aktuális piaci környezetet tekintve hogyan támogatja leginkább a stratégiai célok megvalósítását. A Biztosító ugyanezt a gyakorlatot követte, illetve a jövőben is az aktuális piaci környezetet figyelembe véve dönt az értékesített termékportfólióról. A Biztosító az osztalékfizetés előtt rendszerint megvizsgálja az eredményességet, szolvencia helyzetet és likviditást. A napi likviditási helyzet biztosítása érdekében, a kockázatok csökkentése céljából biztonsági tartalékként az ING Bankkal hitelkeret szerződést kötött a Biztosító (2 milliárd forint értékben, illetve 2 millió euró összegben.)

Üzletfolytonosság

Jelenleg nem azonosítottunk olyan kockázatot, amely a vállalkozás folytatásának képességét veszélyeztetné a következő 12 hónapban. A Biztosító likviditási helyzete stabil, az esetlegesen felmerülő kockázatokat folyamatosan vizsgálja, és szükség szerint megteszi a megfelelő intézkedéseket.

B. Business and Performance/Az üzleti tevékenység és a teljesítmény bemutatása

A.1 Business/Üzleti tevékenység

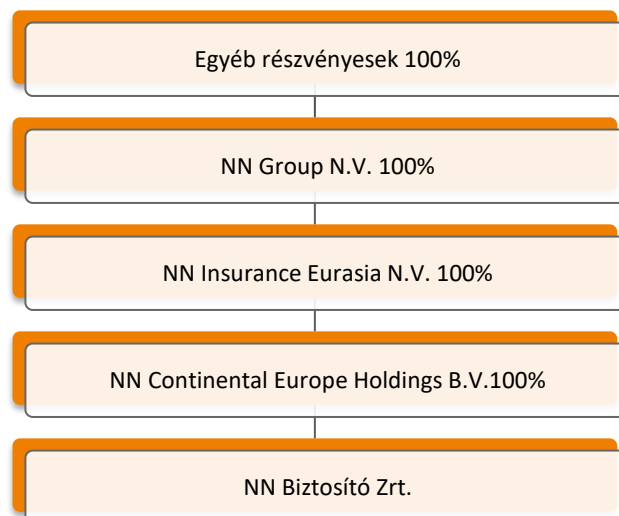
A cég elnevezése: NN Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A cég rövidített elnevezése: NN Biztosító Zrt.

Az NN Biztosító Zrt. felügyeleti szerve:
Magyar Nemzeti Bank
1122 Budapest Krisztina krt. 6.
Az NN Biztosító Zrt. anyavállalatának felügyeleti szerve:
Dutch Central Bank (DNB)
Westeinde 1,
1017 ZN Amsterdam,
The Netherlands

A könyvvizsgálatot végző társaság:
KPMG Hungária Kft.
1134 Budapest, Váci út 31.

A magyarországi NN Biztosító Zrt. az NN Csoport (NN Group N.V.) tagja. A részvények 100 százalékos tulajdonosa az NN Continental Europe Holdings BV. Az anyavállalat székhelye: Schenkade 65, 2595 AS, Hága, Hollandia. A kibocsátott részvények névre szólóak, számuk 54.350 darab, névértékük egyenként 100 ezer forint.

Az NN Biztosító Zrt. tulajdonosi struktúráját az alábbi ábra szemlélteti.



Az NN Biztosító Zrt-t érintő jelentősebb üzletmenetet érintő üzleti döntések és események

2014-ig az ING Group fogta össze a banki és biztosítási üzletágakat, azonban 2014-ben az NN Csoport különvált a mostantól már csak banki szolgáltatásokra koncentráló ING Csoporttól. A szétválasztás fontos mérföldköve volt, hogy az NN Csoport 2014. július 2-án Hollandiában tőzsdére lépett. E dátumtól fogva az NN Group N V. különálló, tőzsdén jegyzett cégcsoport, és önállóan folytatja tevékenységét. 2015-től az ING Csoport biztosítási üzletága világszerte NN név alatt folytatja működését. Az NN Csoport erős piaci pozíciójának köszönhetően képes volt megőrizni stabil helyzetét a változó piaci körülmények ellenére is.

2015. április 1-től a vállalat Magyarországon is NN Biztosító néven szolgálja ki ügyfeleit.

2025-ben osztalék fizetése nem történt. Az NN Biztosító az igazgatási, irányító vagy felügyeleti testületek tagjaival nem folytatott lényeges tranzakciókat.

Related undertakings/Kapcsolt vállalkozások

Az NN Szolgáltató és Tanácsadó Zrt. 2014. II. félévétől az NN csoporttagoknak nyújt adminisztrációs, pénzügyi, információs technológiai és egyéb szolgáltatásokat. Az NN Biztosító Zrt.-nek nincs tulajdonosi részesedése az NN Szolgáltató és Tanácsadó Zrt.-ben, de a 2000. évi C törvény – a számvitelről 3.§ (2) 1. pontja alapján döntő irányítást és vezetést gyakorol a cég felett.

A.2 Underwriting Performance/Biztosítási tevékenység bemutatása

A Szolvencia II jelentés és a számviteli éves beszámoló mérlegében szereplő eszközök és források értékelési különbözetei a saját tőkében kerülnek elszámolásra, ezért a Szolvencia II szerinti eredmény megegyezik a számviteli adózott eredménnyel. Ebben a fejezetben az egyes eredménykategóriák bemutatása a számviteli törvény szerinti eredménykimutatás soraival összhangban történik.

A biztosítástechnikai eredmény fő elemei a díjbevétel, a kár- és jutalék ráfordítások, a tartalékváltozás, és a költségek, amelyek az A.2 pontban kerülnek bemutatásra, és a befektetési eredmény, amelyet az A.3 pont részletez.

A nem-biztosítástechnikai eredmény fő elemeit az A.4 pont mutatja be.

A Biztosító díjbevételét, kárfizetéseit, tartalékváltozásait és költségeit a Szolvencia II irányelveknek megfelelő biztosítási ágazatok (line of business) szerint bemutató tábla az S.05.01.

Az S.05.01. és S.05.02. táblák fő tételeinek részletes bemutatása
Díjbevétel (Elszámolt bruttó díjak)*

(millió forint)	2025	2024	változás%
Bruttó díjbevétel	127 206	105 026	21%
Hagyományos	32 077	32 004	0%
Rendszeres	29 875	29 322	2%
Egyszeri	2 202	2 682	-18%
Unit-linked	88 899	68 876	29%
Rendszeres	55 991	50 332	11%
Egyszeri	32 908	18 544	77%
Csoportos élet	2 152	2 179	-1%
Nem-életbiztosítás	4 078	1 967	107%

*A mellékletben is szereplő S.05 táblában a díjbevétel sor tartalmazza a baleseti adót.

2025-ben az élet üzletágban az egyéni szerződésekhez kapcsolódó díjbevétel (baleseti adó nélkül) 20 százalékkal nőtt az előző évhez képest. Míg a rendszeres díjfizetésű termékek bruttó díja 8 százalékkal magasabb, addig az egyszeri díjfizetésű termékek bruttó díja 65 százalékkal magasabb az előző évhez viszonyítva (baleseti adó nélkül).

A nem életbiztosítási ág díjbevételéből 748 millió Ft hitelfedezeti biztosításhoz, 1,071 millió Ft egyéb pénzügyi veszteségek biztosításához és 2,260 millió Ft baleset és betegségbiztosításhoz tartozik.

Károk, szolgáltatások

A Társaság kifizetéseket, szolgáltatásokat az alább felsorolt területeken teljesített, mind forintos, mind pedig eurós szerződések esetében.

Károk

(millió forint)	2025	2024	Vált
Haláleseti kifizetés	4 953	5 183	-4%
Lejáratú kifizetés	26 560	23 761	12%
Visszavásárlás	50 986	43 316	18%
Járadék	1 169	912	28%
Rokkantsági járadékszolgáltatás	196	224	-13%
Diagnosztika	458	219	109%
Műtéti + kórházi napi térítés	1 328	1 210	10%
Rettegett betegség	465	353	32%
Keresőképtelenség	407	219	86%
Méltányossági kifizetés	101	358	-72%
Egyéb	281	205	37%
Bruttó kárráfordítás összesen	86 904	75 960	14%
Függőkár tartalékok változása	363	511	-29%
Összesen	87 267	76 471	14%

A szerzési költségek legnagyobb részét a jutalékok teszik ki az alábbi megoszlásban:

A költségek megoszlása:

millió forint	2025			2024			
Működési költségek	élet	nem-élet	összesen	élet	nem-élet	összesen	változás %
Szerzési költség	16 042	1 162	17 204	15 041	577	15 618	10%
Igazgatási költség	13 919	1 696	15 615	12 978	615	13 593	15%
Kárrendezési költségek	217	2	219	249	2	251	-13%
Befektetési költségek	426	2	428	422	1	423	1%
Egyéb költségek	66	0	66	92	0	92	-28%
Összesen	30 670	2 862	33 532	28 782	1 195	29 977	12%

Magyarországi tevékenység:

Jutalék típusa	2025	2024	változás %
Szerzési	8 690	7 525	15%
Megújítási	2 273	2 300	-1%
Egyéb	2 596	2 159	20%
Összesen	13 559	11 983	13%

A.3 Investment Performance/Befektetési tevékenység bemutatása

A Társaság befektetési politikája változatlanul a biztonságra építi a prudens személy elvének figyelembevételével. A Társaság a hagyományos portfóliókba elsősorban állampapírokat, kiemelkedő fedezettel bíró, jó minőségű jelzálogleveleket, vállalati- illetve banki kötvényeket vásárol, továbbá bankbetéteket helyez el. A befektetési egységekhez kötött termékek eszközállományában a kötvényeken, bankbetéteken és pénzeszközökön kívül részvények, valamint befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek, illetve ETF-ek találhatóak.

A Társaság befektetési egységekhez kötött biztosítások eszközalapjainak teljes vagyonkezelését a Biztosító Befektetési Osztálya, míg a hagyományos portfóliók esetében a vagyonkezelését az Goldman Sachs Asset Management B.V. végzi. A befektetések folyamatosságát az NN Csoport kockázatkerülő megközelítésével összhangban megalkotott befektetési politika biztosítja.

Befektetésekhez kapcsolódó, a számviteli törvény szerint meghatározott hozamok 2025-ben, a Szolvencia II jelentés mérlege szerinti eszközosztályok szerint:

Megoszlás (adatok millió forint)	Kapott osztalék	Kapott kamat	Befektetések értékesítésének hozama	Befektetések nem realizált hozama	bruttó hozam összesen	Befektetések működési és fenntartási költségei	nettó hozam összesen
Állampapírok		5 231	900		6 131	75	6 056
Vállalati kötvények		538	113	32	684	8	676
Befektetési jegyek			0		0	0	0
Bankbetét, készpénz, kötelezettség befektetési portfóliókban		97	0		97	0	97
Befektetési egységhez kötött életbiztosítások befektetési állománya	716	655	24 535	1 893	27 798	345	27 454
Kölcsönök		22			22	0	22
Összesen	716	6 542	25 548	1 926	34 731	427	34 304

A Biztosító a számviteli törvény szerinti beszámolójában a hagyományos termékek eszközportfólióban tartott eszközeit bekerülési értéken mutatja ki, ezért az értékelési tartalékkal szemben nem mutat ki nyereséget vagy veszteséget. A Biztosító 2025 során 32 millió forint értékvesztést írt vissza a 2022. évben elszámolt 996 millió forint értékvesztésből, mely a BNNH2, BNN4 és BNNH5 portfóliókban lévő vállalati kötvényeket érintette. 2025 évvégén a még vissza nem írt értékvesztés mértéke 395 millió forint. Az értékvesztés visszairás hatása javította 2025-ben a portfóliók könyv szerinti értékét és a portfóliók esetén elszámolt hozamot is.

2023-ban a Biztosító BNNH2, BNNH4 és BNNH5 portfóliójához kapcsolódóan szeptember 28-án lejárt a Nemzetközi Fejlesztési Bank által kibocsátott vállalati kötvény (IINVBK) 1 500 millió forint névértékben. Az Európai Unió szankciói miatt az Euroclear nem teljesítette a lejárat és kamatkifizetés fedezetét a Paying Agent felé. 2024. évvégén a Biztosító teljes egészében leírta ezt a követelést.

A Szolvencia II jelentés mérlegében szereplő értékpapírok piaci értéken kerülnek jelentésre, ezért a Szolvencia II jelentés értékelési tartalékával szemben kerül elszámolásra a bekerülési érték és a piaci érték különbözete. A különbözet a D. értékelés részben kerül számszerű bemutatásra.

A.4 Performance of other activities/Egyéb tevékenységek bemutatása

Az NN Biztosító Zrt. nem biztosítástechnikai eredményét és annak összetevőit az alábbi táblázat szemlélteti:

Nem biztosítástechnikai eredmény (millió forint)	2025	2024
Befektetési tevékenység eredménye	238	713
Céltartalék képzés és felhasználás	-167	-242
Követelések értékvesztése és leírása	-22	-202
Továbbszámlázott szolgáltatások	208	156
Más vállalkozók termékeinek értékesítésén elért eredmény	117	131
Adók, illetékek és járulékok	-1 474	-4 600
Egyéb	510	350
Összesen	-590	-3 694

Lízingdíjak bemutatása

A Társaság alkalmazza az IFRS16 irányelveket, melynek köszönhetően e körbe sorolt tételek 1 505 millió Ft értékben szerepelnek az eszközök között, a saját használatú ingatlanok soron a bérelt ingatlanokkal kapcsolatos szerződéseket figyelembe véve. Az IFRS16 alá besorolt eszközök ártértékelésének során figyelembe veszi a Biztosító az eszköz jelenértékének számításakor használt változó hozamgörbét, a megváltozott euró árfolyamértéket az euróban meghatározott bérlemények esetén, viszont az ingatlanpiaci árváltozások nem kerülnek figyelembevételre, mert azok meghatározása jelentős időráfordítással és költséggel járna a mérlegben szereplő értékéhez képest, valamint az ingatlanpiac változékonysága bizonytalanságot okoz a mérés eredményében.

A.5 Any other information/Egyéb információk

Az üzleti teljesítmény tervezése és monitorozása

Az üzleti stratégia felülvizsgálata és aktualizálása évente megtörténik a középtávú tervezés folyamán. Minden évben készít a vállalat középtávú üzleti tervet. A középtávú tervek 3 évre készülnek a tulajdonos elvárásai és iránymutatásai alapján, valamint figyelembe véve az elmúlt időszak tapasztalatait és változásait.

Az üzleti tervek megvalósulását legalább negyedévente méri a cég a terv és tényadatok összehasonlításával. Összemért adatok köre: új üzlet nagysága és összetétele, új üzlet értéke, portfólió nagysága és változása, eredménykimutatás, részletes költségalkulás, létszám és egyéb mutatók. Az összemért adatok köre, részletezettsége, rendszeressége és formátuma a tulajdonos és a helyi management igényei szerint változik.

C. System of Governance/Irányítási rendszer

B.1 General information on the system of governance/Általános információk az irányítási rendszerről

A Biztosító szervezete

A Biztosító agilis működési modell szerint működik. A Biztosító működésén belül megkülönböztetünk „Run” és „Change” típusú működést.

A „Run” típusú működés feladata, hogy biztosítsa a Biztosító mindennapi üzletmenetét. Ez azokat a tevékenységeket foglalja magába, amelyek a vállalat napi működéséhez és ügyfelek kiszolgálásához kapcsolódnak.

A „Change” típusú működés felelős a különböző fejlesztésekért, fő feladata a vállalat stratégiai kezdeményezéseinek végrehajtása. A „Change” típusú szervezeti egységek megtervezése során fő irányelv az ügyfélközpontúság biztosítása mellett a piaci változásokra való gyors reagálás és a hatékony fejlődés biztosítása.

• A Részvényes

Az alábbi ügyek a Részvényes kizárólagos hatáskörébe tartoznak:

- a) döntés az Alapító Okirat megállapításáról és módosításáról;
- b) döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról;
- c) a Társaság átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- d) az Igazgatóság tagjainak, illetve az első számú vezetőnek, a vezérigazgatónak, továbbá a Felügyelő Bizottság tagjainak és a könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása, díjazásának megállapítása;
- e) a számviteli törvény szerinti beszámoló jóváhagyása;
- f) döntés osztalékkelőleg fizetéséről;
- g) döntés a nyomdai úton előállított részvény dematerializált részvénné történő átalakításáról;
- h) az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvényfajták, osztályok átalakítása;
- i) döntés az átváltoztatható vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról;
- j) döntés az alaptőke felemeléséről;
- k) döntés az alaptőke leszállításáról;
- l) döntés a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának kizárásáról, illetve az Igazgatóság felhatalmazásáról a jegyzési elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására;
- m) döntés minden olyan kérdésben, amit törvény vagy az Alapító Okirat a Részvényes kizárólagos hatáskörébe utal.

Tekintettel arra, hogy a Társaság egyszemélyes részvénytársaság, ezért a Ptk. 3:109.§ (4) bekezdésére figyelemmel a Közgyűlés hatáskörébe tartozó ügyekben az egyedüli Részvényes írásban dönt, és erről az Igazgatóságot írásban értesíti a döntés meghozatalától számított öt (5) munkanapon belül.

• Az Igazgatóság

A Társaság, mint biztosító tevékenységéért, ideértve a kiszervezett tevékenységet is, valamint a lentebb meghatározott feladatkörökért végső felelősséget az Igazgatóság vállal. Az Igazgatóság tagjai irányítást gyakorolnak a közvetlenül hozzájuk tartozó szervezeti egységek felett.

Az igazgatóság felelős a szervezet általános sikeréért. Ennek érdekében, hogy a csapatok sikeresen tudjanak működni az igazgatóságnak egyértelmű útmutatást és támogatást kell nyújtania. Biztosítaniuk kell a vállalat általános vízióját, hogy az kézzelfogható legyen a csapatok számára, képesek legyenek összehangolni céljaikat a vízióval.

Az Igazgatóság kizárólagos hatáskörébe tartozik

- a) döntés az éves tervről;
- b) az éves mérleg, eredmény kimutatás és a nyereség felosztására vonatkozó javaslat elkészítése, azok Felügyelő Bizottság és könyvvizsgáló, majd Részvényes elé terjesztése; elfogadás céljából
- c) a Társaság szervezeti és működési szabályzatának jóváhagyása
- d) az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és az üzletpolitikájáról szóló jelentés elkészítése a Részvényes részére; az éves mérleg és vagyonkimutatás, valamint az azokról szóló felügyelő bizottsági jelentés, továbbá a nyereség felosztására vonatkozó javaslat Részvényes elé terjesztése,
- e) a Társaság képviselote

Az igazgatóság a tagjai vagy a Biztosítónál Igazgatói pozíciót betöltő személyek közül kinevezi az élet- és nem-életbiztosítási üzletágvezetőt. Az üzletágvezetők az igazgatósági tagok, illetve az igazgatói pozíciót betöltő személyek általános feladatai és felelősségi körein túl az alábbi feladatokat látják el.:

- felelős az üzletág stratégiájának kidolgozásáért
- irányítja és ellenőrzi az üzletág működését
- monitorozza a hatékony, biztosító belső szabályzatainak és a mindenkor hatályos jogszabályoknak megfelelő munkafolyamatok kialakítását és végrehajtását, szorosan együttműködik az üzletág működtetéséhez hozzájáruló területekért felelős igazgatósági tagokkal és a társaság igazgatóival
- gondoskodik arról, hogy az üzletág működését szolgáló feladatok, és a különböző szervezeti egységek közötti együttműködés összehangolt legyen
- közreműködik a társaság terveiben meghatározott üzleti volumen elérésében
- szorosan együttműködik a második védelmi vonal felelős területeivel

Az alábbi feladatkörök az Igazgatóság végső felelőssége alatt működnek és az Igazgatóságnak számolnak be:

- kockázatkezelési feladatkör,
- megfelelőségi feladatkör,
- vezető aktuárius és aktuáriusi feladatkör.

Az Igazgatóság végső felelőssége alatt működik és az Igazgatóságnak számol be az adatvédelmi tisztviselő.

- **A hatáskör megoszlása a Részvényes, a Felügyelő Bizottság és az Igazgatóság között**

Az Igazgatóság dönt azokban a kérdésekben, amelyeket az alapító okirat és a Részvényes az Igazgatóság hatáskörébe utal, továbbá amelyeket az Igazgatóság hatáskörébe von, ha azok nem tartoznak a Részvényes vagy a Felügyelő Bizottság kizárólagos hatáskörébe.

- **A Felügyelő Bizottság**

A Felügyelő Bizottság ellenőrzi a Társasági ügyvezetést minden területen. A Felügyelő Bizottság látja el a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvényben meghatározott audit bizottság feladatait:

- a) ellenőrzi a Társaság ügyvezetését, jogosult a Társaság ügyeiről tájékozódni, információkat, felvilágosítást kérni, minden iratba, könyvbe betekinteni, a pénztárakat bármikor megvizsgálni;
- b) köteles megvizsgálni az évi számadásokat, a mérleget és az eredmény kimutatást, valamint az osztalék megállapítására vonatkozó indítványokat;

- c) az előbbi tevékenységének eredményéről jelentést tesz a Részvényesnek, a Részvényes a jelentés nélkül e kérdésekről érvényesen nem határozhat;
- d) értesíti a Részvényest, ha olyan jogszabályba, Alapító Okiratba ütköző, vagy a Társaság érdekeit sértő intézkedést, mulasztást, visszaélést tapasztal, amely megítélése szerint a részvénytársaság érdekében a Részvényes döntését teszi szükségessé. A Részvényes értesítése esetén a kifogásolt intézkedést, mulasztást a Részvényes határozatáig végrehajtani nem lehet;
- e) tagjai a jogszabályokban és az alapszabályban meghatározott feladatokon kívül a Társaság ügykörében más tevékenységet nem folytathatnak;
- f) gondoskodik arról, hogy a Társaság rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel;
- g) irányítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy tevékenységét, amelynek keretében
 - ga) elfogadja az éves ellenőrzési tervet,
 - gb) legalább naptári negyedévente megtárgyalja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását,
 - gc) szükség esetén külső szakértő felkérésével segíti a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy munkáját, és
 - gd) megállapítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyek létszámát;
- h) a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat, javaslatokat és intézkedéseket dolgoz ki és ellenőrzi ezen ajánlások, javaslatok, intézkedések végrehajtását;
- i) legalább évente egyszer megtárgyalja a megfelelőségi feladatkört ellátó személy a jogszabályokban és a szabályzatokban foglaltaknak történő megfelelésségéről szóló jelentését.
- j) mint auditbizottság hatáskörébe tartozik továbbá, hogy segíti az Igazgatóságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben.

A belső ellenőrzési feladatkört a Felügyelő Bizottság végső felelőssége alatt működik és a Felügyelő bizottságnak számol be. Az Igazgatóság tagjai tevékenységükért díjazásban nem részesülnek. A Felügyelő Bizottság tagjai ezen tevékenységükért a külső (NN Csoporttól) független tag kivételével 2025-ben nem részesültek díjazásban. A Felügyelő Bizottság külső (NN Csoporttól) független tagja FB ülésenként nettó 500 euró díjazásban részesül.

Az NN Biztosító Zrt. szervezeti felépítése megfelel a vonatkozó jogszabályok (Ptk., Bit.) rendelkezéseinek. A Biztosító a méretével, az általa végzett biztosítási tevékenysége jellegével, nagyságrendjével és összetettségével arányban álló, hatékony, az üzleti tevékenység körütekintő és megbízható irányítását biztosító irányítási rendszert működtet.

A Biztosító az irányítási rendszer keretén belül:

- a) a szervezeti felépítését, valamint a kiemelten fontos feladatköröit belső szabályzatban áttekinthetően rögzíti;
- b) a felelősségi köröket egyértelműen meghatározza és egymástól megfelelően elhatárolja;
- c) hatékony információáramlást biztosító rendszert működtet; és
- d) tevékenységei folyamatos és szabályszerű ellátása érdekében megfelelő és arányos rendszereket, erőforrásokat és eljárásokat - ideértve a készenléti tervet is – alkalmaz.

A belső szabályzatokban a Biztosító egyértelműen megállapítja a vonatkozó feladatokat, célkitűzéseket, folyamatokat és az alkalmazandó beszámolási eljárásokat, amelyek mindegyike összhangban van a Biztosító általános üzleti stratégiájával. A Biztosító Szervezeti és Működési Szabályzattal (SZMSZ) rendelkezik, amelynek célja, hogy meghatározza a Biztosító működési mechanizmusát, ezen belül:

- a Biztosító szervezeti felépítését,
- a Biztosító, mint gazdasági társaság vezető testületeinek feladatait és hatáskörét,
- a Biztosító döntéshozó, döntés-előkészítő testületeinek (működő bizottságok) feladatait és összetételét,
- a vezetők és beosztottak feladatait, az ellenőrzés és felelősség körét,
- az egyes szervezeti egységek tevékenységét, hatáskörét.

Az SzMSz hatálya kiterjed a Biztosító valamennyi szervezeti egységére és az ott foglalkoztatottakra, illetőleg a Biztosító, mint gazdasági társaság vezető testületeire és annak tagjaira. Az SzMSz a Biztosító minden munkavállalója részére közzétételre kerül. A Biztosító szervezeti egységei saját szabályzataik, a vonatkozó hazai jogszabályok, nemzetközi pénzügyi és számviteli standardok, illetve az anyavállalat szabályzatai és iránymutatásai alapján végzik munkájukat.

A javadalmazási politika alapelvei a Biztosítónál

Az NN Biztosító Zrt. javadalmazási politikája az NN Csoport javadalmazási politikáját veszi át melynek alapelvei:

- A díjazási szabályzatok és az NN Csoport jövedelemgazdálkodási keretrendszere összhangban van az NN Csoport üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel, értékeivel és kockázatvállalási képességével.
- Kiemelt figyelmet fordít az NN Csoport és részvényesei hosszú távú érdekeire és az NN Csoport ügyfeleinek és egyéb érdekelt feleknek az érdekeire azért, hogy biztosítsa a kockázatvállalás összhangját az NN Csoport minden munkavállalója tekintetében.
- Támogatja az erőteljes és hatékony kockázatkezelést és a kockázatellenőrzés központi szerepét, valamint védelmezi a tőkealapot.
- Célja az, hogy fenntartható módon vonzza, motiválja és megtartsa a munkavállalókat, valamint elkerülje az ügyfelekkel és munkavállalókkal történő helytelen bánásmódot.
- A szabályzatok megfelelnek az országos és nemzetközi díjazási szabályzatokra vonatkozó szabályzatoknak és támogatják annak irányelveit.
- A mozgó bér megfelelő módon kapcsolódik az NN Csoport és az üzletágak pénzügyi teljesítményéhez, valamint a csapat és egyéni teljesítményekhez. A mozgó bért csak akkor ítélik meg és fizetik ki (beleértve a halasztott változó díjazást is) ha ez összeegyeztethető az NN Csoport pénzügyi helyzetével és ez igazolható az NN Csoport, az érintett üzletág, csapat és a munkavállaló egyéni teljesítményével. A mozgó bért nem fizetjük ki egyéb eszközök bevonásával és nem alkalmazunk olyan módszereket, amelyeknek az a célja, hogy elkerüljük az említett szabályokat.
- A munkavállalók nem részesülnek olyan pénzügyi vagy nem pénzügyi díjazásban, amely meghaladja az NN Csoporton belül megjelölt maximális díjazás szintjét,
- valamint az összes jövedelmezési politika megfelelően dokumentálásra kerül.

A teljesítménymenedzsment alapelvei

A teljesítménymenedzsment alapvető üzleti folyamat annak érdekében, hogy összhangba hozza az egyedi teljesítmény célkitűzéseket az NN Csoport hosszú távú stratégiájával és biztosítsa a fenntartható és sikeres üzletvitelt az összes érintett számára. Az NN Csoport díjazásához kapcsolódó teljesítmény menedzsment folyamatot működtet, annak érdekében, hogy megakadályozza a nem megfelelő teljesítmény jutalmazását és figyelembe vegye a szervezet nyereségességének hosszú távú hatásait. Az egyedi teljesítmény célok elérése az egyik eleme az egyedi mozgó bér meghatározásnak. A vezetői viselkedés értékelésének eredményeként a mozgó bér módosításra kerülhet.

A változó bér keretei

A 2025. évre vonatkozó változó bért azon kompenzációs szabályzat alapján fizettük ki, melynek célja a teljesítmény elismerése és jutalmazása. Az adott évre vonatkozó teljesítményértékelés eredménye, illetve a munkavállaló Hay grade besorolása határozza meg a jogosultságot, illetve annak mértékét.

Az NN Csoport hosszú távú ösztönzőként részvényt is kínál a magasan teljesítő kulcsemberek számára.

Az Igazgatóság 3 tagjára, az Elnök vezérigazgatóra, Pénzügyi és Számviteli Igazgatóra, valamint Aktuárius és Kockázatelemzési Igazgatóra külön szabály van érvényben, esetükben a fix és a változó bér aránya rögzített. A változó bér öt éves halasztással kerül kifizetésre.

B.2 Fit and proper requirements/Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények

Az Igazgatóság tagjaira vonatkozó előírások a Szervezeti és Működési Szabályzatban találhatóak.

Mind az Igazgatósági tagok, mind a kulcspozíciót betöltő munkavállalók esetében a munkaszerződés mellékletét képezi a munkaköri leírás, amely részletesen tartalmazza az adott pozíciót betöltő személlyel szemben támasztott kritériumokat.

A leírás kitér a készségek, képességek, szakmai háttér tapasztalatok, valamint a felelősségi kör témakörére is.

Az NN Biztosító Zrt. az NN Csoport által előírt szabályozásokat figyelembe véve hajtja végre a fenti pozíciókba történő kiválasztást, és ellenőríz minden olyan kötelező kritériumot, amelynek megléte nélkül az adott pozíció nem kerülhet betöltésre.

Az NN Biztosító Zrt. minden munkavállalója, beleértve a kulcspozíciókat betöltő kollégákat is, elvégzi az éves teljesítményértékelési folyamatot, amely során a kitzűzött üzleti célok megvalósulása mellett az is értékelésre kerül, hogy az előírt kompetenciák, vezetőknél pedig vezetői viselkedési mutatók milyen értéket mutatnak.

Az NN Biztosító Zrt. rendelkezik a szakmai alkalmasságra és üzleti megbízhatóságra vonatkozó szabállyal. A szabályzat rendelkezései szerint kell értékelni a biztosítót ténylegesen vezető vagy más kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek szakmai alkalmasságát és üzleti megbízhatóságát a kinevezés, illetve a felügyeleti engedélykérelem benyújtása előtt.

A szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság értékelését a szabályzatban meghatározott információk/dokumentumok alapján kell elvégezni.

Kiemelten fontos munkakörök

Általános alapelv, azaz az irányítási rendszerre vonatkozó valamennyi előírás esetében elvárás, hogy a kiépítendő rendszer elemeinek arányosnak kell lenniük a biztosító méretével és tevékenységével. A biztosító méretéhez és tevékenységéhez kell igazodnia a kiemelten fontos feladatkörök meghatározásának is.

A törvényi minimum (Bit. 81.) alapján kiemelten fontos feladatkörök:

- aktuáriusi
- kockázatkezelési
- megfelelőségi
- és belső ellenőrzési feladatkör működtetése.

Emellett a Bit. részletesen szabályozza ezen kiemelten fontos feladatkörök feladatait is.

A Bit. vállalatirányításra vonatkozó szabályai alapján az egyes biztosítók dönthetik el, hogy a tevékenységükhöz a törvényi minimumon túlmenően mely területek működtetése szükséges. Az NN Biztosító Zrt. az egyes feladatkörök és tevékenységek kiemelten fontosnak minősítéséről szóló szabályzatának célja az egyéb kiemelten fontos feladatkörök meghatározása. Amennyiben a kiemelten fontos feladatköröket nem a biztosító, hanem erre irányuló szerződés keretében más szolgáltató végzi, úgy a tevékenység más szolgáltató általi végzése kiszervezésnek minősül, amely tevékenységre a biztosító kiszervezési szabályzatában leírtak az irányadóak.

A Biztosítót ténylegesen vezető vagy más kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek szakmai alkalmasságának és üzleti megbízhatóságának értékelésére szolgáló folyamat:

- Identity check: erkölcsi bizonyítvány bekérése
- Qualification check: diploma bekérése eredetiben, ennek másolata a személyi anyagba kerül
- Prior consent check: munkáltatói igazolás bekérése az előző munkáltatótól
- Reliability (reference) check: referencia levél/minősítés bekérése az előző munkáltatótól

B.3 Risk management system including the own risk and solvency assessment/**Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést**

A kockázatkezelési rendszer

Az NN Biztosító által működtetett kockázatkezelési rendszer alkalmas arra, hogy a Biztosító rendszeresen azonosítsa, felmérje, ellenőrizze és monitorozza az üzleti tevékenység végzése közben felmerülő kockázatait. A kockázatkezelési rendszer a vállalatirányítási struktúrában a hármas védelmi vonal szerint tagozódik. A rendszer működtetésének fontos elemei mindezek mellett a Szolvencia II szerinti kulcsfunkciók, illetve a kockázati bizottságok.

A hármas védelmi vonal szerinti tagozódásban:

Az első védelmi vonal felelős elsődlegesen a kockázatok kezeléséért; az első védelmi vonalat az Igazgatóság és az Igazgatóság kollektív stratégiai döntéseit végrehajtó üzleti területek képviselik (mint például az értékesítés, marketing, operáció, IT, pénzügy, HR).

A második védelmi vonalat a kockázatkezelés, a vezető aktuárius, a jog és a megfelelési funkciók jelentik. A második védelmi vonal támogatja az üzleti területet a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetésében, amely elsősorban kockázatazonosítási, monitoring, jelentéstételi, tanácsadási és kockázattudatosító tevékenységeket foglal magában.

A harmadik védelmi vonal a Belső Ellenőrzés, amely kockázat alapon független ellenőrző tevékenységet folytat, és javaslatokat tesz. Vállalati szinten a függetlenségét az is biztosítja, hogy a belső ellenőrzés nem leányvállalati szintű, hanem csoportszintű szervezeti egységet képez.

Kiemelt feladatkörök a kockázatkezelési rendszerben:

A Bit. szerinti vezető kockázatkezelési feladatkört az Integrált Kockázatelemzési osztály vezetője tölti be, aki közvetlenül az Igazgatóságnak tartozik beszámolási kötelezettséggel, ugyanúgy, mint a cég vezető aktuáriusa. A vezető kockázatkezelő irányítja a kockázatkezelési feladatkörhöz tartozó feladatokat, felelős a szervezet vezetésének és szakértőinek támogatásáért a kockázatkezelési rendszer működtetésében, a tőkeszükséglet számolás koordinálásáért és helyességéért, aláírásával igazolja a kockázatkezelési feladatkör ellátása során készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket.

Szervezetileg az Aktuáriusi és Kockázatelemzési igazgató felelősségi körébe tartozik két, egymástól elkülönülő terület: az Aktuárius és az Integrált Kockázatelemzés.

További három kiemelt feladatkörrel, a megfelelési vezetőről és a belső ellenőrzési vezetőről a B.4 A biztosító belső kontrollrendszere fejezet, az aktuáriusi feladatkörrel pedig a B.6 Aktuáriusi feladatkör fejezet tartalmaz részleteket.

A fent leírt struktúra biztosítja, hogy a kockázatkezelési terület szempontjai az Igazgatóság döntéseibe közvetlenül becsatornázódjanak.

A kockázati bizottságok

Az NN Biztosító Zrt. a következő kockázati bizottságokat működteti:

- Nem pénzügyi Kockázatkezelési Bizottság (Non-Financial Risk Committee – NFRC)
- Termék Kockázatkezelési Bizottság (Product Risk Committee – PRC)
- Eszköz-forrás Bizottság (Assets and Liabilities Committee – ALCO)
- Modell Bizottság (Model Committee – MOC)
- Értékesítési Minőségellenőrző Bizottság (Sales Quality Assurance Committee)

A bizottságok működési elveit a Biztosító külön belső szabályzatban rögzíti. Az Igazgatóság részvétele valamennyi bizottságban biztosított, tovább erősítve, hogy a kockázati szempontok becsatornázódnak a döntéshozatalba. A vezető kockázatkezelő tag az első négy említett kockázati bizottságban. A bizottságok feladatait az *A biztosító irányítási rendszerét támogató döntés-előkészítő, döntéshozó testületei/kockázati bizottságai* című fejezet részletezi.

A kockázati jelentések

A Biztosító legfontosabb belső kockázati jelentései a következők:

- Éves Saját kockázat és szavatolótőke értékelés (ORSA) című jelentés az Igazgatóság és a Felügyelő hatóság számára
- Negyedéves Hatékony ellenőrzési keretrendszer jelentés (Effective Control Framework – ECF report).

A fentiek mellett a kockázati bizottságok állandó, rendszeres témái is a folyamatos kontrollt és jelentéstételt erősítik.

Saját kockázat- és szavatolótőke-értékelési rendszer

A Szolvencia II követelményrendszerrel összhangban az NN Biztosító Zrt. saját kockázat- és szavatolótőke-értékelési (ORSA) rendszert működtet, amelynek alapvető célja, hogy a Biztosító az üzleti folyamataira, eredményeire hatást gyakorló kockázati tényezőket rendszeresen azonosítsa, osztályozza és számszerűsítse előretekintő módon is, valamint olyan technikákat keressen, amelyekkel ezen kockázatok kivédhetőek vagy bekövetkezésük esetén a hatásuk csökkenthető. A Biztosító a jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően az általános irányítási követelmények alapján rögzített és a biztosító ügyvezetése által elfogadott szabályzatban fogalmazza meg a rendszer egészére és egyes elemeire vonatkozó politikáját. A szabályzatban rögzített elvek bevezetéséért és a folyamat különböző elemeinek megfelelő működéséért az Integrált Kockázatelemzési osztály vezetője, a Biztosító vezető kockázatkezelője felel. A folyamat fontosabb elemeit, valamint a különböző érzékenységvizsgálatok, stressz tesztek eredményeit a *Saját kockázat és szavatolótőke értékelés* című jelentésben dokumentálja, amelyet a felügyelő hatóság elvárásaival összhangban a Biztosító irányító testülete hagy jóvá. Ezzel párhuzamosan az Integrált Kockázatelemzési osztály az ORSA szabályzatot is évente felülvizsgálja, és amennyiben szükséges a módosításokat a Biztosító Igazgatóságának jóváhagyását követően implementálja.

Az igazgatóság szerepe az ORSA folyamatban

A Biztosító igazgatósága aktív szerepet játszik az ORSA folyamatban. Több kulcsfontosságú pontja az eljárásnak az Igazgatóság bevonásával történik:

- A stratégiát veszélyeztető legjelentősebb kockázatok azonosítása és értékelése,
- Intézkedési eljárások meghatározása bizonyos kockázatok megvalósulása esetén,
- Stressz forgatókönyvek elfogadása, a stressz teszt eredményéből fakadó következtetések levonása a Biztosító egészére nézve, intézkedési terv készítése a stressz forgatókönyvek bekövetkezése esetén.

A teljes végső ORSA riport az Igazgatóság jóváhagyását követően a Felügyelő Bizottság elé kerül. A jelentést a Biztosító belső politikájának megfelelően ezt követően nyújtja be az MNB felé.

Az ORSA folyamat rendszeres gyakorisága és az ad-hoc ORSA

Az ORSA folyamat elemeit a Biztosító évente legalább egyszer végrehajtja.

Emellett az éves Saját kockázat és szavatolótőke-értékelés című jelentés részletezi a Biztosító által – a Magyar Nemzeti Bank 3/2016. (VI.06.) számú ajánlásában foglaltak figyelembevételével – definiált azon körülmények listáját, amelyek bekövetkezésekor soron kívül lefolytatja a (teljes vagy részleges) ORSA folyamatot.

Elsődlegesen az Aktuáriusi és Kockázatelemzési igazgató felel az ad-hoc ORSA szükségességének felismeréséért, mellette azonban az Integrált Kockázatelemzési terület vezetője és az Igazgatósági tagok is kérhetik annak lefolytatását. Amennyiben döntés születik az ORSA soron kívüli lefolytatásáról, az NN Biztosító azonnal tájékoztatja a felügyelő hatóságot és az anyacéget.

Az ORSA folyamat fontosabb elemei

Üzleti stratégia, kockázati stratégia és kockázati étvágy

A Biztosító a működését befolyásoló jelentős külső és belső környezeti változásokat figyelembe véve évente egyszer újraértékeli üzleti stratégiáját a tervezési folyamat (Long Term Forecast – LTF) keretében. Az előrejelzés legalább a következő három naptári évet lefedi.

Az üzleti stratégia, tőkepolitika és kockázatkezelés között a kockázati étvágy teremti meg a kapcsolatot. Az NN Biztosítónak csoport szintű kockázati stratégiája alapján olyan kockázati profillal kell rendelkeznie, hogy egy átlagosan csak húsz éves gyakorisággal bekövetkező extrém sok esemény hatására a rendelkezésre álló szavatolótőkéje ne csökkenjen egy előre meghatározott szint alá. Ez a kvantitatív kockázati étvágy, amely a tőkepozícióból vezethető le, és a Biztosító negyedéves gyakorisággal méri, monitorozza és jelenti a Csoport felé.

Ezenfelül a Biztosító által befogadható kockázati típusokról és limitekről mind csoport-, mind helyi szinten különböző kockázati politikák rendelkeznek.

Kockázatazonosítás

Az ORSA folyamat egyik kulcs eleme a Biztosító üzleti tevékenységéből levezethető és a mindenkori szolvens működést fenyegető kockázatok azonosítása a vezetőség által, stratégiai célkitűzéseiket és kockázati étvágyukat figyelembe véve. A kockázatazonosítást az NN Biztosító Zrt. évente általában egyszer végzi el. A folyamatot az Integrált Kockázatelemzési osztály vezetője koordinálja a Biztosító teljes Igazgatóságát és a releváns társosztályokat bevonva. Az évente megismételt kockázatazonosítás többek között az alábbi forrásokat veszi figyelembe:

- A korábbi években készült ORSA jelentések és a kockázatazonosítások eredményei
- A termékstruktúrában és/vagy üzleti stratégiában bekövetkező változások
- Különböző elemzések a Biztosító tőkepozíciójáról, befektetéseiről és/vagy biztosítási portfóliójáról
- A külső gazdasági, politikai és szabályozói környezetben bekövetkező változások
- Az NN Csoport kockázati taxonómiája

A fenti forrásokra támaszkodva a Biztosító újraértékeli az üzleti stratégiát fenyegető kockázatokat, és bekövetkezési valószínűségük, illetve várható hatásuk alapján rangsorolja őket.

Tőkepozíció és előrejelzés

A tervezési folyamat részeként a Biztosító évente elkészíti legalább a következő három évre várható pénzügyi előrejelzését a legjobb becslés szerinti feltételei és paraméterei alapján. Ez az előrejelzés az ORSA folyamat fontos része, amely egyrészt információval szolgál a vezetőség számára a tőkepozíció alakulásáról az üzleti stratégia megvalósulása

esetén, másrészt fontos kiindulópontot jelent a stressz scenáriók menti negatív hatások kiértékeléséhez. Az scenáriók előrejelzése a Csoport által kiadott módszertant követi, amely a Szolvencia II-es elveknek megfelelő.

A tőkeelőrejelzés során az NN Biztosítónak mindenkor meg kell felelnie a jogszabályokban előírt minimális tőkekövetelményeknek.

Az elvárt tőkemegfelelési arány teljesítésén túl a Biztosító besorolja a rendelkezésre álló forrásokat a jogszabályi előírásoknak megfelelően (tiering), valamint megvizsgálja az összetétel változását az üzleti tervezés időhorizontja alatt.

Biztosítástechnikai tartalékok

A Szolvencia II irányelvben meghatározott feladatmegosztással összhangban az Aktuáriusi Feladatkör felel a biztosítástechnikai tartalékok számításáért, ideértve a módszertanból eredően a biztosítástechnikai tartalékok modellkockázatának felmérését és jelzését is. Ennek értelmében az Aktuáriusi Feladatkörnek szintén fontos szerepe van az ORSA folyamat végrehajtásában és a folyamat eredményeinek értékelésében. A számítások során alkalmazott feltételezéseket és paramétereiket, a modell fontosabb jellemzőit, a beépített kontrollokat, illetve a nem modellezett kötelezettségeket és azok értékelésére használt elveket a Biztosító az éves Aktuáriusi jelentésében rögzíti.

Szavatolótőke-szükséglet

A számszerűsíthető kockázatok mérésére, a tőkeszükséglet meghatározására az NN Biztosító Zrt. a Szolvencia II-es Standard Modellt alkalmazza. A számítás negyedéves rendszerességgel történik, többlépcsős szakmai kontroll beiktatásával. A figyelembe vett legjelentősebb (al)kockázati típusok:

- Biztosítástechnikai kockázatok (halandóság, rokkantság, betegség, törlés, költség kockázat)
- Piaci kockázatok (kamatláb, részvénypiaci, ingatlanpiaci, kamatrés, kockázatkoncentráció, devizaárfolyam)
- Partner általi nemteljesítés kockázata
- Működési kockázat

A Standard modell megfelelőségét az Integrált Kockázatelemzési Osztály – a szabályozói és piaci elvárásokkal összhangban – a *Saját kockázat- és szavatolótőke-értékelés* című jelentésben legalább évente felülvizsgálja és a kockázati profiltól való esetleges eltéréseket azonosítja jövőbeli modellfejlesztések és/vagy nem modellezett kockázatok szempontjából.

Érzékenységvizsgálatok, stressz tesztek

A stressz tesztek és érzékenységvizsgálatok célja, hogy megvizsgálja és számszerűsítse azoknak a várakozásoktól eltérő, negatív scenárióknak a tőkepozícióra és szavatolótőke-megfelelésre gyakorolt hatását, amelyek a korábban azonosított, jelentősebb kockázatok megvalósulásából erednek. Ennek megfelelően információval szolgálnak a vezetőség számára a mindenkori szolvens működéshez szükséges saját tőke nagyságáról a stresszelt scenáriók mentén is.

A számszerűsíthető eredmények meghatározásán túl a stressz tesztek fontos része olyan vezetői intézkedések meghatározása, amelyekkel az ismert negatív hatások csökkenthetőek vagy szükség esetén az elvárt szolvencia szint helyreállítható. A stressz tesztek eredményét és (amennyiben szükséges) az azonosított potenciális intézkedéseket a *Saját kockázat- és szavatolótőke-értékelés* című jelentés tartalmazza.

Az ECF szerepe a kockázatkezelési rendszerben

Az ECF, azaz a Hatékony ellenőrzési keretrendszer 2017 harmadik negyedéves bevezetése óta egy átfogó jelentés formájában negyedévente ad visszajelzést a vezetőség számára a társaság kockázati szintjéről, beleértve az üzleti célok teljesítését fenyegető veszélyekről.

A jelentésben bemutatásra kerül, hogy a társaság a kockázati étvágán belül milyen szinten áll a különböző előre definiált kockázati kategóriák, típusok mentén.

Ennek érdekében az üzleti területek kvalitatív és kvantitatív kockázati indikátorokat, valamint ehhez tartozó limiteket definiálnak kockázat típusok szerint, amelyek folyamatos nyomon követése valós képet nyújt a vezetőség számára a társaság kockázati szintjéről és a következő időszak kihívásairól. A kockázati limitek három fő 'kockázati étvágó' kategória mentén besorolhatóak:

- Stratégiai kihívások: a társaság elkötelezett, hogy az üzleti kitévéseit kockázat-megtérülés alapon kezeli, miközben figyelembe veszi minden érintettjének érdekeit,
- Erős pénzügyi helyzet: a társaság elkötelezett a pénzügyi stabilitás iránt, megfelelő tőkepolitikával biztosítja, hogy stresszhelyzet esetén is elegendő tőke álljon rendelkezésre,
- Szilárd üzleti teljesítmény: a társaság az NN értékei iránt elkötelezett, valamint üzleti partnereivel és ügyfeleivel tisztességesen bánik. A társaság törekszik arra, hogy az emberi és folyamatbeli hibákat elkerülje, ezek hatását mérsékelje.

Az ECF elengedhetetlen alapja a kockázati tudatosság, amelynek három építőköve, hogy az üzleti területek:

- Értik a kockázataikat, és ennek érdekében:
 - o Kockázatazonosítást és értékelést végeznek (beleértve a stratégiai kockázatokat),
 - o Kockázati étvágókat és ehhez tartozó előre meghatározott limiteket definiálnak,
 - o Feltérképezik a folyamataikat és a kapcsolódó kockázatokat, kontrollokat és limiteket,
 - o Az esetleges incidenseket jelentik.
- Kezelik a kockázataikat:
 - o Folyamat szinten: kontrollok és kockázat csökkentő intézkedések alkalmazásával,
 - o Cég szinten: stratégia meghatározásával és végrehajtásával, szabályzatok, illetve sztenderdek kialakításával és betartásával, valamint bizottságok felállításával és működtetésével.
- Bizonyítani is képesek, hogy értik és kezelik a kockázatokat, és ennek érdekében:
 - o Az első védelmi vonal (üzleti terület) végrehajtja és ellenőrzi az üzleti kontrolljait,
 - o A második védelmi vonal monitorozza és teszteli a kontrollokat,
 - o Az üzleti terület a kockázati indikátorok értékéről rendszeres időközönként, valamint a működési incidensekről felmerülésüket követő meghatározott időn belül jelentést készít.

A Biztosító által azonosított fontosabb kockázati típusok és azok kezelésének módja

Biztosítástechnikai kockázatok

Biometrikus kockázatok: halandóság, hosszú élet, rokkantság-betegség

A biometrikus kockázatok az NN Biztosító Zrt. alaptevékenységéből származnak. A kockázat nagyságrendjét a Biztosító már a termékárazási folyamat során megbecsüli és a terméktervezési folyamat ennek figyelembevételével történik. A biztosító elsősorban kockázatvállalási politikája révén képes irányítani, mérni és kiküszöbölni azokat a kockázattípusokat, amelyek az árazásból, valamint a biztosított kockázatok befogadásából származnak. A legfontosabb kockázatkezelési technikák a következők:

- Megfelelő, második védelmi vonal által ellenőrzött árazás, érzékenységvizsgálatokkal kiegészítve.
- A biztosító rendszeresen monitorozza a szerződésekből eredő várható jövőbeli díjak elégségességét.
- A termékek bevezetésével, felülvizsgálatának tervezésével és a termékekkel kapcsolatos kockázatokkal a Termék Kockázatkezelési Bizottság foglalkozik, amely meghatározott ügyrend szerint működik a releváns szakemberek részvételével.

- Új fedezetek esetén a kockázat-elbírálási szabályok megállapítása szakértői területek bevonásával.
- A máshogyan nem kezelhető kockázatok esetében (pl. nagy károk bekövetkezése, amelyek a biztosító eredményében jelentős ingadozásokat okoznának) a biztosító viszontbiztosítási megállapodásokat köt. A viszontbiztosítási stratégiára vonatkozó alapelveket az NN Biztosító Zrt. viszontbiztosítási iránymutatása tartalmazza, amely az NN Csoport viszontbiztosítási politikáján alapszik.
A Biztosító élő viszontbiztosítási szerződéseiről a *D. Valuation for Solvency Purposes/ Szavatolótőke-megfelelési értékelés* című fejezet ad tájékoztatást. A viszontbiztosítási szerződések pénzáramainak alakulását a Biztosító negyedévente monitorozza, valamint a fedezetek megfelelőségét az éves Aktuáriusi jelentésben véleményezi és értékeli.

Üzleti kockázatok (pl. törlés, visszavásárlás, díjmentesítés, költség kockázat)

A Biztosító portfólióját tekintve az üzleti kockázat az egyik legfontosabb kockázati tényező. Ennek megfelelően az Integrált Kockázatelemzési osztály – a szavatolótőke-szükséglet meghatározása mellett – a több évre előretekintő, részletes tervezési folyamattal szorosan összekapcsolódva különböző scenárióelemzéseket végez, amely lehetővé teszi, hogy a Biztosító időben felismerje a szolvenciahelyzetét veszélyeztető folyamatokat (például költségek megugrása, visszavásárlások növekedése) és megfelelő intézkedésekkel reagáljon rá. A portfólió mozgások állományszintű monitorozása a Kontrolling terület feladatkörébe tartozik. Új termékek bevezetésénél, illetve meglévő termékek újraárazásánál az új üzlet profitabilitásával kapcsolatos érzékenységvizsgálatok a termékelfogadási és felülvizsgálati folyamat (Product approval and review process – PARP) részét képezik.

A költségkontroll folyamat többlépcsős és az alábbi fő elemekből áll:

- Éves költségtervezési folyamat, amely meghatározza a funkcionális területek éves költségkeretét,
- Éves költségkeret összegének és havi lefutásának legalább negyedévenként történő felülvizsgálata, frissített havi előrejelzés készítése a felmerült tényköltségek ismeretében a funkcionális területek költségtudatosságának emelésére,
- Az adott évi előrejelzés jelentős változása esetén jóváhagyás kérése az Igazgatóságtól,
- Havi tény költségjelentés a havi tényleges költés nyomon követésére (terv/előrejelzés-tény összehasonlítás)
- A havi elhatárolások felülvizsgálata, hogy a költségek a teljesítésüknek megfelelően kerüljenek elszámolásra.

Piaci kockázatok

A piaci kockázat kategória több kockázati altípus gyűjtőcsoportja. Itt szerepel – többek között – a részvénytőkepiaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, a kamatláb-kockázat, illetve a kamatrés-kockázat is. Az NN Biztosító Zrt. a piaci kockázatot és a prudens személy elvét szintén már a terméktervezés során figyelembe veszi, és tervet dolgoz ki annak kezelésére.

Hagyományos típusú életbiztosítások esetén alapvető cél a technikai kamat elérése, a hosszú távú kötelezettségeknek való megfelelés mellett. A portfólió mögötti eszközöket a Biztosító jellemzően lejáratig tartja és a kamatkockázat csökkentése érdekében az eszköz- és kötelezettség oldali pénzáramlásait a lehetséges mértékig egymáshoz hangolja, valamint átlagos futamidő elvű immunizációs stratégiát folytat. Ezt a folyamatot a legalább negyedévente ülésező Eszköz-Forrás kezelési Bizottság (ALCO – Assets-Liabilities Committee) felügyeli.

A garancia nélküli befektetési egységekhez kötött életbiztosítások esetén az NN Biztosító Zrt. az eszközalapok működését befektetési politikájának kialakításával, illetve a politikának megfelelő működés ellenőrzésével is felügyeli. A garanciával védett egységekhez kötött biztosítások esetében a garancia jelentette befektetési kockázatot viszontbiztosítja. Az előzőekben leírtak fő elveket tartalmaznak, minden egyes új termék bevezetésekor a tervezés része a piaci kockázatot adekvát módon kezelő eszközök megválasztása.

A negyedéves előre definiált sokk-szenárió vizsgálatok mellett a Biztosító az éves rendszerességű ORSA tanulmány során is elemzi a piaci kockázatok körében felmerülő jelentős kockázatokot.

Likviditási kockázat

A rövid és középtávú fizetési kockázatok monitorozása szintén fontos része a Biztosító kockázatkezelési rendszerének. Az alkalmazott folyamatokról és módszerekről külön helyi szabályzat is rendelkezik.

Az NN Biztosító Zrt. Controlling osztálya több éves likviditási tervet készít, amelyet lebont a következő év végéig havi szintre, és ezt rendszeresen monitorozza. A terv lehetőséget teremt a megfelelő likviditás biztosítására, a megvalósulását pedig a Biztosító folyamatosan ellenőrzi. Amennyiben a monitoring folyamat likviditási kockázatot jelez előre, akkor a szabályzat szerint a Biztosító megállapítja a helyzet súlyosságát (várható bekövetkezés időbeli közelsége, illetve nagyságrendje) és ennek tükrében életbe lépteti a megfelelő intézkedéseket.

Negyedévente likviditási kockázat menedzsment dashboard is készül, melyben a Biztosító nyomon követi a szakértői becsülés alapján meghatározott extrém sokkok likviditásra gyakorolt hatását figyelembe véve a különböző eszközosztályok likvidálhatóságát. A Biztosító az eredmények korábbi időszakokhoz képesti változását is figyelemmel kíséri annak érdekében, hogy megalapozott képet alkosson a likviditási helyzetét befolyásoló folyamatokról.

Az NN Biztosító Zrt. a likviditási kockázatot nem számszerűsíti egyetlen mérőszámban, kezelését a kockázatkezelési politikában ismertetett módon végzi. A Biztosító likviditásmenedzsmentje biztosítja a kockázatok időben való felfedezését, és eszköztárat kínál a feltárt kockázatok elhárítására a rendelkezésre álló időkeretek között.

Partner általi nemteljesítési kockázat

Az NN Biztosító Zrt. a partner általi nemteljesítési kockázatát eszköz-portfólióinak befektetési politikáin, illetve a megfelelő partnerkiválasztáson keresztül kontrollálja. Az egyes politikák szabályozzák a befektetési portfóliók összetételét, a beválasztható értékpapírok, partnerek hitelminősítését, valamint az előírt mértékű kötelező diverzifikációt.

Koncentrációs kockázat

Az NN Biztosító Zrt. nem rendelkezik jelentős koncentrációs kockázati kitettséggel. A koncentrációs kockázatokat a befektetési politikákban, mandátumokban lévő kibocsátói limitekkel menedzseli a Biztosító.

Működési kockázat

A standard formula alapján kiszámított tőkeszükséglet tartása mellett az NN Biztosító Zrt-nél külön erre a célra létrehozott csoport foglalkozik az Integrált Kockázatelemzési Osztályon belül a működési kockázatok kezelésével. A kockázatkezelés az NN Csoport működési kockázatok szabályozó irányelvei szerint történik, főbb elemei: incidenskezelés, kontrollok regisztere és a kontrollok működési hatékonyságának monitoringja, kockázatértékelések, kulcskockázati mutatók és kockázatsökkentő akciók nyomon követése.

A működési kockázatokkal kapcsolatos kérdéseket és döntéseket (kockázati profil, kockázatértékelések eredményei kivéve termék-kockázati értékelés, kockázati étvágy, incidensek, kockázatelfogadás...stb.) a Nem Pénzügyi Kockázatkezelési Bizottság tárgyalja.

A biztosító irányítási rendszerét támogató döntés-előkészítő, döntéshozó testületei/kockázati bizottságai

A döntések előkészítése és megfelelő kockázatkezelési rendszer működtetése érdekében a Biztosítónál dedikált bizottságok kerültek felállításra. Ezeknek a bizottságoknak a mandátuma, működési mechanizmusa részben Csoport elvárás, részben a helyi igényekhez igazodik. A kockázatkezelési bizottságok a kockázatkezelési rendszer hármasszögében hatékonyan működését támogatják a Biztosítónál.

a) Eszköz-forrás Bizottság

A Bizottság feladata a felmerülő pénzügyi kockázatok felmérése, beazonosítása, mérése, kategorizálása, a kockázatokat csökkentő intézkedések megtervezése, bevezetése, monitorozása és ellenőrzése.

b) Termék Kockázatkezelési Bizottság

A Bizottság feladata termékek bevezetésével, felülvizsgálatának tervezésével és a termékekkel kapcsolatos kockázatok elemzése, értékelése.

c) Nem Pénzügyi Kockázatkezelési Bizottság

A Bizottság alapvető feladata a működés során felmerülő működési kockázatok felmérése, beazonosítása, monitorozása, az első védelmi vonal támogatása a hatékony kockázatkezelésben.

d) Modell Bizottság

A Bizottság alapvető feladata elsősorban az Aktuárius és Kockázatelemzési Igazgatóságon működtetett modellek változtatásához, karbantartásához, illetve a modellekben alkalmazott legjobb becslések konzisztens kezeléséhez kapcsolódik.

E) Értékesítési Minőségellenőrző Bizottság

Feladatai:

- Az értékesítési kockázatok és az értékesítésre vonatkozó kulcsmutatók rendszeres értékelése;
- A betervezett esetek megvitatása és döntéshozatal a korrekciós válaszlépésekről (pl. szükséges-e megelőző intézkedés; új folyamat kialakítása, szabályozás, meglévő folyamat módosítása, kiegészítése stb.);
- Az elfogadott intézkedésekhez felelősök és határidők rendelése;
- A korábbi döntések implementációjának ellenőrzése az elvárt eredmény szempontjából;
- A legújabb csalás ellenes előírások bevezetése figyelembe véve a törvényi szabályokat és az NN minimum irányelveit;
- A tanulságok megvitatása és esetleges új kontrollok, ellenőrzési pontok (Red Flag) bevezetése.
- A bevezetett intézkedések hatásainak mérése

B.4 Internal control system/Belső ellenőrzési rendszer

A Biztosító az irányítási rendszerén belül különböző szabályzatokban határozza meg a kockázatkezelésre, belső kontrollkörnyezetre és a belső ellenőrzésre vonatkozó keretrendszert.

A belső kontrollrendszer biztosítja:

- A biztosítóra vonatkozó szabályoknak való megfelelést,
- a biztosító tevékenységének eredményességét és hatékonyságát a céljai tükrében és
- a pénzügyi és nem pénzügyi információk rendelkezésre állását és megbízhatóságát.

A belső kontrollrendszeren belül a kockázatkezelési funkció mellett a következő kiemelt funkciók működnek:

- megfelelési (Compliance) és
- belső ellenőrzési funkció.

A megfeleléségi funkció (Compliance)

A terület tevékenységét a megfeleléségi vezető irányítja, aki felelős a megfeleléségi feladatkör működtetéséért. A megfeleléségi vezető közvetlen beszámolási kötelezettséggel tartozik az elnök-vezérigazgatónak (hierarchikus jelentés). A megfeleléségi vezető a Group Chief Compliance Officer (CCO) felé is beszámolási kötelezettséggel tartozik (funkcionális riport). A megfeleléségi vezető funkcionálisan a Head of Functional Oversight személyén keresztül jelent a CCO-nak. A szakmai irányítást a Head of Functional Oversight személyén keresztül a CCO gyakorolja. A munkáltatói jogkört az SZMSZ-ben rögzített általános szabálytól eltérően az elnök-vezérigazgató gyakorolja. A megfeleléségi vezető kinevezéséről és munkaviszonyának megszüntetéséről a CCO (Group Chief Compliance Officer) előzetes hozzájárulása alapján az elnök-vezérigazgató dönt.

A megfeleléségi vezető a jogszabályokban és a szabályzatokban foglaltaknak történő megfelelésről évente legalább egyszer jelentést készít az igazgatóság és a felügyelőbizottság részére. A megfeleléségi funkció a korábban bemutatott hármas védelmi vonal szerinti struktúra második szintjén helyezkedik el. A megfeleléségi terület tevékenységének célja annak biztosítása, hogy a biztosító mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak és a biztosító belső szabályzatai összhangban legyenek a jogszabályi rendelkezésekkel.

Ennek érdekében a terület az alábbi feladatokat látja el:

- a jóváhagyott compliance ellenőrzési tervvel összhangban folyamatosan nyomon követi és rendszeresen ellenőrzi azon intézkedések és eljárások megfelelő érvényesülését, amelyek célja, hogy a vonatkozó törvényekben, egyéb jogszabályokban és belső szabályzatokban foglaltaknak történő megfelelésben tapasztalható esetleges hiányosságok feltárára kerüljenek;
- megfeleléségi politikát és megfeleléségi tervet készít;
- megvizsgálja és kiértékeli a Compliance területen felmerülő kockázatokat és lehetséges hatásukat,
- ezek csökkentésére tanácsot ad a menedzsment és az üzleti terület (első védelmi vonal) számára;
- segíti a biztosító igazgatóságát, és alkalmazottait annak érdekében, hogy a biztosító teljesítse a biztosító tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglalt kötelezettségeit;
- a Compliance területeire vonatkozóan tanácsadói feladatkört lát el a menedzsment felé;
- rendszeres Compliance jelentéseket és beszámolókat készít, megszervezi a compliance oktatást, illetve biztosítja, hogy a dolgozók, a függő biztosításközvetítő ügynökök és a hálózati értékesítésszervezők ismerjék a compliance követelményekből rájuk háruló kötelezettségeket;
- közreműködik a pénzmosás és a gazdasági bűnözés elleni küzdelemmel kapcsolatos tevékenység kialakításában és ellenőrzésében;
- ellenőrzi az ügyfélpanaszok kivizsgálását;
- közreműködik az MNB-vel és egyéb hatóságokkal való kapcsolattartás során a compliance-et érintő kérdésekben és

A jóváhagyott compliance ellenőrzési terv alapján a compliance megvizsgálhatja a biztosító valamennyi dokumentumát és rendszerét, amelyek szükségesek ahhoz, hogy véleményt formáljon a biztosító belső szabályzatai megfelelő működéséről és hatékonyságáról, valamint a biztosítási tevékenység törvényességéről, biztonságáról, áttekinthetőségéről és célszerűségéről. A Compliance jogosult korlátlan hozzáférésre, amennyiben az az irányítási rendszer hatékony működésének vizsgálata szempontjából szükséges, továbbá akkor is, amennyiben ez a Biztosító Whistleblower (egyes visszaélések bejelentésével, kivizsgálásával és a feltárt rendellenességek szankcionálásával kapcsolatos eljárás) eljárásával kapcsolatosan szükséges. A megfeleléségi vezető feladata:

- kapcsolattartás az MNB-vel és egyéb hatóságokkal, különösen, de nem kizárólagosan a compliance-et érintő kérdésekben;

- a jogszabályokban és a szabályzatokban foglaltaknak történő megfelelésről évente legalább egyszer jelentés készítése az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság részére a Bit. 84.§ (2) bekezdésben meghatározott tartalommal;
- a megfelelési feladatkör működtetése.

Belső ellenőrzési funkció

A belső ellenőrzés célkitűzése, hogy független értékelést nyújtson a belső kontrollok felépítéséről és hatékonyságáról, ezáltal megvalósul

- az intézmény és ügyfeleinek az intézménnyel összefüggő eszközeinek és a tulajdonosok érdekeinek védelme;
- az intézmény jogszabályoknak megfelelő működésének elősegítése és ellenőrzése;
- az intézményre vonatkozó belső szabályzatok tartalmi elégségességének ellenőrzése, valamint az azokban foglalt előírások betartásának ellenőrzése;
- a jogszabályoktól és a belső szabályzatokban foglaltaktól való eltérések, az alkalmazott gyakorlat és a kontrollokban lévő kockázatok feltárása, jelentése.

Ennek ellátása során a belső ellenőrzés javaslatokat ad a vezetőség részére a szervezeti kontroll környezeti megoldások, kockázati lefedettség javítása érdekében.

A belső ellenőrzés munkáját a Felügyelő Bizottság által elfogadott ellenőrzési terv alapján látja el. A jóváhagyott belső ellenőrzési terv alapján a belső ellenőr megvizsgálhatja a biztosító minden jelentését, kimutatását és dokumentumát, amelyek szükségesek ahhoz, hogy véleményt formáljon a belső kontrollok hatékonyságáról, illetve a jogszabályok- és belső sztenderdek szerinti működésről. Amennyiben szükséges, a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy az ellenőrzési tervben nem szereplő ellenőrzéseket is végezhet. Ilyen ellenőrzést a Felügyelet, a Felügyelő Bizottság, annak elnöke, az elnök-vezérigazgató a Felügyelő Bizottság elnökének egyetértésével, és a biztosító belső ellenőrzési vezetője kezdeményezhet.

A belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy a - fentiekén túlmenően - a biztosító által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is ellenőrzi.

A belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy legalább a jelentéseiről készített összefoglalót mind a felügyelőbizottság, mind az igazgatóság részére megküldi.

A belső ellenőrzés szakmai irányítását a Felügyelőbizottság látja el. A munkáltatói jogkört az elnök-vezérigazgató gyakorolja, azonban a belső ellenőrzés vezetője és munkatársai munkaszerződésének, munkakörének létesítése, megszüntetése, módosítása, értékelése kizárólag a Felügyelő Bizottság és az NN Csoport belső ellenőrzési igazgatójának jóváhagyásával történhet. A Felügyelő Bizottság engedélyével a szakmai, szakértői iránymutatást, tanácsadást és az NN Csoport belső ellenőrzési sztenderdjeinek megfelelést és azon belüli koordinációt az NN Csoport belső ellenőrzési vezetője biztosítja.

A belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy nem láthat el más feladatkört. Munkájához biztosítani kell a teljes függetlenség és objektív véleményalkotás lehetőségét. A belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy kizárólagos feladata a biztosító belső szabályzatai megfelelő működésének és hatékonyságának, és a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálata. A belső ellenőrzési feladatkör szervezetenként különül azoktól a szervezeti egységektől, amelyek ellenőrzésére hivatott.

A belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy vizsgált területektől, tevékenységektől való függetlenségét többek között a fenti feladatköri kizárólagossága, a vizsgálat területektől független beszámolási, jelentési vonala, illetve Felügyelő Bizottság általi kinevezése, javadalmazása biztosítja. Ezeket erősíti meg az előbbieken felül az NN Csoport belső ellenőrzési igazgatójának független kontrolltevékenysége az egyes üzleti entitások belső ellenőrzési folyamatait felett.

B.5 Internal audit function/Belső ellenőrzési feladatkör

A belső ellenőrzési feladatkör leírását lásd a B.4. pontban.

B.6 Actuarial function/Aktuáriusi feladatkör

Felelősségi kör

Az aktuáriusi osztály vezetője a Bit. szerinti vezető aktuárius és ebben a minőségben ellátja, illetve irányítja az aktuáriusi feladatkörhöz tartozó feladatok (2014. évi LXXXVIII. törvény 82.§) ellátását, beleértve az Igazgatóság legalább évente egyszeri tájékoztatása a biztosítástechnikai tartalékok számításának megbízhatóságáról és megfelelőségéről.

Szervezeti felépítés

A vezető aktuárius szervezetenként közvetlenül az Aktuárius és Kockázatelemzési Igazgatóság vezetőjének jelent, akárcsak a társaság vezető kockázatkezelője. A vezető aktuárius és a vezető kockázatkezelő ezen funkciójukban közvetlenül az Igazgatóságnak tartoznak beszámolási kötelezettséggel.

Ez a szervezeti felépítés lehetővé teszi a szoros együttműködést, de egyben egyértelmű szétválasztást is jelent a két terület feladatai között. Az együttműködés hivatalos formái a különböző bizottsági ülések és az Aktuárius és Kockázatelemzési Igazgatóság vezetőjével tartott rendszeres egyeztetések.

A kockázatkezelő az aktuárius feladatkör által készített számításokat felhasználja, például a saját kockázat- és szavatolótké értékelés, a kockázatvállalási politika, viszontbiztosítási politika meghatározásához, illetve az aktuárius feladatkör által karban tartott és fejlesztett pénzáram-előrejelző modellt és feltételezéseket használja a tőkeszükséglet számításához.

Termékbevezetéshez szükséges dokumentáció (PARP), valamint árazási modellek/módszertan felülvizsgálata a vezető aktuárius és a vezető kockázatkezelő közös felelőssége.

A kockázat ellenőrzési rendszer fejlesztése és fenntartása, a tőkeszükséglet számítása, a kockázati ráhagyás meghatározása és a saját kockázat- és szavatolótké értékelés koordinálása a vezető kockázatkezelő felelősségi körébe tartozik.

B.7 Outsourcing/Kiszervezés

A kiszervezési szabályzatban, továbbá az abban hivatkozott egyéb szabályzatokban foglaltakat kötelező betartani tevékenységek (biztosítói ügymenet) kiszervezése során az azt igénybe vevő területeknek, különösen, de nem kizárólagosan az alábbi folyamatlépések során

- döntés a kiszervezés, mint alternatíva alkalmazhatóságáról
- kiszervezésre való felkészülés
- az igénybeveendő szolgáltató kiválasztása
- szerződéskötés
- az MNB felé történő eljárás
- kiszervezett tevékenység ellenőrzése

Ki nem szervezhető tevékenységek

Nem szervezhetőek ki a kiemelten fontos feladatkörök vagy tevékenységek, amennyiben a kiszervezés a biztosítási szerződésekből eredő kötelezettségek teljesítésére való képességét érintő módon veszélyezteti az irányítási rendszer minőségét, növeli a működési kockázatot, akadályozza a Felügyeletet feladatai teljesítésében, vagy veszélyezteti az ügyfelek érdekeit.

Az ügymenet kiszervezése szempontjából kiemelten fontos feladatkörök és tevékenységek:

- aktuáriusi feladatkör
- kockázatkezelési feladatkör
- megfeleléségi feladatkör
- belső ellenőrzési feladatkör működtetése.
- Biztosítási termékek fejlesztése
- Vagyonkezelési tevékenység, portfólió kezelési tevékenység
- Kárrendezés
- Ügyfeladatok kezelése és feldolgozása a Life400, Group Life400, TP2 systems rendszerekben és az NN Direkt-en
- A biztosító működése szempontjából nélkülözhetetlen rendszerek, tevékenységek (amely nélkül a biztosító képtelen lenne biztosítani szolgáltatásait a biztosítási kötvénytulajdonosok számára)
- Biztosítási szerződések kezelése, ideértve az ügyfélszolgálati feladatokat és a panaszkezelési tevékenység
- A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2017. évi LIII. törvény szerinti ügyfél-azonosítás

A kiszervezési szabályzat rendelkezései kiterjednek az alábbiakra:

- bejelentési kötelezettség
- hová nem lehet kiszervezni
- az ügymenet kiszervezésének feltételei
- mit kell tartalmaznia a kiszervezésre vonatkozó szerződésnek
- a kiszervezésre vonatkozó döntés előkészítő eljárás

Az NN Biztosító Zrt. a 2025 év végi állapot szerint informatikai szolgáltatásokat, kárrendezési tevékenységet, elektronikus adatfeldolgozási tevékenységet szervezett ki magyarországi partnerekhez. A vagyonkezelési tevékenységet csehországi, bizonyos informatikai szolgáltatásokat csehországi és román, bizonyos adatfeldolgozási szolgáltatásokat ír és holland partnerekhez szervezett ki.

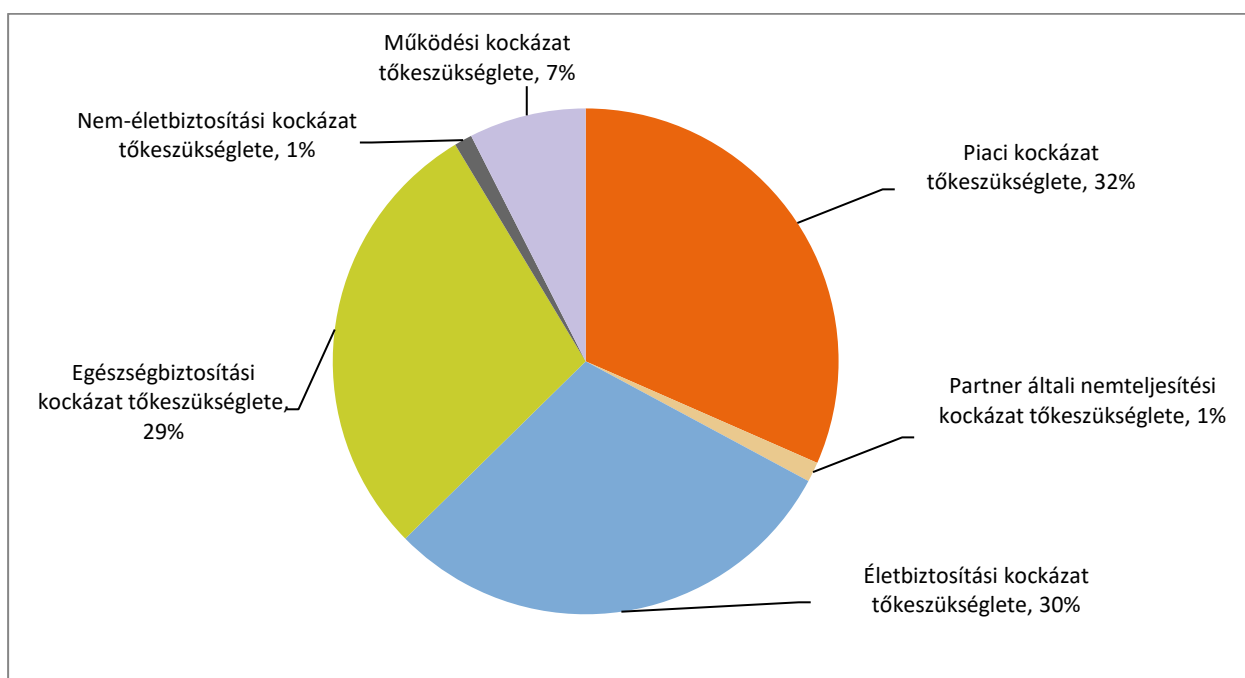
B.8 Any other information/Egyéb információk

A Biztosító a fenti fejezetekben részletezte a lényeges információkat.

D. Risk Profile/Kockázati profil

A B.3. fejezetben bemutatottaknak megfelelően az NN Biztosító tevékenységéhez az alább bemutatott fő kockázati típusok köthetőek.

Az azonosított és mérhető kockázatokra a Biztosító a Standard formula alapján számol szavatoló-tőke-szükségletet. A következő ábra mutatja a társaság tárgyév végi tőkeszükségletének megoszlását a Standard formula fő kockázati moduljai között:



A kockázatok kezelésével kapcsolatban a B.3 fejezet tartalmaz részletes információkat.

C.1 Underwriting risk/Biztosítási kockázat

Biztosítási szerződésekből eredő azon kockázat, amely abból fakadhat, hogy a jövőbeli események a feltételezésektől eltérően is alakulhatnak.

- Biometrikus kockázatok - ide tartoznak:
 - A mortalitással kapcsolatos kockázatok: a magasabb halandóság és a hosszú élet kockázata. Közülük a magasabb halálozás jelenti a fő kockázatot a Biztosító számára. A hosszú élet kockázata (mely a javuló túlélési tendenciáknak köszönhetően léphet fel) jelen időszakban nem jelentett számottevő kitétséget.
 - A baleset, egészség és rokkantság-betegség típusú kockázatok közül a fő kitétséget azok az összegbiztosítások jelentik, melyek valamilyen betegség vagy baleset esetén nyújtanak fedezetet (kritikus betegségek, rokkantság, kórházi, műtéti és keresőképtelenségi térítések). Mindezek mellett a Biztosító 2023 óta van jelen a szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítási piacon, amiből adódó kockázati elemként jelenik meg az orvosi költségek szegmens. Ezzel párhuzamosan a pandémiás kockázatok relatív jelentősége is növekedett, ugyanakkor ezek súlya jelenleg még korlátozott a teljes kockázati profilon belül. A Biztosító megjegyzi, hogy az életbiztosítási tartalékolási technikákhoz hasonlóan kezelt egészségbiztosítási kockázata, egészségbiztosítási katasztrófa kockázata, és a nem-élet portfólióra számolt nem-életszerű egészségbiztosítása van az egészségbiztosítási kockázatokon belül.
 - A Biztosító 2021-ben elindította a nem-élet üzletágát, melyre a jelentéstétel időpontjában tőkeszükségletet számolt. A tőkeszükséglet számolása az új termékek értékesítésével, a felfutó állománnyal és a jóváhagyott üzleti tervekkel összhangban történt a megfelelő biztosítási ágazatokhoz tartozó kockázati modulokra. Az érintett szegmensek: jövedelembiztosítás, különböző pénzügyi veszteségek biztosítása.
- Üzleti kockázatok:
 - a szerződők/biztosítottak viselkedéséből eredő kockázatok és a
 - költségkockázat.

Az előbbi ahhoz kapcsolódik, hogy a szerződők/biztosítottak a biztosítási szerződésben elérhető opciókat (pl. a visszavásárlás, a törlés, a díjmelés és a díjmentesítés) a legjobb becslés feltételezésekhez képest a biztosító számára kedvezőtlen arányban érvényesítik, melyek a termék profitabilitására kedvezőtlenül hatnak. A költségkockázat annak a kockázata, hogy a biztosító költségei az előre tervezettnél kedvezőtlenebbül alakulnak.

 - díj és tartalék kockázat: nem megfelelő árazás vagy (árazási/tartalékolási) feltételezések használatából adódó kockázat.

A biztosítástechnikai kockázatok tárgyévi és előző évi szavatoló-tőke szükségletét mutatja a következő táblázat:

Biztosítástechnikai tőkeszükséglet (millió Ft)	2025	2024
Életbiztosítási kockázat tőkeszükséglete	17 385	17 582
Egészségbiztosítási kockázat tőkeszükséglete	16 769	15 531
Nem-életbiztosítási kockázat tőkeszükséglete	669	480

C.2 Market risk/Piaci kockázat

A piaci kockázatok esetében meg kell különböztetni a hagyományos portfóliót, amely mögötti eszközökkel kapcsolatos piaci mozgásokból (pl. kamat, árfolyam, kamatrés) eredő kockázatokat közvetlenül a Biztosító viseli. Ezzel szemben a befektetési egységekhez kötött biztosítási termékek esetében az ügyfelek döntenek a díjtartalékuk befektetését illetően, amelyek elkülönített eszközalapokba kerülnek. A Biztosító kockázata ebben az esetben elsősorban a különböző eszközalap-arányos díjbevételek változásából származik. Kivételt képeznek a garanciával védett termékek esetében a garanciához köthető kockázatok, melyeket azonban a Biztosító viszontbiztosítási szerződés keretében tovább ad az NN Csoportnak. A Biztosító szempontjából releváns alkockázati típusok a következők:

- **Kamatláb-kockázat:** a kamatlábmozgások miatti eszköz és kötelezettség változásból eredő saját tőke csökkenést jelenti. Jelentős része a hagyományos termékekhez köthető, ahol a mögöttes portfóliók kizárólag kötvényeket és pénzüpi eszközöket tartalmaznak a tartalék devizanemének megfelelően. Emellett azonban a befektetési egységekhez kötött termékek eszközportfóliója is érzékeny a kamatlábváltozásra a kötvény és pénzüpi alapokba fektetett eszközérték-arányos díjbevételek csökkenésén keresztül.
- **Részvénypiaci kockázat:** a részvényárak eséséből származó veszteségeket jelenti. A Biztosító közvetlen részvénybefektetéssel nem rendelkezik, azonban a befektetési egységekhez kötött termékek eszközportfóliója esetében a tartalékok egy része részvényalapokba kerül befektetésre.
- **Kamatrés-kockázat:** a kötvények piaci értékébe beárazott csődvalószínűség, fizetőkép telenség vagy egyéb kockázat emelkedéséből származó kamatfelár növekedést jelenti. Mivel a jelenleg érvényben lévő Szolvencia II szabályozás a saját devizában kibocsátott államkötvényeket kockázatmentesnek tekinti, a Biztosító kitétsége a magyar portfóliót tekintve a kamatfelár kockázat vonatkozásában korlátozott, tekintettel arra, hogy a hagyományos portfólió mögötti eszközeit forintos termékek esetében jellemzően forintban kibocsátott magyar államkötvényben tartja, míg a magyar eurós termékek esetében valamely OECD állam által kibocsátott kötvényben. A hagyományos portfólió mögötti eszközök között vállalati kötvények, jelzáloglevelek is találhatóak, melyek összegére, illetve kibocsátójuk hitelbesorolására az Eszközforrás Bizottság által elfogadott limitek érvényesek. Ezen kitétségekre a Biztosító a standard formula szerint tőkeszükségletet számol. Vállalati kötvényekben és jelzáloglevelekben a Biztosító kitétsége piaci értéken 6,915 millió forintot tett ki 2025.12.31-én, a Társaság hagyományos biztosításaihoz tartozó eszközállomány 4.7%-át. Ugyanakkor a befektetési egységekhez kötött termékek eszközportfóliója is érzékeny a kamatfelár változásra a kötvény és pénzüpi alapokba fektetett eszközérték-arányos díjbevételek csökkenésén keresztül.
- **Devizaárfolyam-kockázat:** a Biztosító minden nem forintban denominált eszköze és kötelezettsége árfolyamkockázatnak van kitéve. Ennek megfelelően a Biztosító rendszeresen elkészíti a teljes devizás mérlegét, és ez alapján számszerűsíti árfolyamkockázatát. A legjelentősebb külföldi pénznemben denominált kitétséget az eurós termékek mögötti eszközök és kötelezettségek jelentik, így a HUF/EUR árfolyam változásából eredő kockázatok adják a teljes kitétség nagy részét. Emellett USD, PLN és JPY devizákban volt a Biztosítónak tárgyév végére nézve kitétsége.
- **Ingtatlanpiaci kockázat:** A Biztosítónak közvetlen ingatlanbefektetése nincs. A Biztosító a saját használatú gépeket és berendezéseket is figyelembe veszi az ingatlanpiaci kockázati modulban, ezekre ingatlanpiaci kockázatot számol.
- **Piaci koncentrációs kockázat:** ugyanazon kibocsátóval szemben fennálló túlzott kitétségből eredő kockázatokat jelenti.

A Biztosító teljes piaci kockázati kitettségét a következő táblázat mutatja:

millió Ft	2025	2024
Piaci kockázat tőkeszüksége	18 429	16 660

C.3 Credit risk/Hitelkockázat

A Biztosító azon kockázata, amelyik a partnerek (pl. bankok, ügynökök) és adósok fizetéseképtelenségéből vagy fizetőképességük romlásából fakadhat és ennek következtében nem, vagy csak részben tudják teljesíteni fizetési kötelezettségüket.

A standard formula alapvetően kétféle kitettséget különböztet meg:

- 1-es típusú: Vállalati, intézményi partnerek felé való kitettségek (pl. bankszámlapénzek, viszontbiztosítóval szembeni követelések). Az ebbe a típusba eső eszközök nem diverzifikáltak és jellemzően hitelminősítői besorolással is rendelkeznek (de nem szükségszerűen).
- 2-es típusú: Hitelminősítői besorolással nem rendelkező, általában diverzifikált kitettségek (például közvetítőkkal szembeni követelések, adósok).

A Biztosító elsősorban az alábbi eszközei kapcsán van kitéve partner általi nemteljesítési kockázatnak: bankszámlapénzek, viszontbiztosítóval szembeni követelés, közvetítőkkal szembeni követelés. A tárgyévi és az előző évi partner általi nemteljesítési kockázat tőkeszüksége a következő:

millió Ft	2025	2024
Partner általi nemteljesítési kockázat tőkeszüksége	742	852

C.4 Liquidity risk/Likviditási kockázat

A likviditási kockázat az abból eredő kockázatot jelenti, hogy a Biztosító nem rendelkezik elegendő likvid eszközzel ahhoz, hogy időben teljesítse esedékessé váló fizetési kötelezettségeit. A likviditás tehát az eszközök, befektetések elérhetőségét jelenti, illetve azt a bizonytalanságot, hogy jelentősebb veszteségek nélkül időben felszabadíthatóak-e a fizetési kötelezettségek teljesítéséhez. A likviditási kockázatra a Biztosító nem tart külön tőkét, kezelését a B.3 fejezetben említett Likviditási szabályzat szerint, valamint megfelelő eszköz-forrás menedzsment fenntartásával végzi.

A jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (ami azonnali kötelezettségek kifizetésére jelenleg nem áll rendelkezésre) teljes összege 2025. december 31-re vonatkozóan 53 115 millió forint.

C.5 Operational risk/Működési kockázat

A működési kockázatok olyan nem pénzügyi kockázatok, amelyek a következő események bekövetkezésével közvetlen vagy közvetett veszteséget okozhatnak a Biztosító számára:

- Belső folyamatok nem megfelelő működése
- Csalás kockázata
- Rendszer hibák (beleértve az IT és a kommunikációs rendszereket), valamint üzletmenet folytonosságot veszélyeztető kockázatok
- Emberi hibák, mulasztások
- Különböző működést és fizikai biztonságot fenyegető külső események

A Biztosító működési kockázatok kezelésére *A Biztosító által azonosított fontosabb kockázati típusok és azok kezelésének módja* című fejezetben említett eszközöket alkalmazza és az Integrált Kockázatelemzési osztályon belül egy külön csoport felelős a területért.

A működési kockázati modul tőkeszükségletét tárgyévra és a megelőző évre vonatkozóan az alábbi táblázat tartalmazza:

millió Ft	2025	2024
Működési kockázat tőkeszükséglete	4 365	4 014

C.6 Other material risks/Egyéb jelentős kockázatok

Az egyéb kockázatok között meg kell még említeni a megfelelőségi kockázatot, amely abból eredően okozhat akár közvetlen pénzügyi, akár reputációs veszteséget, hogy a Biztosító nem felel meg a működésére, termékeire, szolgáltatásaira vonatkozó törvényi előírásoknak, sztenderdeknek, szabályozásoknak. A Biztosító ennek a kockázatnak a kezelését külön erre a célra dedikált politiká(k)ban rögzített módon végzi, valamint külön ezen kockázat kezelésével foglalkozó funkciót működtet.

Az alkalmazott kockázatcsökkentő technikákról részletes leírás olvasható *A Biztosító által azonosított fontosabb kockázati típusok és azok kezelésének módja* című fejezetben.

A Biztosító által kiértékelt szcenárió elemzések és stressz tesztek

Az ORSA folyamat részeként a vezetőség több kulcskockázatot is azonosított, melyek mellé rendelt mitigáló akciókon túl az esetleges bekövetkezésekor a tőkepozícióra és szavatolótóke-szükségletre gyakorolt hatását az Aktuárius osztály, illetve az Integrált Kockázatelemzési osztály vizsgálta stressz tesztek és szcenárió elemzések keretében. Az elemzéshez használt paraméterek és feltételezések meghatározása a vezetőség részvételével történt, csakúgy, mint azon lehetséges intézkedések megnevezése, melyekkel ezen kockázatok kivédhetőek vagy hatásuk mérsékelhető. Az elvégzett stressz tesztek módszertanáról részletesebb leírást tartalmaz a B.3. Kockázatkezelési rendszer, ideértve a *Saját kockázat- és szavatolótóke értékelés* című fejezetet.

A legfontosabb következtetések az alábbiak:

- A Biztosító tőkepozíciója az üzleti tervezés időhorizontján végig stabil, még a vizsgált stressz szcenáriók bekövetkezése esetén sincs szükség tőkeinjekcióra.
- A szolvencia-ráta a vizsgált szcenáriókban végig a 100%-os szint fölött marad a stressz szcenáriókban is.

Emellett a Biztosító rendszeresen, legalább évente érzékenységvizsgálatokat végez. A kulcsfontosságú legjobb becslés szerinti feltételezésekre vonatkozóan az alábbi táblázat mutatja be a Társaság szavatolótőkéjének, szavatolótőke-szükségletének és szolvencia hányadosának érzékenységet:

(millió Ft)	Szavatolótőke	Szavatolótőke-szükséglet	Szolvencia hányados
2025.12.31	83 195	38 152	218%
Törlési ráta +20%	80 871	37 102	218%
Törlési ráta -20%	85 758	39 339	218%
Halandósági ráta +10%	81 774	37 841	216%
Halandósági ráta -10%	84 656	38 480	220%
Költség feltételezés +10%	76 506	36 844	208%

C.7 Any other information/Egyéb információk

Climate Risk/Klímakockázat

Az NN biztosítót potenciálisan érintő fizikai és átállási kockázatok:

A fizikai kockázatok azok a kockázatok, melyek az éghajlatváltozás nyomán kialakuló extrém időjárási jelenségek és egyéb természethez köthető nagy emberi, illetve anyagi kárral együtt járó események bekövetkezési valószínűségének, illetve mértékének bizonytalanságából származnak.

- *Akut fizikai kockázatok*, amelyek konkrét időjáráshoz kapcsolódó eseményekből erednek, mint például a viharok, áradások, aszályok, tüzek vagy hő- vagy fagyhullámok, amelyek károsíthatják az emberi életet és egészséget, a természetet, valamint a termelés szolgálatában álló fizikai és épített környezetet, valamint megszakíthatják az ellátási és értékláncokat.
- *Krónikus fizikai kockázatok*, amelyek az éghajlat hosszabb távú változásaiból erednek, mint például a hőmérséklet, vagy a csapadékmennyiség, illetve ezek volatilitásának tartós változásai, az emelkedő tengerszint, a csökkenő vízkészletek, a biológiai sokféleség csökkenése, valamint a talaj termőképességének változása.

Az átállási kockázatok olyan kockázatok, amelyek a karbonszegény és az éghajlatváltozás hatásaival szemben ellenállóképes gazdaságra való átállás érdekében eszközölt jogszabályi, technológiai, illetve piaci változtatásokból erednek.

- *Politikai-szabályozási kockázatok*, amelyek következhetnek például energiahatékonysági követelményekből, a fosszilis tüzelőanyagok árát emelő széndioxid-árzási mechanizmusokból, vagy a fenntartható földhasználatot ösztönző politikákból.
- *Technológiai kockázatok*, például, ha egy, az éghajlatra kevésbé káros hatással lévő technológia egy, az éghajlatra károsabb technológia helyébe lép. Így a környezetileg megterhelőbb technológia gyártója a kereslet csökkenését tapasztalhatja.

- *Piaci kockázatok*, például, ha a fogyasztók és vállalati ügyfelek preferenciája, kereslete az éghajlatot kevésbé károsító termékek és szolgáltatások felé tolódik el. Ennek következtében a környezetileg kevésbé tudatos vállalatok ügyfélköre beszűkülhet.

Az NN Csoport által kidolgozott – és az NN Biztosító által is alkalmazott – éghajlati kockázatértékelési módszertan elsődleges célja a klímaváltozással kapcsolatos lényeges kockázatok azonosítása és értékelése. Az éghajlati kockázatkezelés strukturált és holisztikus megközelítésével az NN Biztosító a kockázatok folyamatos nyomon követésére, azok előfordulásának és időbeli alakulásának megértésére törekszik.

A vizsgált forgatókönyvek alapján az éghajlatváltozás hatása az NN Biztosító élet- és egészségbiztosítási portfóliójára a jelenlegi feltételezéseink mellett korlátozott, eredményük azt mutatja, hogy a Biztosító inkább az átállási típusú kockázatoknak van kitéve, azonban ezek nem veszélyeztetik stabil fizetőképességi pozícióját, illetve a tőke megfelelési mutató a Felügyelet által ajánlott 150%-os határérték felett maradását.

Az NN Csoport, és ezáltal az NN Biztosító is elkötelezett a környezetvédelem és fenntarthatóság előmozdítása mellett, és folyamatosan törekszik a fenntartható működési gyakorlatok üzleti és döntéshozatali folyamataiba történő beépítésére.

E. Valuation for Solvency Purposes/ Az eszközök és források értékelése

D.1 Assets/Eszközök

A Szolvencia II szabályozás az eszközök és források gazdasági és piackonzisztens értékelésére törekszik.

Az NN Biztosító Zrt. a Szolvencia II mérlegében az alábbi alapelveket és értékelési elveket alkalmazta.

Intangible Assets /Immateriális javak

A Szolvencia II értékelési szabályai szerint csak az értékesíthető immateriális javak értéke mutatható ki a Szolvencia II mérlegben. A társaság az immateriális javait nem sorolja e kategóriába, ezért az immateriális javak nulla értékkel kerülnek kimutatásra a Szolvencia II mérlegben.

Property, plant & equipment held for own use /Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök értékelése során közvetlen jegyzett piaci árakat nem tud felhasználni a vállalkozás. Az alternatív értékelési módszerek tárgyi eszköz fajtánként eltérnek, de minden esetben a piaci megközelítést alkalmazza a piaci érték meghatározásához.

Saját tulajdonú telkei és irodaépületei értékét a Biztosító piaci értéken mutatja ki a Szolvencia II mérlegben. Ennek alapja egy független értékbecslő által készített értékbecslés, amely a belső szakértők becslése alapján rendszeresen kiigazításra kerül a piaci folyamatokból eredő értékváltozásokkal.

IFRS16 standard irányelvei alapján a saját használatú ingatlanok között szerepelteti egyes bérleti szerződéseit, melyet átértékel a Szolvencia II mérlegben piaci értéket megközelítő becsléssel.

Saját tulajdonú gépkocsik értékét az NN Biztosító Zrt. piaci értéken mutatja ki, független értékbecslő által készített EUROTAX értékelés alapján a Szolvencia II mérlegben.

Az IT eszközök piaci értékének meghatározását független értékbecslő végzi, az általa ismert piaci árak figyelembevételével.

Az egyéb tárgyi eszközök (bútorok, felszerelési tárgyak) piaci értéke szakértői becslés alapján kerül meghatározásra. Azokat az eszközöket, amelyeknek az amortizációja gyors, a piacon hamar értéktelenné válnak, illetve régen beszerzett eszközök, amelyek elavultságuk, koruk miatt nem piacképesek, a Biztosító 0 értéken mutatja ki. Ilyen eszközcsoportok:

- A kis értékű (100 ezer forint alatti egyedi beszerzési értékű) eszközök, melyek a Számviteli törvény szerint azonnal leírásra kerülnek.
- A 10 évnél régebben beszerzett eszközök, kivételt képez az ingatlan, a telek és a képzőművészeti alkotások.

Befektetések/Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)

a) Participations/Részesedések

A Társaság a részesedéseit elsődlegesen piaci értéken tartja nyilván. Abban az esetben, ha ez nem lehetséges – például a társaság nem tőzsdén jegyzett, és nem figyelhető meg piaci érték – az értékelés az ún. korrigált tőkemódszerrel történik, azaz a Biztosító a kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedéseit a kapcsolt vállalkozás által birtokolt eszközök kötelezettségeket meghaladó többletének a részesedő vállalkozás által birtokolt részaránya alapján értékeli.

b) Investment funds/Befektetési jegyek

Az ezen a soron szereplő értékpapírok piaci értéken kerülnek kimutatásra. Ezek az eszközök a biztosító befektetési egységekhez kötött eszközalapokban szereplő saját egységeire eső eszközöket testesítik meg. A befektetési egységekhez kötött eszközalapokban tartott saját egységek a befektetési rendelkezések és azok végrehajtása közötti időbeli eltérések kezelésére szolgálnak.

Ezeknek az eszközöknek a piaci értéke az eredetileg őket tartalmazó unit-linked eszközalapban szereplő eszközök piaci értékével azonos módon kerül megállapításra. A piaci érték meghatározása a befektetési egységekhez kötött eszközalapok eszközei részben kerül leírásra.

c) Government Bonds/Állampapírok

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat a Társaság bruttó piaci értéken mutatja ki ezen a soron, amely magában foglalja a papírok bekerülési értékét, a vételár és a névérték közötti különbség amortizációját és az értékpapírok felhalmozott kamatát is, valamint az értékpapírra elszámolt piaci értékelésből eredő értékelési különbözetet. Ezen a soron kerülnek kimutatásra az állam által kibocsátott diszkont kincstárjegyek is. Az idegen pénznemben denominált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bekerülési értéke az üzletkötés napján érvényes MNB árfolyamon kerül meghatározásra.

A magyarországi tevékenység során vásárolt értékpapírok értékelése:

- Az Elsődleges forgalmazói rendszerben kibocsátott államkötvények piaci értéke az AKK által meghirdetett árból kerül kiszámításra, az alkalmazott képlet az értékpapír hátralévő futamidejétől, típusától, kamatozásától függ.
- A kamatozó értékpapírok áraihoz (ha még nem tartalmazzák) hozzá kell adni a felhalmozódott kamatokat.
- Az államkötvényeket az aukció napja és a kibocsátás napja közötti időszakban beszerzési értéken kell értékelni.

d) Vállalati kötvények és kereskedelmi papírok

- BÉT-en forgalmazott papírok - Az értékelés elsődleges alapja a papír BÉT-en elérhető legutolsó záróára, vagy amennyiben az utolsó forgalmazási nap 30 napnál nem régebbi időpont, akkor az utolsó forgalmazási nap felhalmozott kamattal növelt BÉT záróára. Amennyiben a legutolsó forgalmazási nap 30 napnál régebbi időpont, az értékelés alapja a Bloombergen elérhető legutolsó nettó ár, amelyhez a Befektetési Osztály hozzáadja a felhalmozott kamatot.
- Tőzsdén kívüli (OTC) forgalomban lévő papírok - Az értékelés a nettó vételáron alapul, melyhez a Befektetési Osztály hozzáadja / levonja belőle a névérték és a nettó vételár közötti árfolyam-különbözet időarányos részét és hozzáadja az időarányos felhalmozott kamatot (lineáris amortizációs módszer).

A forinttól eltérő devizában denominált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelése az adott kötvény T napra vonatkozó Bloomberg nyilvántartásban szereplő nettó piaci záróára alapján történik. Az értékpapír bruttó piaci záróára úgy adódik, hogy a nettó piaci záróárhoz hozzáadásra kerül a felhalmozott kamat értéke. Ha a legutolsó rendelkezésre álló piaci záróár értéknapja T napnál korábbi, akkor a legutolsó Bloombergen elérhető jegyzett árat figyelembe véve kell kiszámítani a T napra vonatkozó bruttó piaci záróarat.

e) Egyéb befektetések

A 2023-ban lejárt a Nemzetközi Fejlesztési Bank által kibocsátott vállalati kötvényhez (IINVBK) kapcsolódó követelés 0%-os becsült piaci értéken szerepel itt.

Assets held for index-linked and unit-linked funds/A unit-linked eszközalapok eszközei

A befektetési egységekhez kötött eszközalapok befektetéseit piaci értéken (nettó eszközértéken) értékeli a társaság. Az aktuális piaci érték meghatározása a befektetés típusától függően változik. A befektetési egységekhez kötött eszközalapok piaci értékét az NN Biztosító Zrt. Befektetési osztálya az UniCredit Bank Hungary Zrt.-vel, mint letétkezelővel egyeztetett értéken határozza meg. A piaci érték meghatározása piacon megfigyelhető árak alapján történik.

a) Állampapírok

Az állampapírok piaci értékének meghatározása a fenti fejezetben az állampapíroknál leírt módon történik.

b) Vállalati kötvények és kereskedelmi papírok

- A vállalati kötvények és kereskedelmi papírok piaci értékének meghatározása a fenti fejezetben a vállalati kötvények és kereskedelmi papíroknál leírt módon történik.

c) Részvények

- Tőzsdén forgalmazott részvények - Az értékelés alapja a BÉT legutóbbi záróára, vagy ennek hiányában az utolsó forgalmazási nap BÉT záróára.
- Tőzsdén kívüli (OTC) forgalomban lévő részvények - Az értékelés alapja a Budapesti Értéktőzsde honlapján közzétett, legjobb vételi és eladási árból számított átlagár.

d) Luxemburgi befektetési jegyek, kollektív befektetési értékpapírok

- Az euróban vagy a forintban denominált - mögöttes luxemburgi alapokat alkalmazó - eszközalapok esetében a T napra vonatkozó értékelés alapja a luxemburgi befektetési jegyek portfólió-adminisztrátoraitól (Goldman Sachs esetén Brown Brothers Harriman, Fidelity esetén Fidelity Investments International) származnak, melyet a portfólió-adminisztrátorok e-mailen küldenek el T+1 napon a Letétkezelőnek és a Befektetési Osztálynak.

- Amennyiben a befektetési jegyek árfolyamát tartalmazó file-ok T+1 napon 12:00-ig nem érkeznek meg, akkor az eszközértékelés során a Bloombergen T napra vonatkozó adatot kell figyelembe venni. Amennyiben a Bloombergen sem érhető el T napra vonatkozóan friss adat, akkor az előző napra vonatkozó árfolyamokat, vagy a Bloombergen elérhető előző napra vonatkozó árfolyamokat kell figyelembe venni. Amennyiben az említett forrásokból nincs előző napra vonatkozóan elérhető árinformáció, akkor a portfolio-adminisztrátorok által megküldött utolsó közölt árfolyamot kell figyelembe venni.
 - Az Amundi Asset Management és a Black Rock Global Funds által forgalmazott befektetési jegyek árfolyamai elsődlegesen a Bloombergből származnak. Amennyiben a Bloombergen nem érhető el a T napra vonatkozó árfolyam, a www.fundsquare.net elérhetőségű weblapon T+1 napon 12 óráig közzétett árfolyam használandó. Amennyiben az említett forrásokból nincs előző napra vonatkozóan elérhető árinformáció, akkor az utolsó közölt árfolyamot kell figyelembe venni.

e) ETF (exchange traded fund)

Tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett befektetési jegyek, és egyéb értékpapírok (pl. ETF-ek, ETN-ek)

- az ETF-eket az értékpapír jellemző piacának T napi tőzsdei záróárfolyama szerint kell értékelni;
- ha az adott T napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni.

A befektetési egységekhez kötött eszközalapokban szereplő pénzeszközök, rövid lejáratú (jellemzően néhány napos) követelések és kötelezettségek névértéken - amely a piaci érték jó közelítésének tekinthető - kerülnek értékelésre, a rövid lejáratú bankbetétek értéke azonban tartalmazza a felhalmozott kamatot.

A Biztosító az euro alapú termékek eszközalapjainak értékét, annak változásait euróban tartja nyilván. Az eszközalapokban szereplő befektetett eszközök forint értéke a hónap utolsó napján érvényes MNB árfolyamon kerül meghatározásra.

Loans on polices/Kötvénykölcsön

A Biztosító lehetővé teszi ügyfelei számára a kötvénykölcsön igénybevételét. A befektetési egységekhez kötött életbiztosítások esetében a kötvénykölcsön igénybevételének alapja a felhalmozási egységek értéke, a hagyományos biztosítások esetében a díjtartalék. A kötvénykölcsönként felvehető összeg után a biztosító kamatfizetési kötelezettséget állapít meg. E tétel bekerülési értéken kerül kimutatásra, amely jól közelíti a piaci értéket. Diszkontálás és további kamat- vagy hitelkockázat miatti korrekció nem történik, hiszen a kötvénykölcsön maximális futamideje 360 nap, a szerződéseknek díjmaradása nem lehet (a biztosítás díjfizetésének az igénylés hónapjáig rendezettnek kell lennie), és a kölcsön fedezete a biztosító által megképzett díjtartalék.

Insurance & intermediaries receivables /Követelések biztosítási ügyletekből és közvetítőkkal szemben fennálló követelések

A fenti mérlegsoron a biztosítási ügyletekkel kapcsolatos követelések, a biztosítási közvetítőkkal szemben fennálló követelések, valamint a cégekkel szembeni díjkövetelések találhatóak.

A fenti tételek általában rövid lejáratú, nem speciális tételek, ezért kezelésük és értékelésük (mérlegben történő megjelenítés, a követelések behajthatatlanságának, illetve az elévülés vizsgálatának módja és gyakorisága, az értékvesztés minősítése, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelése) nem tér el a Biztosító helyi mérlegében történő értékeléstől.

A követelések az esetleges értékvesztéssel csökkentett névértéken kerülnek kimutatásra, amely a piaci érték megfelelő becslésének tekinthető.

A követeléseket a Biztosító behajthatóság szempontjából rendszeresen értékeli és a tapasztalati behajtási arányok alapján értékvesztést számol el, amennyiben a vonatkozó szabályzatai és a várható megtérülés alapján ez szükséges. Az idegen pénznemben denominált követelések mérlegben szereplő forint értéke az időszak utolsó napján érvényes MNB árfolyamon kerülnek meghatározásra.

Reinsurance recoverables /Viszontbiztosítás elszámolása

A biztosítónak az alábbi viszontbiztosítási szerződése van:

- megállapodás az NN Re-vel a garantált haláleseti és lejáratú összegű eurós UL típusú termékkel kapcsolatban (2007-től)
- surplus típusú szerződés NN Re-vel a rokkantsági kockázatra és díjtávállalásra vonatkozóan (2017-től)
- megállapodás az NN Re-vel 2022 félévétől a munkanélküliségi és keresőképzetelenségi fedezetekre vonatkozóan (stop loss típusú)
- megállapodás az NN RE-vel 2022-től kezdődően a koncentrációs kockázat enyhítésére vonatkozóan a vállalati csoportos biztosítások esetében
- megállapodás az NN RE-vel a törlési kockázat enyhítésére vonatkozóan a Motiva (455) nyugdíjbiztosítás, valamint a Maraton/Naplemente (304) egész életre szóló haláleseti temékek esetében (stop loss típusú)
- surplus típusú a Swiss Re svájci viszontbiztosítóval (a 2006-ig kibocsátott szerződésekre vonatkozóan)
- surplus típusú az RGA International ír viszontbiztosítóval (2007-től a 2023-as évvel bezárólag kibocsátott szerződésekre vonatkozóan)
- pool típusú VB megállapodás a Zürich Re svájci viszontbiztosítóval, mint pool szerzővel (2004-től)
- Surplus típusú az NN RE viszontbiztosítóval egyéni és csoportos haláleset, valamint az egyéni baleseti halál és egyéni baleseti rokkantság fedezetekre (NN RE Surplus)
- [Quota share típusú viszontbiztosítás az NNRe viszontbiztosítóval az új egyéni nem-élet termékből származó kockázatra, amely külföldi gyógykezelést finanszíroz.](#)

A viszontbiztosítási szerződésekből eredő megtérülések a biztosító mérlegében az eszközoldalon szerepelnek, a biztosítástechnikai tartalékokra nincsenek hatással (a biztosítástechnikai tartalékokat a biztosító bruttó módon számolja). Ezen megtérülések értékét a biztosító modell alapú értékeléssel határozza meg. A modellezett szerződésekből eredő várható jövőbeli pénzáramok jelenértéke adja a viszontbiztosítási szerződésekből eredő követelések értékét. A fenti szerződések közül az NN Re-vel a rokkantsági kockázatra vonatkozó szerződést, a csoportos szerződésekre vonatkozó koncentrációs szerződést, az egyéni és csoportos haláleset, valamint az egyéni baleseti halál és egyéni baleseti rokkantság fedezetekre szóló, valamint a PPI termékekhez kapcsolódó szerződést leszámítva minden egyéni életbiztosításhoz kapcsolódó viszontbiztosítási szerződésből eredő megtérülést figyelembe vesz a biztosító az előrejelzések során. A kivételként említett viszontbiztosítási szerződéseket a társaság nem modellezi, azaz a várható pénzáramokat azzal a feltétellel kalkulálja, mintha ezen viszontbiztosítási szerződések nem léteznének. Ezen egyszerűsítés hatása sem az eszközök értékére, sem a szavatolótőke-szükségletre, sem a szavatolótőkére nem jelentős. Ezen egyszerűsítés hatását a biztosító rendszeresen monitorozza.

A viszontbiztosítási szerződésekből eredő megtérülés értéke negatív, azaz a várható jövőbeli viszontbiztosítási díj magasabb, mint a várható jövőbeli viszontbiztosító által szolgáltatott kifizetés.

Reinsurance Receivables /Viszontbiztosítóval szembeni követelések

Itt tartja nyilván az NN Biztosító a viszontbiztosításba adott állományból eredő, biztosítóintézetekkel szemben fennálló követeléseit, amelyeket a Számviteli törvénnyel összhangban értékeli.

Receivables (trade, not insurance) / Egyéb, nem biztosítási ügyletekből adódó követelések

Az Egyéb, nem biztosítási ügyletekből adódó követelések általában rövid lejáratú, nem speciális tételek, ezért kezelésük és értékelésük (mérlegben történő megjelenítés, a követelések behajthatatlanságának, illetve az elévülés vizsgálatának módja és gyakorisága, az értékvesztés minősítése, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelése) nem tér el a Társaság helyi mérlegében történő értékeléstől.

A követelések névértéken - amely a piaci érték megfelelő becslésének tekinthető - kerülnek kimutatásra a Szolvencia II mérlegben, de a követeléseket a Biztosító behajthatóság szempontjából rendszeresen értékeli és a tapasztalati behajtási arányok alapján értékvesztést számol el, amennyiben a vonatkozó szabályzatai és a várható megtérülés alapján ez szükséges.

A Biztosító ide sorolja továbbá a munkavállalók tartozásainak tényleges előírását, továbbá azokat az összegeket, amelyeket a biztosító a munkavállalóktól levont. Ezen a soron mutatja ki a biztosító a dolgozók lakásépítésének, lakásvásárlásának támogatására nyújtott hiteleket, és az ezen a jogcímen beérkezett törlesztéseket.

Ezeket az eszközöket szintén névértéken szerepelteti a Társaság a Szolvencia II mérlegében, ezt a piaci érték jó közelítésének tekinti.

Kiegészítő hitelkockázat vagy kamatkockázat miatti korrekció nem történik, mert a kilépett munkavállalókkal és a munkavállalókkal szembeni követelések nem jelentős összegűek, valamint a mindenkori munkavállalókkal szembeni, kiszámlázott követelések a munkabérből történő levonással kerülnek rendezésre, a kilépő munkavállalókkal szembeni követeléseket pedig a kilépéskor számolja el a Biztosító. A hosszú lejáratú lakáskölcsönök esetében sem kerül sor diszkontálásra, mert annak hatása nem jelentős.

Az Egyéb, nem biztosítási ügyletekből adódó követelések között mutatja ki a Biztosító a vevőköveteléseket, valamint a követelés jellegű adó tételeket.

Cash and cash equivalents/Pénzeszközök

Figyelembe véve ezeknek az eszközöknek a rövid lejáratú jellegét, a bekerülési értékhez (névértékhez) képest nem szükséges korrigálni az értéküket a Szolvencia II mérlegben, a könyv szerinti érték és a piaci érték azonosnak tekintendő. Az idegen pénznemben denominált pénzeszközök forint értéke a jelentési időszak utolsó napján érvényes MNB árfolyamon kerül meghatározásra.

Any other assets, not elsewhere shown/Egyéb, más mérlegsoron nem kimutatott eszközök

Az egyéb eszközök legjelentősebb részét az aktív időbeli elhatárolások alkotják. Az adott tételek rövid lejáratú jellegére való tekintettel azok névértéke a piaci érték jó közelítésének tekinthető. Ezért az egyéb eszközök névértéken kerülnek kimutatásra, az értékelésük nem tér el a Társaság helyi mérlegében történő értékeléstől.

D.2 Technical provisions/Biztosítástechnikai tartalékok

A biztosítástechnikai tartalékok értéke

A fizetőképesség céljából végzett (továbbiakban: SII-es) és a pénzügyi beszámolóknban alkalmazott (továbbiakban SI-es) értékelési elvek a következő fő módszerekben térnek el: Az SI-es értékelés alapja a BIT és a 43/2015. (III. 12.) Korm. Rendelet (a biztosítók és a viszontbiztosítók szavatolótőkéről és biztosítástechnikai tartalékairól) rendelkezéseinek megfelelően képzett számviteli biztosítástechnikai tartalék, rögzített paraméterekkel. Az SII-es értékelés az aktuális legjobb becslést alkalmazza, a pénzügyi garanciákat sztochasztikus előrejelzéssel értékeli és figyelembe veszi a kockázati ráhagyást.

Biztosítástechnikai tartalékok	Számviteli beszámoló	SII Mérleg	Értékelési különbözet	
Nem-élet biztosítás	R0510	832 512 264	639 517 935	-192 994 329
Nem-élet egészségbiztosítás nélkül	R0520	340 028 520	239 971 024	
Legjobb becslés	R0540		168 707 883	
Kockázati ráhagyás	R0550		71 263 141	
Nem-élet egészségbiztosítás	R0560	492 483 744	399 546 911	
Legjobb becslés	R0580		317 295 832	
Kockázati ráhagyás	R0590		82 251 079	
Életbiztosítás	R0600	149 005 356 937	70 752 760 004	-78 252 596 933
Élet egészségbiztosítás	R0610	5 533 975 584	-52 083 737 896	
Legjobb becslés	R0630		-30 766 451 579	
Kockázati ráhagyás	R0640		4 724 582 631	
Életbiztosítás (egészségbiztosítás, UL nélkül)	R0650	143 471 381 353	96 794 628 952	
Legjobb becslés	R0670		92 542 403 704	
Kockázati ráhagyás	R0680		4 252 225 248	
Unit-linked	R0690	430 968 601 541	408 980 517 837	-21 988 083 704
Legjobb becslés	R0710		406 631 144 267	
Kockázati ráhagyás	R0720		2 349 373 570	
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok	R0730	1 451 013 691		-1 451 013 691
Összesen		582 257 484 433	480 372 795 777	-101 884 688 656

Biztosítástechnikai tartalékok legjobb becslése

A biztosító a biztosítástechnikai tartalék legjobb becslését modell alapú pénzáram-előrejelzés módszerrel határozza meg. Ez alól kivételt képeznek a (később bemutatásra kerülő) nem modellezett kötelezettségek.

A biztosító az opciókkal és garanciákkal rendelkező portfóliókra a modellezést sztochasztikusan végzi 1000 különböző gazdasági scenárióra, amelyek egy kockázat-semleges rendszert alkotnak, a többi portfólióra a modellezés determinisztikus.

Hagyományos termékekre a futások nem szerződésenkénti állományon történnek, hanem egy tömörített állományon, amely megfelelően reprezentálja az eredeti, teljes szerződésállomány Szolvencia II szerinti kötelezettség-értékét. Unit-linked, banki és nem-életbiztosítási csoportos termékek esetében a Biztosító nem alkalmaz tömörítést.

A legjobb becslés olyan feltételezéseken alapul, amelyeket a biztosító a saját állományának múltbéli tapasztalatából matematikai-statisztikai módszerekkel állít elő. A gazdasági feltételezéseket a Szolvencia II-es irányelvnek és rendeletnek, illetve az MNB ajánlásnak megfelelően alkalmazza.

Kockázati ráhagyás

A biztosítási kötelezettségek Szolvencia II-es értékeléséhez a biztosítástechnikai tartalékok legjobb becslés szerinti értékét meg kell növelni a jövőbeli szavatolótőke-szükségletek tőkekölségével, ez a kockázati ráhagyás.

A felhasznált szavatolótőke szükséglet számítása során figyelembe vett almodulok a következők: halandósági, hosszú élet, rokkantsági-betegségi, törlés, költség, katasztrófa, működési kockázat és nem-élet biztosítási kockázat.

A kockázati ráhagyás üzletáganként elkülönülten számolódik.

Az életbiztosítási tevékenységből származó kockázati ráhagyást a forgatókönyv-alapú módszertannal előrejelzett jövőbeli tőkeszükségletek és a tőkekölség felhasználásával számítja ki a Biztosító minden kockázati almodulra, majd ezeket a standard formulának megfelelően aggregálja, s az egyes biztosítási ágazatok szintjére azok szavatolótőke-szükséglete alapján alakítja.

A nem-élet üzletág kockázati ráhagyása a projektált tőkeszükségletek felhasználásával a standard formulának megfelelően számolódik, ami az egyes biztosítási ágazatok szintjére szintén azok szavatolótőke-szükséglete alapján kerül allokálásra.

A biztosítástechnikai tartalékok pénzáram előrejelző modellje

A pénzáram-előrejelzésre a biztosító az Analytics R3S Modeler aktuárius pénzáram-előrejelző szoftvert használja (néhány speciális esetben Excel alapú előrejelzést). Ennek fejlesztése és karbantartása egy kontrollált, dokumentált, zárt, a 4-szem elv érvényesülését megkövetelő folyamaton keresztül történik.

A modell alap-struktúrája biztosítási ágazatonként különböző:

- Hagyományos biztosítások, ezen belül nyereségrészesedéssel járó biztosítás, egyéb életbiztosítás és egészségbiztosítás, illetve banki és nem-élet csoportos biztosítások: a matematikai tartalékkal rendelkező termékek esetén a modell a portfólió matematikai tartaléka mögötti eszközöket is modellezi a befektetési portfólión elért hozam és az ebből számolt visszajuttatandó többlethozam meghatározásához. Hagyományos termékek esetén a biztosító a modellt sztochasztikusan futtatja 1000 különböző gazdasági scenárióra, amelyek egy kockázat-semleges rendszert alkotnak.
- Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás, mely nem tartalmaz opciót/garanciát: a pénzügyi garanciát nem tartalmazó termékek esetén a biztosító a modellt determinisztikusan futtatja kockázatmentes hozamot feltételezve, az alapok mögötti eszközök modellezése nélkül. A determinisztikus értékelést az teszi lehetővé, hogy ezen termékekben nincs olyan opció/garancia/modellezett ügyfélviselkedés, amely a gazdasági scenárióktól függően eltérő eredményre vezetne.
- Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás, mely garanciát tartalmaz: a pénzügyi garanciát tartalmazó termékcsoportnál az alapok mögötti eszközöket a biztosító nem modellezi, az alapok hozamát a megfelelő indexeken keresztül ragadja meg, mert az alapokhoz rendelt indexek megfelelően tükrözik az alapkezelési stratégiát. A társaság a modellt 1000 scenárióra futtatja, amelyek az indexek különböző volatilitását tükrözve egy kockázat-semleges rendszert alkotnak. A sztochasztikus modellezést az indokolja, hogy ezekben a termékekben tőke- illetve hozamgaranciát is nyújt a biztosító és a visszavásárlás - mint e garancia aktuális értékétől függő - dinamikus ügyfélviselkedés kerül modellezésre. E termékcsoportban a biztosító nem alkalmazza a modellezett állomány tömörítésének eszközét, hanem szerződésenként készíti az előrejelzést a pénzügyi garancia értékének minél pontosabb megragadása érdekében.

Egyszerűsítések a pénzáram-előrejelző modellben

A Biztosítástechnikai tartalékok számítása során a biztosító az alábbi főbb egyszerűsítéseket alkalmazza:

- A modellezett kötelezettségek mellett vannak nem modellezett biztosítástechnikai kötelezettségek. Ezen kötelezettségeket a társaság a Szolvencia II szerinti biztosítástechnikai tartalékok között az NN Group szerinti IFRS főkönyvi értéken veszi figyelembe.
- A biztosító néhány kiemelt információtechnológiai - és üzletfejlesztési projektek költségét nem alokálja a meglévő biztosítási szerződéseire, azok projektált jelenértékét közvetlenül jeleníti meg a mérlegében.
- A kockázati ráhagyás számítása részben egyszerűsített módszerrel történik. A biztosító legalább két évente készít egy jövőbeli szavatoló-tőke-szükséglet előrejelzést a meglévő üzlet teljes kifizetésére. Ezen előrejelzés és az aktuális pontos szavatoló-tőke-szükséglet alapján határozza meg a kockázati ráhagyás értékét. A nem-élet üzletág esetében a kockázati ráhagyás számolása a szavatoló-tőke-szükséglet teljes projekcióján alapul.

Az alkalmazott egyszerűsítéseket – az arányosság elvét szem előtt tartva – a biztosító elfogadható mértékűnek értékeli.

A Biztosítástechnikai tartalékok értékeléséhez felhasznált alapadatok

Szerződés-adatok

A szerződés adatokat az adminisztrációs rendszer automatizált folyamata szolgáltatja. Hagyományos termékekre a sztochasztikus futások nem szerződésenkénti állományon történnek, hanem egy tömörített állományon, amely megfelelően reprezentálja az eredeti, teljes szerződés-állomány Szolvencia II szerinti kötelezettség-értékét. A tömörítés folyamata egy automatizált, kontrollált, dokumentált, zárt folyamaton keresztül történik. A folyamat matematikai-statisztikai módszerek alkalmazásával állítja elő a tömörített szerződés-állományt.

Unit-linked termékek esetében a Biztosító nem alkalmaz tömörítést.

Eszköz-adatok

A hagyományos termékek modellezése egy dinamikus eszköz-kötelezettség modellel történik: a nyereségrészesedés minél pontosabb megragadása céljából a hagyományos termékek matematikai tartaléka mögötti befektetési portfólió eszközeit is modellezi a Biztosító (számlapénz és államkötvény) pénzáram előrejelzéssel. Az ehhez szükséges input adatokat – a portfólió mögötti eszközök adatait – a biztosító befektetési osztálya szolgáltatja.

Nem-gazdasági és ügyfélviselkedésre vonatkozó feltételezések

A modell által használt nem-gazdasági feltételezéseket a Biztosító rendszeres időközönként felülvizsgálja, és ha szükséges, akkor módosítja. A felülvizsgálat során a 4-szem elv érvényesül. A feltételezések a modell részének minősülnek, így ugyanaz az ellenőrzési és jóváhagyási folyamat érvényesül, mint a modell-fejlesztések esetében: a módszertan és a konkrét eredmények részletesen dokumentáltak, az esetleges módosításokat az aktuárius feladatkör vezetője és a vezető kockázatkezelő hagyja jóvá, a modell validációs eljárása a feltételezésekre is kiterjed.

A feltételezések részletes érzékenységvizsgálata évente egyszer történik.

A modell az alábbi valószínűségeket veszi figyelembe a pénzáramok előrejelzésénél:

- Halandósági, rokkantsági és megbetegedési valószínűségekre vonatkozó feltételezések meghatározásánál a biztosító elsősorban a saját kártapasztalataira támaszkodik, ebből állítja elő statisztikai módszerekkel a feltételeket. Olyan esetekben, amikor nem áll rendelkezésre elég adat, a biztosító szakértői becsléseket alkalmaz.
- Törlésre, visszavásárlásra, részleges visszavásárlásra, díjmentes leszállításra, díjmelés elfogadására, díjcsökkentésre vonatkozó feltételezéseket a saját állomány tapasztalatai alapján határozza meg a biztosító.
- Költségekre vonatkozó feltételezések: a modell szerzési és fenntartási költségekkel számol. Szerzési költségek között szerepel fix (darabarányos) és díjarányos költségfajta, a fenntartási költségek között fix (darabarányos), díjarányos és tartalékarányos költségfajta.

Gazdasági feltételezések

A gazdasági feltételezések között szerepel a kockázatmentes hozamgörbe, a kockázat-semleges scenárió rendszer és az infláció a Forint és Euró alapú állományokra külön-külön.

Az értékelésnél alkalmazott alap kockázatmentes hozamgörbe meghatározásánál a Biztosító az EIOPA módszertant követi úgy, hogy a saját eszközeivel reprodukálja az EIOPA által közzétett hozamgörbéket.

A kockázatmentes hozamgörbe a Forint esetében az állampapír hozamgörbéje, az Euró esetében pedig a pénzüpiaci (swap) hozamgörbe, ezekből az NN vállalatcsoport erre a feladatra dedikált egysége származtatja a kockázat-semleges scenárió rendszert. A Biztosító volatilitási és illeszkedési kiigazítást nem alkalmaz.

Az inflációs rátára vonatkozó feltételezés csoport-szinten kerül meghatározásra a Consensus Economics által publikált adatok alapján.

A biztosítástechnikai tartalékok értékében rejlő bizonytalanság

A biztosító a biztosítástechnikai tartalékok értékében rejlő bizonytalanságot elfogadható szintűnek értékeli. Ezt a véleményét a következő elemzésekre alapozza:

- A biztosító minden évben megvizsgálja a biztosítástechnikai tartalékok érzékenységet a gazdasági környezet, illetve a nem-gazdasági tényezők változására. A gazdasági környezet változására való érzékenységet az alapgörbe párhuzamos eltolódásán (felfelé, illetve lefelé), valamint a beágyazott volatilitási paraméter növekedésén/csökkenésén keresztül vizsgálja. A nem-gazdasági tényezők hatását a legjobb becslés feltételezések sokkolásán keresztül ragadja meg.
- A biztosító a biztosítástechnikai tartalékok és a rendelkezésre álló szavatoló tőke mozgásáról rendszeresen (negyedévente és évente) mozgás-elemzést készít úgy, hogy felbontja a teljes változást különböző típusú okokra (modell- és feltételváltozások, új üzlet, meglévő állományból származó realizáció, a tény és várt pénzáramok eltérése stb.). Ennek során a modell által előre jelzett pénzmozgásokat részletesen összeveti az elmúlt időszak tény pénzmozgásaival, ami indikáció a modell pontosságára.
- A biztosító részletesen vizsgálja és – ahol lehetséges – számszerűsíti a modellben lévő egyszerűsítések és szakértői becslések hatását.

Átmeneti intézkedések alkalmazása

- A kockázatmentes hozamgörbére és a biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó átmeneti intézkedések nem kerültek alkalmazásra.

D.3 Other liabilities/Egyéb kötelezettségek**Provisions other than technical provisions/Céltartalékok**

A társaság céltartalékokat képez az alábbi jogcímenek

- várható kötelezettségre a következő esetekben képez céltartalékokat a társaság: garanciális és függő kötelezettségek, korengedményes nyugdíj, végkielégítés.
- jövőbeni költségek címén olyan költségekre képez céltartalékokat a társaság, amelyek valószínűsíthetően, időszakonként ismétlődően jelentős összegben felmerülnek, de összegük, vagy felmerülésük időpontja bizonytalan, és nem sorolható a passzív időbeli elhatárolások közé. A társaság a céltartalék képzés szempontjából jelentősnek minősítést egyedileg kezel.
- Az egyéb céltartalék mérleg soron szerepelhetnek az egyéb, külön kormányrendelettel előírt további céltartalékok.

A társaság a céltartalékainak értékét a legjobb becslés módszerével állapítja meg. A céltartalékait, azok rövid lejáratú jellegére való tekintettel, a biztosító nem diszkontálja.

Deferred Tax Liabilities/Halasztott adó kötelezettség

Halasztott adó kötelezettségként a mérlegben szereplő eszközök és kötelezettségek értékelési különbözete alapján kiszámolt eltérés jövőbeni adóhatását – a jövőbeni adóelőnyt vagy adófizetési kötelezettséget - mutatja ki a Társaság a Szolvencia II mérlegben. A halasztott adókövetelés vagy adókötelezettség kalkulálása az IFRS (IAS 12) szabályai szerint történik. A halasztott adó alapja az eszköz/kötelezettség Szolvencia II értéke és adóértéke közötti különbözet.

Insurance & intermediaries payables /Szerződőkkel és biztosításközvetítőkkel szembeni kötelezettségek

A fenti mérlegsoron a biztosítási ügyletekkel kapcsolatos kötelezettségek találhatóak. Kezelésük és értékelésük nem tér el a Biztosító helyi mérlegében történő értékeléstől, a kötelezettségek bekerülési értéken kerülnek kimutatásra.

Reinsurance payables/Viszontbiztosítókkal szembeni kötelezettségek

A fenti mérlegsoron a Biztosító a viszontbiztosítókkal szembeni kötelezettségeit mutatja ki. Részletesen lásd a Viszontbiztosítóval szembeni követelések / Reinsurance Receivables pontban.

Payables (trade, not insurance) /Szállítókkal szembeni kötelezettségek

A társaság itt mutatja ki a helyi mérlegben a céltartalékok közé sorolt képviselői hűségbónusz értékét, amelyet az IAS 19 standarddal összhangban értékel. Ezen kívül a fenti mérlegsoron a végelszámolt képviselővel szembeni tartozások, kötelezettség jellegű adó és járulék tételek, szállítókkal, munkavállalókkal szembeni kötelezettségek és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek kerülnek kimutatásra. Ezek a rövid lejáratú, partnerenként nem jelentős tételek bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. Besorolási szempontból egy tétel kimutatása eltérő: az ügynökök hűségbónuszát a helyi mérlegben a céltartalékok között mutatja ki a Biztosító, míg a Szolvencia II mérlegében Szállítók között szerepelteti. A hűségbónuszt, annak hosszú lejáratú jellegére való tekintettel, a biztosító diszkontálja.

Pénzügyi kötelezettségek / Financial liabilities

IFRS16 irányelvek alapján a bérelt ingatlanokkal kapcsolatos szerződések változó hozamgörbével történő diszkontálása során keletkezett értéket mutatjuk ki ezen kötelezettségek között.

Any other liabilities, not elsewhere shown/Egyéb kötelezettségek

Az egyéb kötelezettségek között szerepelnek különböző elhatárolás jellegű tételek. Az adott tételek rövid lejáratú jellegére való tekintettel azok névértéke (bekerülési értéke) a piaci érték jó közelítésének tekinthető.

A Szolvencia II és a Számviteli törvény szerinti jelentős értékelési különbözetek:			SII. vs SzTv.	
Mérleg sor	Számviteli törvény szerint	Szolvencia II szabályok szerint	2025	2024
Deferred acquisition costs/Halasztott szerzési költség	A elhatárolt közvetlen szerzési költségek: szerzési jutalék, a szerzés ösztönzésére kiírt céljutalék, a szerzési adminisztrációs költségek és az egészségügyi elbírálás költségei.	A közvetlen szerzési költségek aktív időbeli elhatárolásra megszüntetésre kerül, a társaság ilyen jogcímen nem mutat ki aktív időbeli elhatárolást.	-21 606	-20 912
Intangible assets/Immateriális javak	Az immateriális javak: saját fejlesztésű és a vásárolt szoftverek, a még be nem fejezett saját fejlesztésű szoftverek aktivált értéke, a szellemi termékek használati joga, értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken.	A Szolvencia II értékelési szabályai szerint csak az értékesíthető immateriális javak (IAS 38) értéke mutatható ki a Szolvencia II mérlegben. A társaság az immateriális javait nem sorolja e kategóriába, ezért az értékük nulla.	-2 310	-2 161
Property, plant & equipment held for own use/Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	Saját tulajdonú telkeire és irodaépületeire nincsen értékcsökkenés, mivel azok hosszú távon megőrzik értéküket, a mérlegben bekerülési értéken szerepelnek. A további tárgyi eszközök értékcsökkenési leírásának elszámolása azok hasznos élettartamának megfelelő időszak alatt az egyenletes elhasználódásnak megfelelően lineárisan történik. Bérelt ingatlanok értéke az IFRS16 alapján kerül meghatározásra.	Saját tulajdonú telkei és irodaépületei értékét a Biztosító az IAS 16 alapján piaci értéken mutatja ki a Szolvencia II mérlegben, egy független értékbecslő által készített értékbecslés szerint. IFRS16 irányelvei szerint számol a Társaság értéket a bérelt ingatlanok esetén. Saját tulajdonú gépkocsik piaci értéke az EUROTAX értékelésen alapul. Az IT eszközök piaci értékének meghatározását független értékbecslő végzi. Az egyéb tárgyi eszközök (bútorok, felszerelési tárgyak) piaci értéke szakértői becslés alapján kerül meghatározásra.	1 357	1 918
Government Bonds/Államkötvények	Az értékpapírok bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. Az idegen pénznemben denominált értékpapírok forint értéke az időszak végén érvényes MNB árfolyamon kerül meghatározásra.	Az államkötvények piaci értéken kerülnek kimutatásra.	-15 593	-18 122
	A kamatozó és diszkont értékpapírok pozitív vételi árfolyamkülönbözete és elhatárolt időarányos kamatai az Egyéb, másol ki nem mutatott eszközök soron szerepelnek.	Az eszközök bruttó értéken kerülnek kimutatásra, tehát az elhatárolt kamatokat és az amortizációt is tartalmazzák.	-6 430	-4 279

	A negatív vételi árfolyamkülönbszetek az Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek soron jelennek meg.	A Szolvencia II oszlopban az eszközök bruttó értéken kerülnek kimutatásra, tehát az elhatárolt kamatokat és az amortizációt is tartalmazzák.	-2 223	2 690
Reinsurance recoverables /A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek	A garantált termékek szolgáltatási tartalékának fedezetére kötött viszontbiztosítási szerződésekből eredő követelések értékét tartalmazza.	A garantált termékek szolgáltatási tartalékának fedezetére kötött viszontbiztosítási szerződésekből eredő jövőbeli pénzáramok jelenértéke.	-5 641	-5 187
Technical Provision/Biztosítástechnikai tartalékok	A tartalékképzés a 43/2015. évi (III.12.) kormányrendelet számviteli biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó előírásai szerint történt.	A tartalék értéke az Európai Parlament és Tanács 2009/138/EK irányelve előírásai szerint került meghatározásra.	-101 885	-96 189
Financial liabilities/Pénzügyi kötelezettségek	Bérelt ingatlanokkal kapcsolatban kötött szerződések értékelése nem történik meg.	IFRS16 irányelvek alapján a bérelt ingatlanokkal kapcsolatos szerződések értékelése növeli a kötelezettségeket.	-1 505	-2 180
Deferred tax liabilities/Halasztott adókötelezettség	A számviteli törvény szerint az éves beszámolóban halasztott adó nem kerül kimutatásra.	A mérlegben szereplő eszközök és kötelezettségek értékelési különbszete alapján kiszámolt eltérés jövőbeni adóhatását – a jövőbeni adóelőnyt, vagy adófizetési kötelezettséget - mutatja a Szolvencia II mérlegben	5 178	4 752

D.4 Alternative methods for valuation/Alternatív értékelési módszerek

Az alkalmazott értékelési módszerek az egyes tételek értékelésének leírásánál kerülnek bemutatásra.

D.5 Any other information/Egyéb információk

A Biztosító a fenti fejezetekben részletezte a lényeges információkat.

F. Capital Management/Tőkekezelés

E.1 Own funds/Szavatoló tőke

A Szavatoló tőke elemeit a mellékletben található S.23.01. Szavatoló tőke tábla részletezi.

A saját tőke elemei között 5 435 millió forint értékben kerül kimutatásra jegyzett tőke, továbbá 122 millió forint értékben a tőketartalék. A gazdasági társaságokról szóló törvény szerint a részvénytársaság alaptőkéje nem lehet kevesebb 5 millió forintnál. További szavatoló tőke elem az átértékelési tartalék, amelynek értéke a fordulónapon 83 195 millió forint. Az átértékelési tartalék az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete csökkentve a várható osztalékkal és az egyéb alapvető szavatolótőke elemekkel. További szavatolótőke eleme a Biztosítónak nincsen. A jegyzett tőke, a tőketartalék és az átértékelési tartalék összege adja az összes alapvető szavatolótőkét a levonások után. Valamennyi szavatolótőke elem 1. szintű besorolású.

2025-ben osztalékfizetés nem történt a tulajdonosok részére.

A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatolótőke összesen 83 195 millió forint, ami teljes összegében 1. szintű, azaz korlátlan elem.

A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen 83 195 millió forint, ami teljes összegében 1. szintű, azaz korlátlan elem.

A Számviteli törvény szerinti saját tőke és a Szolvencia II mérlegben kimutatott eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete közötti értékelési különbözeteket az alábbi táblázat mutatja. Valamennyi Szolvencia II miatti értékelési különbözet az átértékelési tartalékkal szemben kerül elszámolásra, így a táblázat elemei egyben a szavatolótőke táblában kimutatott átértékelési tartalék fő elemei is.

millió forint	2025	2024
Számviteli törvény szerinti saját tőke	25 238	21 715
Immateriális javak értékelési különbözete	-2 310	-2 161
Halasztott szerzési költség értékelési különbözete	-21 606	-20 912
Befektetések értékelési különbözete	-16 921	-17 810
Viszontbiztosítási szerződések értékelési különbözete	-5 641	-5 187
Tárgyi eszközök értékelési különbözete	1 357	1 918
Egyéb különbözetek eszköz oldalon	1 179	1 298
Eszköz oldali különbözetek összesen	-43 942	-42 854
Biztosítástechnikai tartalékok értékelési különbözete	-101 885	-96 189
Halasztott adó kötelezettség	5 178	4 752
Prezentációs különbség: elhatárolt árfolyamveszteség	-2 223	-2 690
Be nem folyt, be nem fektetett UL díjelhatárolás eltérő értékeléséből adódó különbözet	-4 150	-4 345
Egyéb különbözetek kötelezettség oldalon	1 181	1 988
Forrás oldali különbözetek összesen	-101 899	-96 485
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	83 195	75 346
Várható osztalék	0	0
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	5 557	5 557
Átértékelési tartalék	77 638	69 789

Az üzleti tervek összeállítása során meghatározásra kerül a tervezett periódusra a Biztosító Szolvencia II irányelveinek megfelelő saját tőke (Own Funds – OF) és szavatolótőke-szükséglete (Solvency Capital Requirement – SCR), valamint ezek és a részletes cash-flow tervek alapján meghatározásra kerül a tulajdonos számára várhatóan fizetendő osztalék nagysága.

E.2 Solvency Capital Requirement and Minimum Capital Requirement/Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

A Biztosító minden kockázati modul esetében a forgatókönyv alapú számítást alkalmazza, az egyszerűsített számolást nem használja. A Biztosító a standard modellben definiált paramétereiktől eltérő biztosító specifikus paramétert nem alkalmaz.

A Biztosító standard formula szerinti szavatolótőke szükséglete a kockázati modulokra vonatkozó alábontással együtt a jelentéstételi időszakra vonatkozóan a következő:

millió Ft	2025	2024
Piaci kockázat tőkeszükséglete	18 429	16 660
Partner általi nemteljesítési kockázat tőkeszükséglete	742	852
Életbiztosítási kockázat tőkeszükséglete	17 385	17 582
Egészségbiztosítási kockázat tőkeszükséglete	16 769	15 531
Nem-életbiztosítási kockázat tőkeszükséglete	669	480
Diverzifikáció	-16 435	-15 513
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	37 560	35 593
Működési kockázat tőkeszükséglete	4 365	4 014
Halasztott adók veszteségelnyelő képessége miatti kiigazítás	-3 773	-3 565
Szavatolótőke-szükséglet	38 152	36 042

A Biztosító megjegyzi, számol a biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képességével, de mivel annak nincs hatása a Társaság végső szavatolótőke-szükségletére, ezért nem került külön feltüntetésre, a fenti táblázatban, illetve a C. Risk Profile/Kockázati profil című fejezetben kimutatott tőkeszükségletek értékét a társaság a biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége miatti kiigazítás utáni értékkel szerepelteti.

A szavatolótőke-szükséglet értékére a tárgyév során a következő főbb tényezők hatottak:

- A piaci kockázati modul tőkeszükségletében a következő változások történtek:
 - A befektetési egységekhez kötött biztosítások tartalékainak növekedése, illetve a szimmetrikus kiigazítás értékének emelkedése a részvénytőke kockázati részmodul tőkeszükségletének az emelkedését eredményezte.
 - Akiegészítő biztosítások állományának növekedésével, illetve a 2025-ös kötvénylejáratok és kuponfizetések újrabefektetésével a kamatláb-kockázat részmodul tőkeszükséglete emelkedett.
 - A devizaárfolyam kockázati részmodul tőkeszükségletének emelkedését elsősorban az eurós unit-linked tartalékok és eurós kiegészítő biztosítások állományának növekedése eredményezte.
- Az egészségbiztosítási kockázat tekintetében a tőkeszükséglet növekedése mögött a modul által érintett fedezettel rendelkező biztosítások portfóliójának növekedése és a legjobb becslés szerinti feltevések frissítésének hatása áll, amit a hozamkörnyezet változása részben ellensúlyozott.

- Az életbiztosítási kockázati modul tőkeszükséglete a jelentéstételi időszakban némileg csökkent: a meglévő állomány tőkeszükségletének feloldását csak részben ellensúlyozta az új üzletből adódó növekedés.
- A Biztosító a meglévő nem-életbiztosítási tevékenységéhez tartozó állományra a releváns élet-, nem-élet- és egészségbiztosítási (NSLTH) modulokban tőkeszükségletet számol (a díj- és tartalékkockázati részmodulban figyelembe véve a jövőbeli tervezett portfólióalakulást is). Ennek hatása a jelentéskészítés időpontjában nem jelentős (relatív kicsi állomány és erős diverzifikációs hatás miatt), de az állomány dinamikusan növekszik.
- A partner általi nemteljesítési kockázati modul tőkeszükséglet értéke elsősorban attól függ az NN Biztosító esetében, hogy mekkora az aktuális bankbetét állománya, illetve e betéteket mely bankban tartja (hiszen e kockázati mutató érzékeny a partnerek hitelminősítói besorolására is). A jelentéstételi időszakban az előző időszaki állományhoz képest csökkent a bankbetét-állomány, ami alacsonyabb tőkeszükségletet eredményezett.
- A működési kockázati modul értéke nem változott jelentősen, a változást elsősorban a unit-linked termékekhez kapcsolódó adminisztratív költségtömeg emelkedése okozta.
- A halasztott adók veszteségelnyelő képessége miatti kiigazítás fedezetéül a Biztosító a mérlegében szereplő halasztott adókötelezettségek csökkenését használja.

A minimális tőkeszükséglet számítása az EU Bizottság 2015/35 rendeletben meghatározott módszerrel történik.

A minimális tőkeszükséglet számolásának két fő eleme a lineáris minimális tőkeszükséglet, illetve a kombinált lineáris tőkeszükséglet. A lineáris minimális tőkeszükséglet kiszámítása két részből áll, az élet és a nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan. A nem-életbiztosítási elem alapja a legjobb becsléssel számolt biztosítástechnikai tartalék, amelyből levonásra kerül a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összeg, illetve az utóbbi 12 hónapban előírt díjak. Az életbiztosítási elem számolásának alapja a legjobb becsléssel számolt biztosítástechnikai tartalék, amelyből levonásra kerül a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összeg, illetve a teljes kockázatosított tőke. A kombinált lineáris tőkeszükséglet számolásának alapja pedig a szavatolótőke-szükséglet.

A biztosító minimális tőkeszükséglete 2025. december 31-én 9 538millió forint.

A biztosító kompozit engedéllyel rendelkezik ezért a minimális tőkeszükséglet abszolút alsó korlátjának számításakor a két ágazatra külön-külön meghatározott limit összegét veszi figyelembe. A minimális tőkeszükséglet 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.

Az előző jelentéstételi időszakhoz képest a Biztosító minimális tőkeszükséglete nem változott jelentősen.

E.3 Use of the duration-based equity risk sub-module in the calculation of the Solvency Capital Requirement/Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során

A Biztosító az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodult a szavatolótőke-szükséglet számítása során nem használja.

E.4 Differences between the standard formula and any internal model used/A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések

A Biztosító a szavatolótőke-szükségletét a standard formula alkalmazásával határozza meg. A Biztosító a standard modellben definiált paraméterektől eltérő biztosító specifikus paramétert nem használ.

E.5 Non-compliance with the Minimum Capital Requirement and non-compliance with the Solvency Capital Requirement/A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése

Nincsenek olyan reálisan várható kockázatok, amelyek a minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülését eredményeznék.

E.6 Any other information/Egyéb információk

Tömeges törlési kockázat viszontbiztosítása

Az NN Biztosító 2023-ban vezette be a tömeges törlési (mass lapse) kockázat mérséklését célzó viszontbiztosítási megállapodását az NN Re-vel, válaszul azokra a piaci és makrogazdasági körülményekre, amelyek a törlési kockázatot az egyik legmeghatározóbb kockázati tényezővé tették a Társaság Szolvencia II szerinti mérlegében. A kamatkörnyezet gyors és tartós emelkedése jelentősen növelte a standard modell szerint számított életbiztosítási tömeges törlési kockázat szavatolótőke-szükségletét, ennek kezelésére a Biztosító egy olyan, a kockázatranszfer és tőkeszükséglet szempontjából hatékony viszontbiztosítási struktúrát alakított ki, amely megfelel a Szolvencia II 2015/35 Felhatalmazáson Alapuló Rendelet 209. cikkében meghatározott kvalitatív elvárásoknak.

A szerződés két fő termékcsoportha (304 Maraton/Naplemente whole-life és 455 Motiva tradicionális nyugdíjbiztosítás) terjed ki, minden, a megállapodás hatálybalépésekor már díjfizetett és érvényben lévő szerződésre, illetve negyedéves gördüléssel az adott időszaki új üzlet is automatikusan figyelembevételre kerül. A viszontbiztosítóval szembeni esetleges kárigények számításának alapját képező visszavásárlási különbözet meghatározása teljes mértékben összhangban van a Szolvencia II szerinti standard modell szerint alkalmazott definíciókkal és módszertannal. Ennek megfelelően a szerződés értékelése során alkalmazott modellek, valamint a gazdasági és nem-gazdasági feltételezések – ideértve többek között az EIOPA által meghatározott kockázatmentes hozamgörbét – teljeskörűen konzisztensnek tekinthetők a Szolvencia II-es legjobb becslés szerinti kötelezettségek számításakor használt paraméterezéssel. A konzisztensen alkalmazott módszertanból adódóan a konstrukció nem hoz létre addicionális báziskockázatot a Biztosító szavatolótőke-szükségletének meghatározása során.

Mindezek mellett a viszontbiztosítás jelentősen hozzájárult a Biztosító kockázati profiljának kiegyensúlyozottabbá tételéhez. A tömeges törlési kockázat koncentrációja mérséklődött, a portfólió kockázatmegoszlása kiegyensúlyozottabbá vált és a szolvenciahányados érzékenysége az emelkedő hozamkörnyezetre csökkent. A viszontbiztosítási struktúra nemcsak a Szolvencia II szerinti ellenállóképességet növeli, hanem – a hazai számviteli szabályok szerinti esetlegesen nem realizált kötvényveszteségek potenciális hatásainak mérséklésén keresztül – a számviteli eredmény érzékenységét is tompítani tudja egy szélsőséges visszavásárlási környezetben.

A szerződés felülvizsgálata során az NN Biztosító a releváns EIOPA-ajánlások (EIOPA-BoS-21/036, EIOPA-BoS-25/267, EIOPA-BoS-25/288) alapján értékelte ORSA jelentésében a kockázatcsökkentési technika megfelelőségét, és megállapította, hogy az abból adódó kockázatranszfer arányos és nem vezet a szavatolótőke-szükséglet túlzott csökkenéséhez. Összességében a fent bemutatott viszontbiztosítási struktúra hatékony és üzletileg is fenntartható eszközt jelent a visszavásárlási kockázat kezelésére, amely a Biztosító kockázati profilját stabilizálja, a tőkemegfelelést érdemben javítja, illetve összhangban áll az NN Csoport kockázati étvágyával és a Szolvencia II rendszer prudenciális elvárásaival.

G. Appendix/Melléklet

S.02.01. Mérleg

	Solvency II value C0010	
Eszközök		
Goodwill (Cégérték)	R0010	0
Halasztott szerzési költségek	R0020	0
Immateriális javak	R0030	0
Halasztott adókövetelések	R0040	0
Nyugdíj szolgáltatások többlete	R0050	0
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	2 742 262 757
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	147 304 637 641
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	0
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	R0090	0
Részvények	R0100	16 158 088
Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	16 158 088
Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	0
Kötvények	R0130	147 256 039 005
Államkötvények	R0140	140 341 364 356
Vállalati kötvények	R0150	6 914 674 649
Strukturált értékpapírok	R0160	0
Biztosítókkal fedezett értékpapírok	R0170	0
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	32 440 548
Származtatott termékek	R0190	0
Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	0
Egyéb befektetések	R0210	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	430 831 423 953
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	94 229 423
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	94 229 423
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	0
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	0
A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyekből:	R0270	-5 256 848 528
Nem-életbiztosítási és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0280	-115 505 001
Nem-életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével	R0290	0
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0300	-115 505 001
Életbiztosítási és életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	R0310	-1 253 455 497
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	-109 430 069
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	R0330	-1 144 025 428

Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	-3 887 888 030
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	0
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	R0360	5 602 546 840
Viszontbiztosítási követelések	R0370	0
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	894 760 912
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	0
Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke tekintetében esedékes összegek	R0400	0
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	4 444 904 836
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	R0420	1 113 450 255
Eszközök összesen	R0500	587 771 368 090

S.02.01 Mérleg

		Solvency II value C0010
Kötelezettségek		
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	R0510	639 517 926
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	R0520	239 971 015
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	0
Legjobb becslés	R0540	168 707 874
Kockázati ráhagyás	R0550	71 263 141
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	399 546 911
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0570	0
Legjobb becslés	R0580	317 295 832
Kockázati ráhagyás	R0590	82 251 079
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével)	R0600	70 752 760 004
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0610	-26 041 868 948
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0620	0
Legjobb becslés	R0630	-30 766 451 579
Kockázati ráhagyás	R0640	4 724 582 631
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével)	R0650	96 794 628 952
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0660	0
Legjobb becslés	R0670	92 542 403 704
Kockázati ráhagyás	R0680	4 252 225 248
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0690	408 980 517 246
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0700	0
Legjobb becslés	R0710	406 631 143 676
Kockázati ráhagyás	R0720	2 349 373 570
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok	R0730	0
Függő kötelezettségek	R0740	0
A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	3 523 841 240
Nyugdíj-szolgáltatási kötelezettségek	R0760	0
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti követelések	R0770	0
Halasztott adókötelezettség	R0780	5 177 730 224

Származtatott pénzügyi kötelezettségek	R0790	0
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	0
Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül	R0810	1 504 732 974
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	R0820	5 542 036 233
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	291 928 318
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	8 144 911 323
Alárendelt kötelezettségek	R0850	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	0
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	18 608 906
Kötelezettségek összesen	R0900	504 576 584 395
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R1000	83 194 783 694

S.05.01.01.02. Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként

Életbiztosítási ág		Egészségbiztosítás	Nyerésrészesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	Egyéb életbiztosítás	Összesen
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0300
Dijelőírás						
Bruttó	R1410	15 546 658 257	24 742 839 723	80 802 884 324	1 880 076 886	122 972 459 190
Viszontbiztosítók részesedése	R1420	44 937 172	251 487 463	1 020 070 717	0	1 316 495 352
Nettó	R1500	15 501 721 085	24 491 352 260	79 782 813 607	1 880 076 886	121 655 963 838
Megszolgált díj						
Bruttó	R1510	15 440 255 238	24 841 281 345	80 802 055 544	1 880 076 886	122 963 669 013
Viszontbiztosítók részesedése	R1520	44 937 172	251 487 463	1 020 070 717	0	1 316 495 352
Nettó	R1600	15 395 318 066	24 589 793 882	79 781 984 827	1 880 076 886	121 647 173 661
Kárráfordítás						
Bruttó	R1610	2 911 174 657	17 886 957 722	64 678 453 728	357 708 966	85 834 295 073
Viszontbiztosítók részesedése	R1620	647 972	398 716	59 500 916	0	60 547 604
Nettó	R1700	2 910 526 685	17 886 559 006	64 618 952 812	357 708 966	85 773 747 469
Felmerült költségek						
	R1900	12 349 678 405	7 881 319 945	9 203 587 388	1 188 931 849	30 623 517 587
Egyéb költségek						
	R2510	0	0	0	0	724 980 993
Összes költség						
	R2600	0	0	0	0	31 348 498 580

S.05.01.01.01. Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások nem-élet üzletág

Nem-életbiztosítási ág		Gyógyászati költségek térítésére szóló biztosítás	Jövedelembiztosítás	Különböző pénzügyi veszteségek	Összesen
		C0010	C0020	C0120	C0200
Díjelőírás					
Bruttó	R0110	2 259 569 391	706 837 915	937 221 379	3 903 628 685
Viszontbiztosítók részesedése	R0140	134 680 013	18 016 739	29 082 219	181 778 971
Nettó	R0200	2 124 889 378	688 821 176	908 139 160	3 721 849 714
Megszolgált díj					
Bruttó	R0210	1 863 409 388	706 837 915	932 782 698	3 503 030 001
Viszontbiztosítók részesedése	R0240	134 680 013	18 016 739	29 082 219	181 778 971
Nettó	R0300	1 728 729 375	688 821 176	903 700 479	3 321 251 030
Kárráfordítás					
Bruttó	R0310	837 840 205	178 914 524	415 488 865	1 432 243 594
Viszontbiztosítók részesedése	R0340	0	0	0	0
Nettó	R0400	837 840 205	178 914 524	415 488 865	1 432 243 594
Felmerült költségek	R0550	1 439 514 397	590 155 912	1 018 217 927	3 047 888 237
Egyéb költségek	R1210				0
Összes költség	R1300				3 047 888 237

S.12.01.02. Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok

		Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás				Egyéb életbiztosítás		
		Nyereség- részesedéssel járó biztosítás	Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések	
								C0020
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010	0	0	0	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	0	0	0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok								
Bruttó legjobb becslés	R0030	94 179 812 484	0	374 701 412 044	31 929 731 632	0	-1 637 408 781	0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080	-1 128 874 857	0	0	-3 887 888 030	0	-15 150 571	0
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	R0090	95 308 687 341	0	374 701 412 044	35 817 619 662	0	-1 622 258 209	0
Kockázati ráhagyás	R0100	3 923 312 500	2 349 373 570	0	0	328 912 749	0	0
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra								
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0110	0	0	0	0	0	0	0
Legjobb becslés	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Kockázati ráhagyás	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0200	98 103 124 984	408 980 517 246	0	0	-1 308 496 032	0	0

		Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Aktív viszontbiztosítás	Összesen (Életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével, a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekkel együtt)	Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)		Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- viszontbiztosítás (aktív viszontbiztosítás)	Összesen (Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás)	
					Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések				
		C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok										
Bruttó legjobb becslés	R0030	0	0	499 173 547 380	0	-30 766 451 579	0	0	0	-30 766 451 579
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	-5 026 641 944	0	-109 430 069	0	0	0	-109 430 069
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	R0090	0	0	-5 026 641 944	0	-109 430 069	0	0	0	-109 430 069
Kockázati ráhagyás	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra										
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Legjobb becslés	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kockázati ráhagyás	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0200	0	0	505 775 146 199	-26 041 868 948	0	0	0	0	-26 041 868 948

S. 17. 01. Nem-életbiztosítási tartalékok		Gyógyászati költségek térítésére szóló biztosítás	Jövedelem- biztosítás	Különböző pénzügyi veszteségek	Összesen
		C0020	C0030	C0130	C0180
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010	0	0	0	0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok					
Bruttó összesen	R0060	-235 611 816	-10 427 899	27 143 547	-218 896 168
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	R0150	-120 106 816	-10 427 899	27 143 547	-103 391 167
Függőkártartalékok	R0160	492 482 350	70 853 197	141 564 327	704 899 874
Függőtartalékok nettó legjobb becslése	R0250	492 482 350	70 853 197	141 564 327	704 899 874
Legjobb becslés – Bruttó összesen	R0260	256 870 534	60 425 298	168 707 874	486 003 706
Legjobb becslés – Nettó összesen	R0270	372 375 534	60 425 298	168 707 874	601 508 707
Kockázati ráhagyás	R0280	69 887 430	12 363 649	71 263 141	153 514 220
Biztosítástechnikai tartalékok	R0320	326 757 964	72 788 948	239 971 015	639 517 926
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből/különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülés	R0340	442 262 964	72 788 948	239 971 015	755 022 927

S.23.01. 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	5 435 000 000	5 435 000 000	0	0	0
A törzsrészcénytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	R0030	121 742 726	121 742 726	0	0	0
Induló tőke tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0040	0	0	0	0	0
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050	0	0	0	0	0
Nyerésrészesedésből származó szavatoló tőke	R0070	0	0	0	0	0
Elsőbbségi részvények	R0090	0	0	0	0	0
Az elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110	0	0	0	0	0
Átértékelési tartalék	R0130	77 638 040 968	77 638 040 968	0	0	0
Alárendelt kötelezettségek	R0140	0	0	0	0	0
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160	0	0	0	0	0
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott fent nem említett egyéb szavatoló tőke-elemek	R0180	0	0	0	0	0

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	0	0	0	0	0
Levonások						
A pénz- és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R0230	0	0	0	0	0
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	R0290	83 194 783 694	83 194 783 694	0	0	0
Kiegészítő szavatoló tőke						
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcéltőke	R0300	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények	R0320	0	0	0	0	0
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	R0330	0	0	0	0	0
Akkreditívek és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340	0	0	0	0	0
Akkreditívek és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350	0	0	0	0	0
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	R0360	0	0	0	0	0
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírttól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370	0	0	0	0	0
Egyéb kiegészítő szavatolótőke-elemek	R0390	0	0	0	0	0
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	R0400	0	0	0	0	0

Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke

A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0500	83 194 783 694	83 194 783 694	0	0	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	83 194 783 694	83 194 783 694	0	0	0
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	83 194 783 694	83 194 783 694	0	0	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	83 194 783 694	83 194 783 694	0	0	0
Szavatolótőke-szükséglet	R0580	38 151 811 657	0	0	0	0
Minimális tőkeszükséglet	R0600	9 537 952 914	0	0	0	0
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	R0620	218%	0%	0%	0%	0%
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	872%	0%	0%	0%	0%

S. 23. Szavatoló tőke		C0060
Átértékelési tartalék		
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	83 194 783 694
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	R0710	0
Várható osztalékok kifizetések és díjak	R0720	0
Egyéb alapvető szavatoló tőke-elemek	R0730	5 556 742 726
A korlátozott szavatoló tőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740	0
Átértékelési tartalék	R0760	77 638 040 968
Várható nyereség		
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	R0770	53 111 665 887
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	R0780	3 082 424
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	R0790	53 114 748 312

S. 25. 01. Szavatolótőke-szükséglet – a standard formulát alkalmazó vállalkozások esetén

		Bruttó szavatolótőke- szükséglet	Biztosító- specifikus paraméterek	Egyszerűsítések
		C040	C0090	C0100
Piaci kockázat	R0010	19 367 341 479		
Partner általi nemteljesítési kockázat	R0020	742 323 528		
Életbiztosítási kockázat	R0030	21 859 561 596	Nincs	Nincs
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	16 765 419 407	Nincs	Nincs
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	668 690 499	Nincs	Nincs
Diverzifikáció	R0060	-17 921 026 042		
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	0		
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	R0100	41 482 310 468		
A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása				C0100
Működési kockázat	R0130		4 365 313 847	
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140		-3 922 556 560	
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150		-3 773 256 098	
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160		0	
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200		38 151 811 657	
Előírt többlettőke-követelmény	R0210		0	
Szavatolótőke-szükséglet	R0220		38 151 811 657	
A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk				
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400		0	
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0410		0	
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0420		0	
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0430		0	
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440		0	

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

		Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek		
		MCR _(L,NI) Result	MCR _(L,I) Result		
		C0070	C0080		
Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0200	82 272 096	7 874 031 577		
		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatos 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 kockázatos tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Nyerésrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210	0		75 102 236 917	
Nyerésrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrionális nyeresésrészesedések	R0220	0		20 206 450 434	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási kötelezettségek	R0230	0		410 519 031 706	
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség- viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240	25 468 231		0	
Teljes kockázatos tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összességében	R0250		116 767 518 364		4 674 787 159 164

S. 28. 02. 01. 05. A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

		C0130
Lineáris MCR	R0300	8 282 313 279
SCR	R0310	38 151 811 657
MCR felső korlátja	R0320	17 168 315 246
MCR alsó korlátja	R0330	9 537 952 914
Kombinált MCR	R0340	9 537 952 914
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	3 140 000 000
Minimális tőkeszükséglet	R0400	9 537 952 914

S. 28. 02. 01. 06. Nem-életbiztosítási és életbiztosítási elvi minimális tőkeszükséglet kiszámítása		Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
		C0140	C0150
Elvi lineáris MCR	R0500	351 998 709	7 930 314 570
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	R0510	1 621 453 814	36 530 357 843
Elvi MCR felső korlátja	R0520	729 654 216	16 438 661 029
Elvi MCR alsó korlátja	R0530	405 363 453	9 132 589 461
Elvi kombinált MCR	R0540	405 363 453	9 132 589 461
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550	1 570 000 000	1 570 000 000
Elvi MCR	R0560	1 570 000 000	9 132 589 461