

**HDI csoport
Fizetőképességről
és pénzügyi
helyzetről szóló
jelentés 2021**

Áttekintés

- A HDI csoport az engedélyezett belső modelljét használja, és nagyon erőteljes tőkésítéssel rendelkezik.
- A HDI csoport fő kockázata a „Talanx Csoport” – amely stratégiai kockázati céljait szintén egyértelműen teljesíti.
- A szavatoló tőke és kockázatok meghatározásai különböző szempontok szerint történik, ezek modellezési szemléletükben, valamint a szavatolótőke-számítás gazdasági és felügyeleti szempontú megközelítésében térnek el egymástól. A legfontosabb mutatószámokat a jelentés részletesen bemutatja.
- A csoport olyan működőképes, arra alkalmas irányítási és kockázatkezelési rendszerrel rendelkezik, amely állandó fejlesztés alatt áll, és eleget tesz a magas szintű minőségi elvárásoknak és normáknak.
- Az Ukrajna területén februárban kitört háborús konfliktus hatásai jelen pillanatban nem mérhetőek fel. A geopolitikai krízishelyzetek a tőkepiacok kapcsán mindig bizonytalanságokkal és erősebb volatilitással járnak.

A KÜLÖNBÖZŐ MEGKÖZELÍTÉSEK SZERINTI KÖZPONTI KULCSMUTATÓSZÁMOK ÁTTEKINTÉSE

Ezer euró	Talanx konszern (gazdasági szempont)		HDI csoport (felügyeleti szempont)		HDI csoport (átmeneti intézkedés nélkül)	
Szavatoló tőke	Alapvető szavatoló tőke (basic own funds, BOF)	26.950.867	Figyelembe vehető szavatoló tőke	25.857.278	Figyelembe vehető szavatoló tőke (átmeneti intézkedés nélkül)	21.923.977
Szavatolótőke-szükséglet	Gazdasági belső modell (teljes)	10.239.033	Teljes belső modell	10.445.827	Teljes belső modell	10.532.980
Hányados	Tőkemegfelelési mutató (Talanx)	263%	Szolvenca 2 hányados (átmeneti intézkedéssel)	248%	Szolvenca 2 hányados (átmeneti intézkedés nélkül)	208%

Tartalom

Összefoglalás

Jelen jelentés – a felügyeleti előírásoknak megfelelően – elsősorban a 2021-es üzleti év eseményeit foglalja magában. 2022. február 24-én az Oroszországi Föderáció katonai támadást intézett Ukrajna ellen.

A csoport vezetését és munkatársait az Európa közepén, Ukrajnában zajló háború mélyen érintette. A háború befolyással van közös értékrendünkre. Ez a geopolitikai krízis drámaian mutat rá arra, hogy a béke Európában és a világon nem magától értetődő.

Számunkra azonban magától értetődő a célirányos humanitárius segítségnyújtás szervezése. A csoport segíti a menekülteket, és közvetlenül segíti Ukrajnát is. Szolidárisak vagyunk az ukrainai emberekkel, és gondolatban azokkal vagyunk, akik ebben a borzasztó helyzetben hozzátartozóikat és barátaikat gyászolják, és saját életükért aggódnak.

A geopolitikai krízishelyzetek a tőkepiacok kapcsán mindig bizonytalanságokkal és erősebb volatilitással járnak. Az ebből fakadó gazdasági anomáliák megterhelhetik ügyfeleinket, leányvállalatainkat, valamint magát a csoportot is. Az ennek során jelentkező konkrét hatások még nagyon bizonytalanok.

A krízis által sújtott területeken való közvetlen kitettségeink mind biztosítás-technikai szempontból, mind a tőkebefektetések tekintetében mérsékelt szintűek. Kockázatokkal a közvetett hatások is járhatnak, azonban jelenleg magas a bizonytalanság ezekkel kapcsolatosan.

A pénzügyi piacokon fellépő értékvesztés a mi eszközeinket is érintheti. A jövőbeni következmények kapcsán érzett növekvő bizonytalanság egyidejűleg emeli a kockázatot. Erre konzervatív tőkebefektetéssel és szigorú eszköz- és forrás menedzsmenttel reagálunk.

A krízis következtében a nyersanyagok kapcsán fellépő hiányok tovább erősíthetik a meglévő inflációs tendenciákat, valamint további problémákat okozhatnak a globális ellátási láncokban.

Jelenleg és további intézkedésig az előrejelzések nagyon bizonytalanok, azok a krízis további lefolyásától, valamint az ellene hozott intézkedések hatékonyságától és hatásfokától függenek.

Ez a jelentés a szavatolótőke-szükségletre és a szavatoló tőkére vonatkozó adatokat tartalmazza 2021. december 31-én. Nagyon erős, 208%-os átmeneti intézkedések nélküli tőkemegfeleléssel, valamint

263%-os gazdasági szempontú tőkemegfeleléssel rendelkezünk. Ezen kulcsparaméterek jelentős külső hatásokkal szembeni szenitivitása a következő táblázatban került összefoglalásra:

TŐKEMEGFELELŐSÉGI MUTATÓ (CAR) ÉS SZOLVENCIA II HÁNYADOS A KOCKÁZATI TÉNYEZŐK OKOZTA STRESSZ HATÁSÁRA

% -ban	2021	
	Tőkemegfelelési mutató – CAR (Talanx, gazdasági)	Szolvenca 2 hányados (HDI csoport, átmeneti intézkedések nélkül)
2021 Év vége	263	208
Részvénypiacok –30%	260	205
Részvénypiacok +30%	266	211
Kamatrés +50 bp	256	203
Kamatlábak –50 bp	254	200
Kamatlábak +50 bp	263	205
Természeti katasztrófa (NatCat) esemény (200 évente előforduló esemény, európai vihar)	255	204

Kiemelt célunk, hogy tartjuk magunkat a saját magunk által felállított határokhoz. Ennek keretében a 2022 első negyedében érvényes, átmeneti intézkedések nélküli Solvenca 2 hányadosnak továbbra is kényelmesen a 150–200%-os sávban kell elhelyezkednie. Az első negyedévre érvényes kvótákat 2022. május 5-én jelentetjük meg.

Az alábbiakban bemutatjuk a háborús konfliktus a jelentés egyes fejezeteiben kifejtett területekre gyakorolt lehetséges hatásait:

AZ UKRAJNAI HÁBORÚ LEHETSÉGES KÖVETKEZMÉNYEI

Fejezet	Kommentár
A – Üzleti tevékenység és üzleti eredmény	<ul style="list-style-type: none"> A fejezet a csoport struktúráját és a 2021. december 31-én érvényes eredményeit tárgyalja. Az OOO Strakhovaya Kompaniya CIV Life, Moszkva, – ahogyan az 2021-ben publikálásra került – még a háború kitörése előtt eladásra került.
B – Irányítási rendszer	<ul style="list-style-type: none"> Irányítási rendszerünkben a szituációból fakadóan nem állnak fenn módosítási követelmények.
C – kockázati profil	<ul style="list-style-type: none"> A tőkepiacok változásából a kockázatok emelkedése, különösen piaci kockázat emelkedése adódhat. A biztosítástechnikai kockázatra gyakorolt hatás erősen függ a további üzleti környezettől is. Sor kerülhet például a biztosítási díjak visszaesésére, kibertámadásból fakadó károokra, vagy a szállítási láncot jellemző kockázatok kapcsán üzemszünetre. A hitelkockázatra esetünkben hatással van a viszontbiztosítókkal szemben fennálló behajthatatlan követelések miatti veszteség kockázata. A nem biztosított állományon belül viszontbiztosító partnereink 78%-a 'A' vagy annál magasabb minősítésű. A jó minősítéssel rendelkező viszontbiztosítók magas aránya a jelzett területen belüli nemfizetési kockázatok csökkentését célzó törekvésünket fejezi ki. A likviditási kockázat kapcsán változatlanul abból indulunk ki, hogy a magasabb, váratlanul jelentkező fizetési követeléseket határidőben teljesíthessük. A működési kockázat becslése kapcsán jelenleg nem állnak fenn lényeges módosítások. Ugyanakkor a helyzet élesedése az információs biztonságot érintő kockázatok és az együttműködéssel kapcsolatos emelt szintű követelmények okán magasabb kockázatot eredményezhet. A geopolitikai feszültségek élesedése és az új blokkok létrejötte rövid távon új, jövőbeni kockázatokot eredményezhet. Nagyon figyeljük a helyzet alakulását, hogy a felmerülő kockázatokot megfelelő módon kezelhessük.
D – Fizetőképességi célból történő értékelés	<ul style="list-style-type: none"> A fentieknek megfelelően a tőkepiaci mozgások tőkebefektetéseink értékét csökkenthetik. A jövőbeni következmények kapcsán érzett növekvő bizonytalanság egyidejűleg emeli a kockázatot. Erre konzervatív tőkebefektetéssel és szigorú eszköz-forrás menedzsmenttel reagálunk.
E – Tőkekezelés	<ul style="list-style-type: none"> Az említettek értelmében különösen a tőkepiacokon végbemenő aktuális változásokból a saját eszközök leértékelődésével egyidejűleg a fizetőképes tőke iránti szükséglet emelkedése következik. Kiemelt célunk, hogy tartjuk magunkat a saját magunk által felállított határokhoz. Különösen a 2022 első negyedében érvényes, átmeneti intézkedések nélküli S2-hányadosnak továbbra is kényelmesen a 150–200%-os sávban kell elhelyezkednie.

Ez a jelentés a HDI-Csoport fizetőképességet érintő helyzetét és pénzügyi helyzetét ismerteti, tartalmazza továbbá a HDI-Csoport alapjában véve legkockázatosabb és a tőkepiac szempontjából fontos részének, a Talanx Csoportnak az ismertetését. A jelen dokumentumban bemutatott információkon túl az egyes leányvállalatok beszámolóiban további információk találhatóak.

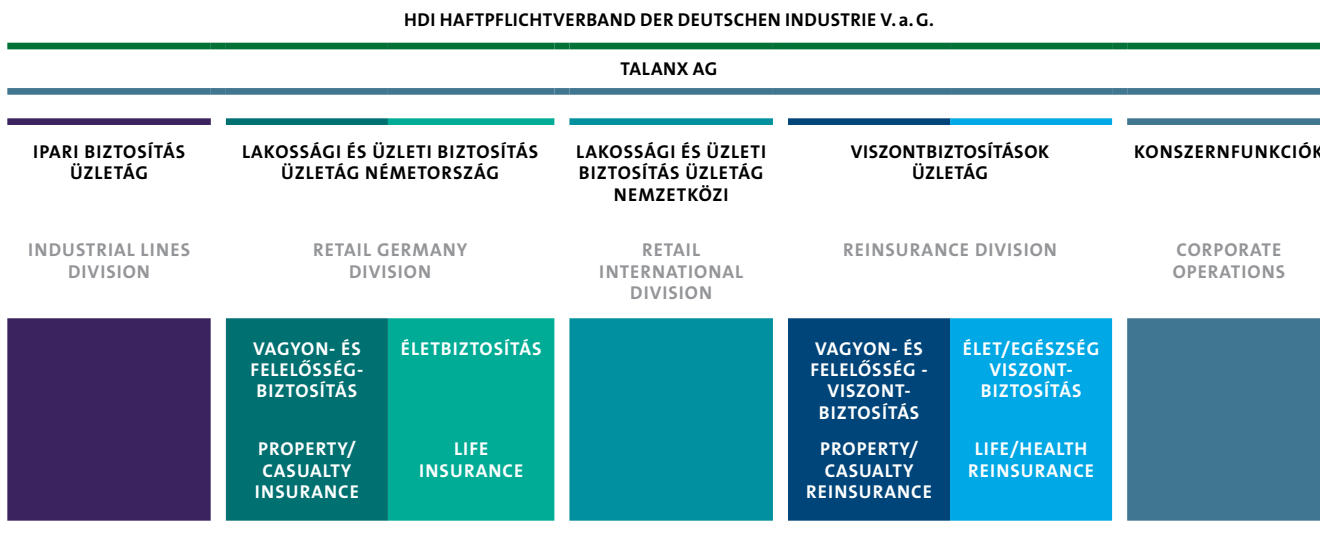
Csoportstruktúra

A HDI csoportban legfelső szintű anyavállalként működő HDI V. a. G. a Talanx AG tulajdoni hányadának 79%-át birtokolja. A HDI V. a. G. – biztosítótársasági funkciójában – a HDI Global SE belföldi üzletének 1%-os arányos együttbiztosításában vesz részt. A HDI V. a. G. tőkebefektetései túlnyomórészt alacsony kockázattal és nagy likviditással bírnak. A HDI csoport kockázati profilját ezért jelentős mértékben a Talanx Csoport kockázati profilja határozza meg. Így tehát ez utóbbi képezi a csoport fő kockázatát.

A Talanx AG elsősorban pénzügyi és menedzsmentholdingként működik, amely jelentős részesedéssel rendelkezik biztosítóintézetekben, és együttműködő partnereken keresztül több mint 150 országban aktív. Üzleti modellünk biztosítástechnikai és pénzügyi kockázatok vállalásából áll. A Talanx AG vállalatcsoporton belüli viszontbiztosítóként is aktívan tevékenykedik.

A HDI csoport saját leányvállalataival az elsődleges és viszontbiztosítás területén, ezen belül mind a kár-/baleset-, mind az életbiztosítás számos területén együttműködik. Magas szintű diverzifikációnk gerincét a földrajzilag és ágazati szempontból szerteágazó tevékenység képezi.

CSPORTSTRUKTÚRA



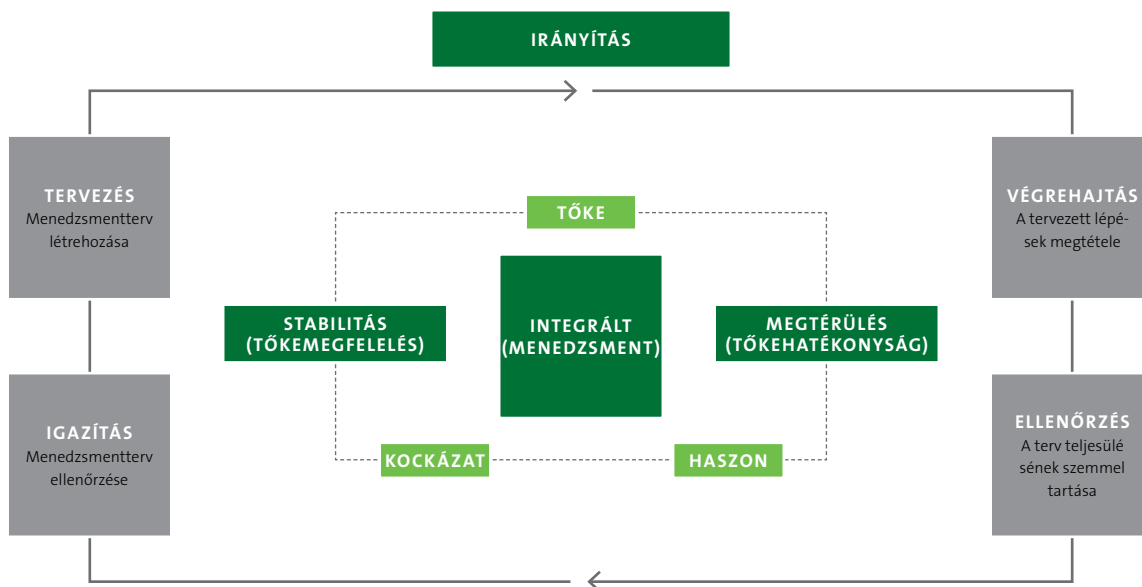
A vállalati kockázatkezelés és a célok rövid áttekintése

A biztosítótársaságok a biztosításmatematikai módszerek és eljárások hosszú múltra visszatekintő tapasztalatára támaszkodnak a díjkalkuláció, illetve saját kockázati profiljuk meghatározása során. E folyamatok a múlt század '90-es éveitől módszertanilag és tartalmilag is kibővültek az érték alapú menedzsment- és a kockázatmenedzsment szempontjainak beemelésével. A fenti célok elérését olyan holisztikus, azaz átfogó szemléletű (úgynevezett ERM (enterprise risk management), vagyis vállalati kockázatkezelési) modellek teszik lehetővé, amelyek konzisztens mutatószámokat alkalmaznak a vállalt kockázatok, az eredményesség és a befektetett tőke mérésére, minősítésére és kezelésére. Ezen összetevők vezetési szempontú

szintézise pedig a gazdasági döntéseink alapjául szolgáló vállalati teljesítménykonceptió.

E fenti teljesítménykonceptió keretében a Kockázatkezelés gazdasági és szabályozói kontextusban is teljesíti feladatait és funkcióit, mindezeket önállóan is megjelenítve az értékteremtési láncban. Mindehhez a HDI csoport kockázatkezelési filozófiája az ISO 31000 Kockázatkezelési Standardnak egy, a Szolvencia 2 irányelvnek megfelelő, testreszabott formáját alkalmazza, lehetővé téve a Talanx-Purpose harmonikus összekapcsolását a technikai igényekkel, a felügyeleti követelményekkel, valamint a gazdasági szükségszerűségekkel. Maga a kockázatkezelési folyamat pedig a TERM (Talanx Enterprise Risk Model) – azaz a HDI csoport belső, átfogó kockázati modellje – köré szerveződik.

TELJESÍTMÉNYKONCEPCIÓ ÉS INTEGRÁLT MENEDZSMENT



A vállalati kockázatkezelést folyamatként értelmezzük. Megoldásainkat folyamatosan továbbfejlesztjük, és módosítjuk a stratégiai és gazdasági keretfeltételeknek megfelelően. Munkánk során a belső és külső ellenőrzések, valamint a belső jóváhagyási folyamat eredményeit is figyelembe vesszük.

A Talanx csoport vállalati kockázatkezelési rendszerét a Standard & Poor's saját minősítési folyamatának keretében is ellenőrzi, és jó értékkel minősíti.

ERM-megközelítésünket használjuk a csoport éves céljainak meghatározása során is, figyelembe véve a kockázattűrő képességünket (stabilitás), a minősítésünk megőrzésére vonatkozó elvárásokat (megbízhatóság), valamint a feltételezett tőkepiaci várakozásokat (jövődélmezőség).

Tőkefogalmak

A Szolvencia 2 mérleg piackonzisztens módon értékeli az eszközöket és kötelezettségeket a vonatkozó szabályozásnak megfelelően, és ez a kimutatás áll a felügyeleti keretrendszer fókuszában. Jelen dokumentum D fejezetében levezetésre kerül az IFRS- és a Szolvencia 2 mérleg szerint számított „szavatoló tőke” különbsége, lehetővé téve az összehasonlítást a jól ismert, nyilvános IFRS információkkal.

A „tőkeszámítással” kapcsolatos megközelítések megkülönböztethetők mind a gazdasági (hibridtőke beszámítása), illetve a szabályozói tartalom szempontjából (átmeneti intézkedések, rendelkezésre állás korlátozása), mind az alkalmazott értékelési elvek szempontjából.

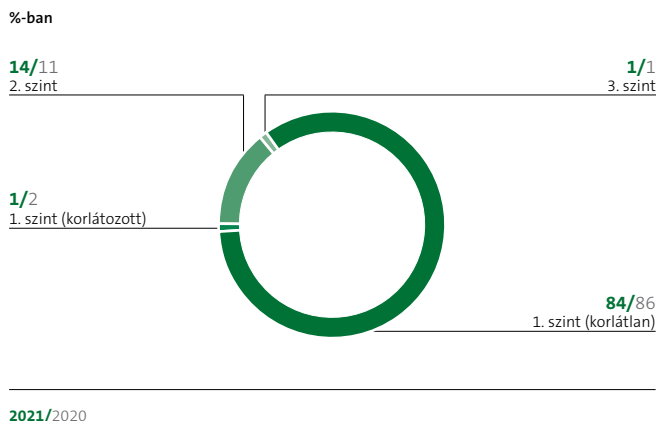
A Talanx átmeneti intézkedések nélkül számolt alapvető szavatoló tőkéje és a szavatolótőke-szükséglete kerül figyelembevételre a csoport kockázattűrési képessége, a kockázati költségkeret, valamint a csoport küszöb- és határértékeinek meghatározása során is.

A szabályozáson alapuló tőkekövetelésekkel a figyelembevehető szavatoló tőke áll szemben.

A szavatoló tőke mértéke mellett a befektetések likviditása is különös jelentőséggel bír. A HDI csoport megfelelő határértékek használatával biztosítja a megfelelő likviditást.

Felügyeleti célból a rendelkezésre álló szavatoló tőke megbontásra kerül különböző minőségi kategóriákra. Ez az úgynevezett „Tiering”. A következő diagramból látható, hogy a HDI csoport szavatoló tőkéjének 84%-a a legmagasabb minőségi kategóriába tartozik. Ez azt jelenti, hogy a HDI csoport kivételesen jól ellátott magas minőségű szavatoló tőkével.

SZAVATOLÓ TŐKE-ÖSSZETÉTEL



A kockázat meghatározása a TERM, használatával tőkemegfelelés-mutató

Tekintettel arra, hogy a gazdasági és szabályozói tőke fogalma nagymértékben különbözik, a kockázatok értékelése során is érdemes megkülönböztetni a gazdasági és szabályozói megközelítést.

Mi egy felügyelet által engedélyezett teljes belső modellt alkalmazunk, amely a Szolvencia 2 keretében mennyiségileg meghatározható kockázatok mindegyikét figyelembe veszi.

A TERM segítségével a kockázatok konzisztensen modellezhetők, illetve mérhetőek mind a leányvállalatoknál, mind a csoport egészére; ennek során a TERM az eseménymodelleket vállalatmodellekkel kombinálja. Az eseménymodellek a HDI csoport kockázati tényezőinek (például meghatározott természeti katasztrófák kockázatai vagy a kamatkockázatok) teljes spektrumát leképezik. A vállalatmodellek az adott vállalat Szolvencia 2 mérlegét modellezik az eseménymodellek alapján, ezáltal lehetőséget nyújtanak az esetlegesen előforduló, nemkívánatos eseményekből eredő következmények Szolvencia 2 mérlegre gyakorolt hatásának megbecsülésére.

A TERM Monte-Carlo-szimulációt használ a Szolvencia mérlegek vállalatonkénti előrejelzésére és az eredmények csoport szintű konszolidációjára. A szimuláció során az összetevők eloszlásaira, illetve a Szolvencia 2 mérlegre vonatkozó előrejelzés egy éves időhorizontra készül.

Mindez lehetővé teszi a Szolvencia 2 szerinti szavatolótőke-szükséglet (SCR) meghatározását az összes számszerűsíthető kockázatra vonatkozóan.

Az SCR és a szavatolótőke kapcsolatát a tőkemegfelelési mutató (CAR) tükrözi:

A HDI CSOPORT KOCKÁZATI KULCSMUTATÓI

	Limit	2021
Szolvencia 2 hányados (HDI-Csoport, átmeneti intézkedések nélkül)	150–200	208
Tőkemegfelelési mutató – CAR (Talanx, gazdasági)	200	263
Piaci kockázat részesedése (Talanx)	≤ 50	40

A minimum 200%-os CAR-mutató az AA minősítés (S&P) fenntartásához elvárt tőkésítettséget biztosítja. Ennek következménye, hogy a csoport alapvető tőke megfelelési szintje jelentősen túllépi a szabályozói követelményt.

A pénzügyi eszközökbe történő befektetések, ezáltal piaci kockázatok felvállalása üzletvitelünk fontos összetevői. Ugyanakkor tisztán biztosítási csoportként definiáljuk magunkat, és ezért a befektetésekkel kapcsolatos kockázataink arányát a vállalat teljes kockázatán belül tartósan legfeljebb 50%-os szinten kívánjuk tartani. Ez a hányad jelenleg 40%(tail value at risk).

Diverzifikált kockázati profil

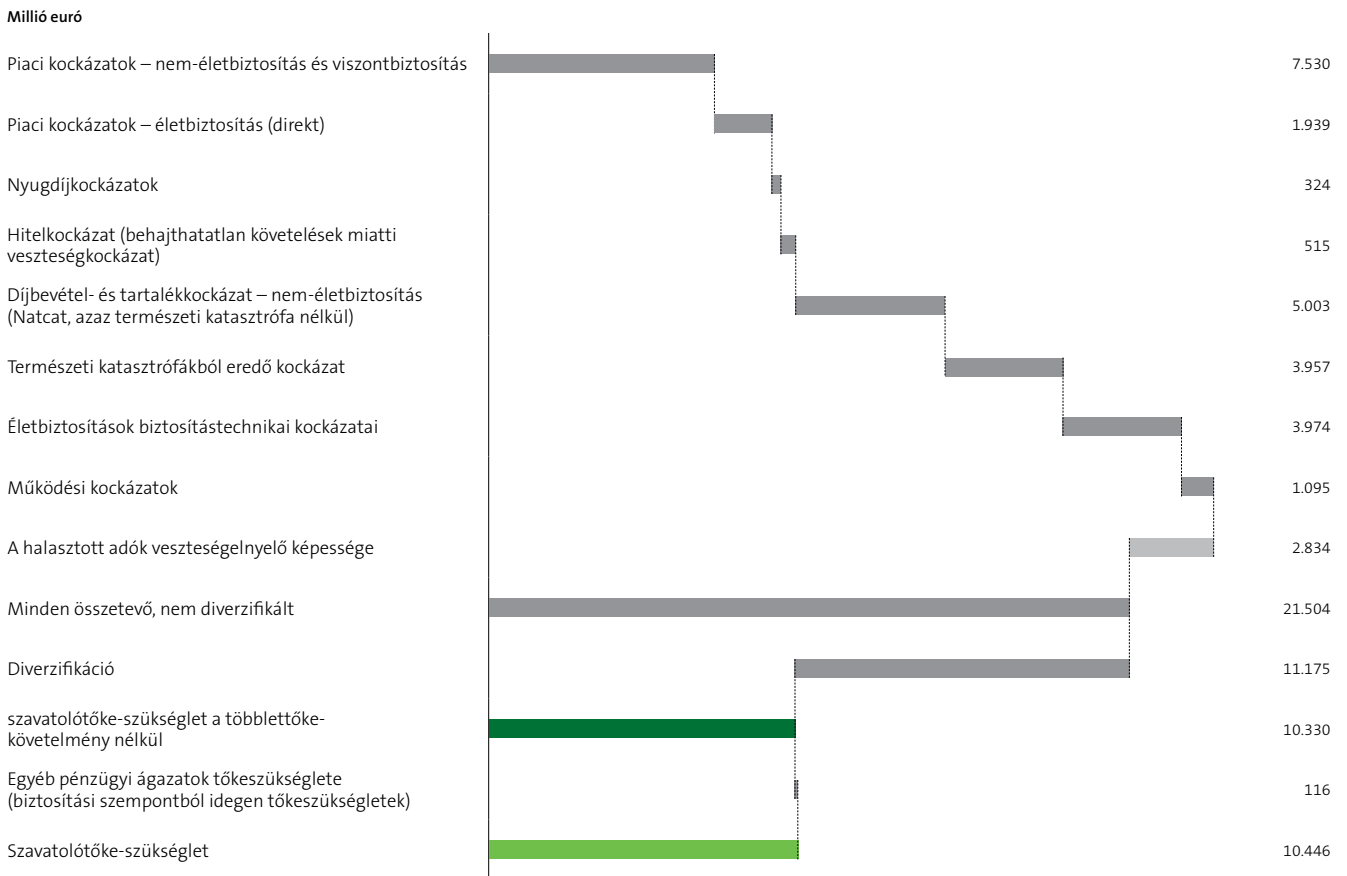
A kockázati profilokat aggregált kockázati tényezők és alábontásai (például a „biztosítástechnikai kockázatok”) leírására használják.

A következő diagram a HDI csoport belső modelljének lényeges kockázati kategóriáit jeleníti meg. A csoport kockázati profilja a következő kockázati kategóriákat foglalja magában:

- Piaci- és hitelkockázat
- A nem-életbiztosítások biztosítástechnikai kockázatai, különös tekintettel a természeti katasztrófákból adódó kockázatokra
- Életbiztosítások biztosítástechnikai kockázatai

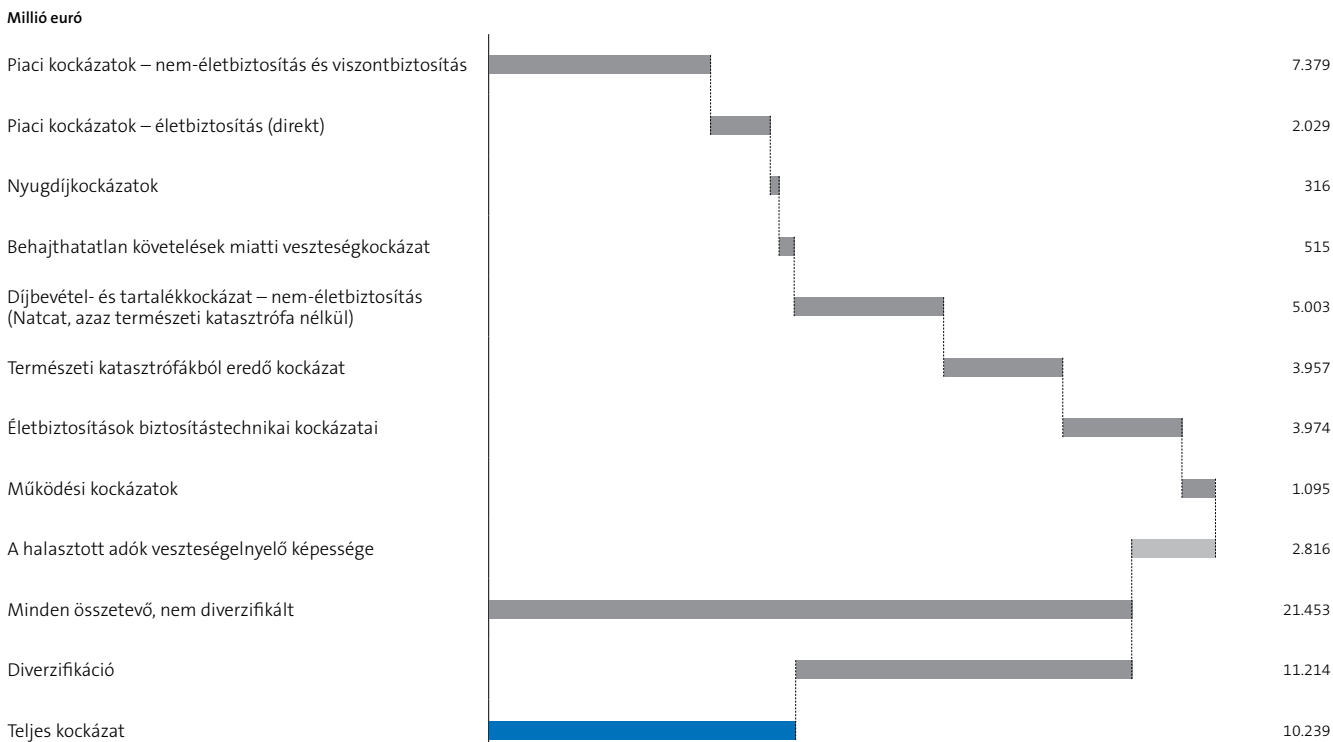
Az összkockázat meghatározása szempontjából a diverzifikáció különös jelentőséggel bír: a földrajzi- és üzleti sokszínűségünk lehetővé teszi kockázataink mintegy 52%-os csökkentését.

A HDI CSOPORT SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLETE KOCKÁZATKATEGÓRIÁK SZERINT SZABÁLYOZÓI NÉZETBEN



A HDI csoport kockázati profilját a Talanx csoport kockázatai dominálják. A kockázatok elemzése elsődlegesen gazdasági szempontból történik a TERM segítségével. A következő ábra az így meghatározott SCR-t mutatja, kockázatkategóriák szerinti bontásban.

A TALANX KONSZERN SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLETE KOCKÁZATKATEGÓRIÁK SZERINTI GAZDASÁGI NÉZETBEN

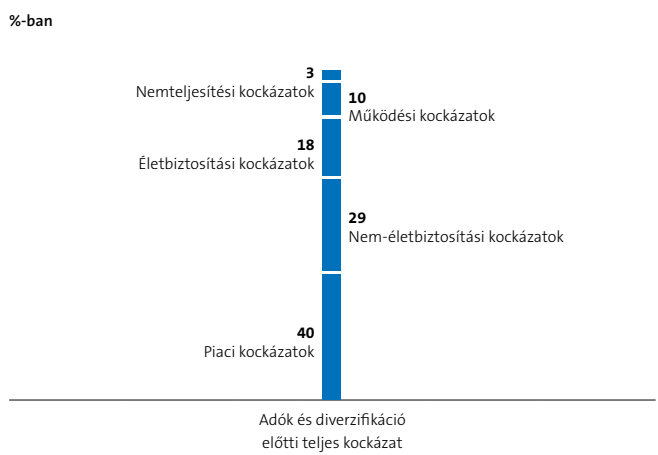


A HDI csoport és a Talanx csoport közötti kockázati profilokban megmutatózó különbségek indoka, hogy a HDI V. a. G.-hez még kiegészítő kockázatok társulnak. Az eltérő mérési megközelítési módok okán a különbségek a munkavállalói időskori ellátás eszközeinek külön-külön történő kimutatásából adódnak (ahogyan az szabályozói oldalról elő van írva).

Összességében a két kockázati profil nagy hasonlóságot mutat.

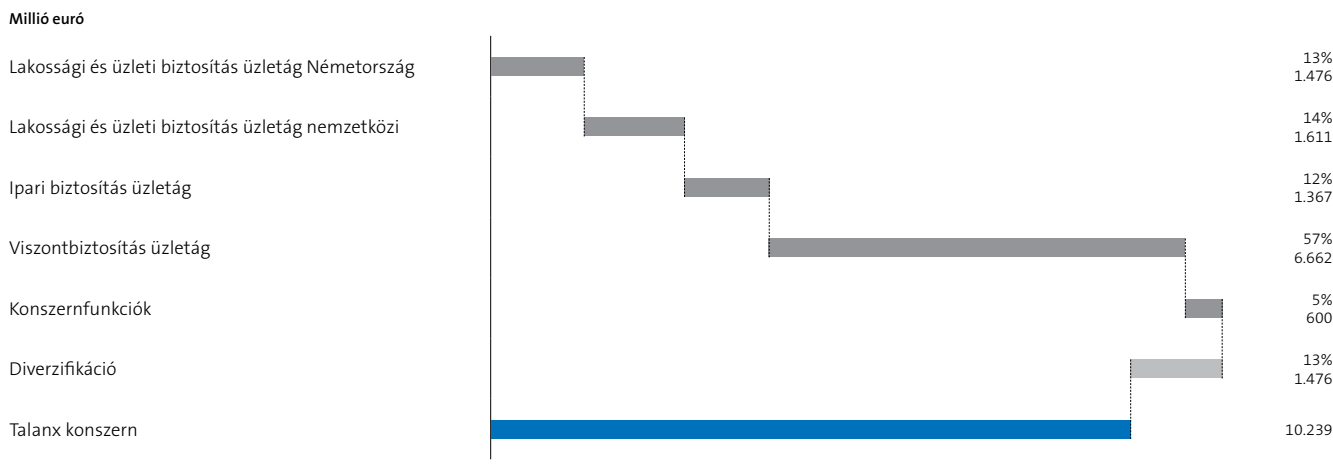
A kockázatkezelést a csoport szempontjából tekintve számos érv felhozható amellett, hogy gazdasági szempontból a Talanx kockázataira a TERM belső modelljét célszerű használni. Ezen túl külön kiemelten azt a célt is meghatároztuk a kockázati stratégiában, miszerint a piaci kockázat a teljes kockázat legfeljebb 50%-át teheti ki. Ahogyan ez a következő diagramon látható, a jelenlegi hányad kb. 40%-os.

KOCKÁZAT-ÖSSZETEVŐK (TALANX, GAZDASÁGI NÉZET)



Csoportszinten nemcsak a kockázati kategóriákra fókuszálunk, hanem elemezzük leányvállalataink kockázati profiljait is, amelyek aztán divízióként kerülnek bemutatásra (irányítási egységeinknek megfelelően). A következő ábra mutatja üzletágaink hozzájárulásait a csoport SCR értékéhez:

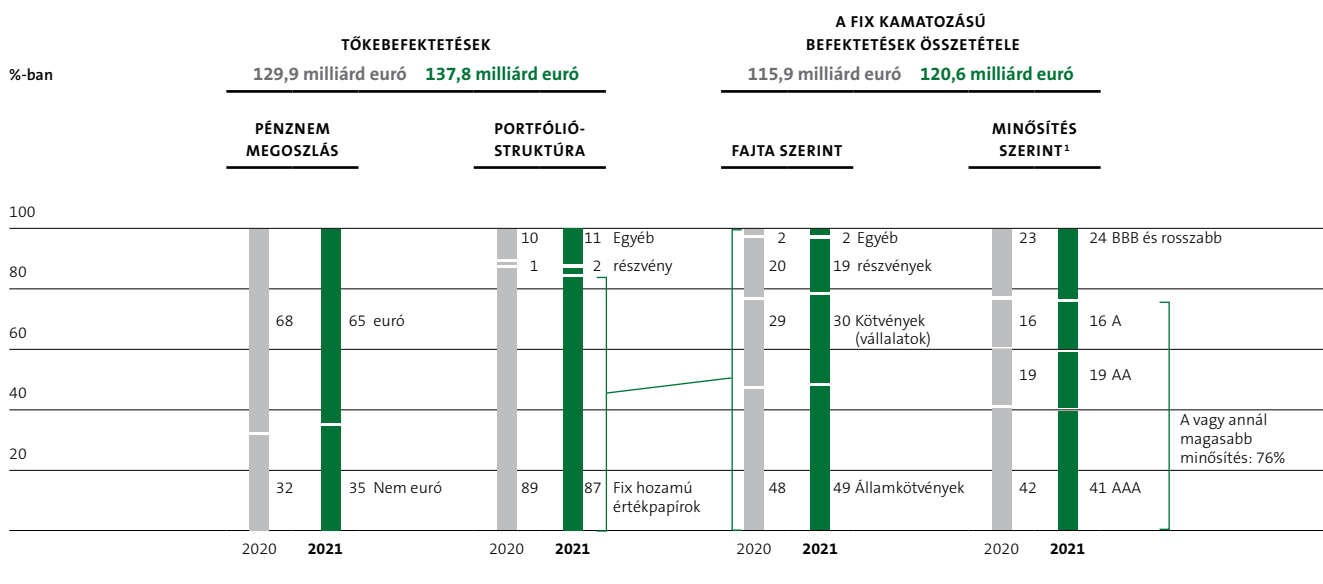
TALANX-ÜZLETÁGAK SZERINTI KOCKÁZATI PROFIL GAZDASÁGI NÉZETBEN



A kockázati profil részletes adatai

A teljes kockázatban láthatóan a piaci kockázatnak van a legnagyobb szerepe. A piaci kockázati kitettséget a befektetési portfólió szerkezete befolyásolja. A következő ábrán a Talanx csoport portfóliója látható az IFRS-értékelés szerinti pénzügyi kimutatásoknak megfelelően:

A HDI KONSZERN PORTFÓLIÓJA PÉNZNEM, ESZKÖZOSZTÁLY ÉS MINŐSÍTÉS SZERINT



¹ IAS 8-nak megfelelően kiigazítva

A portfóliót jól láthatóan fix kamatozású értékpapírok uralják, amelyek több mint 76%-ban legalább A minősítéssel rendelkeznek. A nagyon jó bonitású és hosszú lejáratú kötvényeket emellett válogatott, magas kamatozású, rövid lejáratú kötvényekkel egészítjük ki. Befektetett eszközeink devizaneme nagyrészt euró, az eurózónán kívüli eszközök esetében pedig elsődlegesen amerikai dollár. Célunk az euró és a külföldi fizetőeszközök megfelelő arányának fenntartása.

Befektetési stratégiánk összességében inkább alacsony kockázatú portfóliót eredményez. Ennek megfelelően a piaci kockázat részben a befektetési portfólió nagysága miatt gyakorol ilyen jelentős hatást a csoport kockázati profiljára.

Kockázati profilunkban – üzleti modellünknek megfelelően – az életbiztosítási és a nem-életbiztosítási kockázatok is kulcsszerepet játszanak. A többi kockázati kategória lényegesen kisebb részesedéssel bír.

A következő táblázat a természeti veszélyek kezelését mutatja meghatározott esetek kapcsán (csoport eredményére gyakorolt hatás).

HALMOZOTT ESETEK RÉSZEDEDÉSSEL NEM BÍRÓ TÁRSASÁGI TAGOKKAL EGYÜTT, KONSZERN EREDMÉNYÉRE GYAKOROLT HATÁS¹

Ezer euró	2021
250 éves kár USA-hurrikán	-1.447.346
250 éves kár USA, nyugati part – földrengés	-977.211
250 éves kár Chile-földrengés	-722.731
250 éves kár Európa – téli vihar	-709.927
250 éves kár Japán-földrengés	-704.389

¹ A természeti katasztrófák valós alakulásai eltérhetnek a modellfeltételezésektől

Rendszeresen elemezzük a tőke megfelelési mutató érzékenységét az egyes kockázati kategóriák változásaira, illetve meghatározott események bekövetkeztére vonatkozóan. A lényeges kockázati tényezők változásainak elemzését a következő táblázat mutatja be:

TŐKEMEGFELELŐSÉGI MUTATÓ (CAR) ÉS SZOLVENCIA II HÁNYADOS A KOCKÁZATI TÉNYEZŐK OKOZTA STRESSZ HATÁSÁRA

% -ban	2021	
	Tőke megfelelési mutató – CAR (Talanx, gazdasági)	Szolvenca 2 hányados (HDI csoport, átmeneti intézkedések nélkül)
2021 Év vége	263	208
Részvénypiacok –30%	260	205
Részvénypiacok +30%	266	211
Kamatrés +50 bp	256	203
Kamatlábak –50 bp	254	200
Kamatlábak +50 bp	263	205
Természeti katasztrófa (NatCat) esemény (200 évente előforduló esemény, európai vihar)	255	204

A legnagyobb érzékenység a kamatlábak csökkenésével kapcsolatos. Ez különösen az életbiztosítási üzletág kockázati helyzetére lenne negatív befolyással.

Az efféle piaci változásokat és a kapcsolódó kockázatokat nagyobb részben külső események – például politikai bizonytalanságok – okozzák, és csak kisebb részben biztosítástechnikai kockázatok. Az ilyen változásokra való viszonylag nagy érzékenység további érvet szolgáltat a piaci kockázatnak a teljes kockázaton belüli korlátozásához.

A gazdasági modellek bizonytalanságai a matematikai-statisztikai előrejelzés-modellek tudományos alkalmazásaival összehasonlítva lényegesen nagyobb mértékűek. Ezt a tényezőt a HDI-Csoport kiemelten kezeli, többek között a bizonytalanságok számszerűsítése (validációk, kapcsolódó szakértői becslések), illetve a kockázatok tőkével való fedezése során. Ezen túl pedig nemcsak a modellek bizonytalanságai, hanem a stratégiai- és az újonnan felmerülő kockázatok is figyelembe vételre kerülnek. Ilyen módon előre nem látható eseményekkel szemben is növeljük ellenállóképességünket.

A szabályozói keretfeltételek betartása

A Szolvencia 2 szerinti – a német biztosításfelügyeleti törvényben meghatározott – követelményeknek mind a szabályszerű üzletvitel szempontjából, mind a felügyeleti tőkeszükséglet szempontjából teljes mértékben megfelelünk. Különösen a csoport tőkésítettsége emelkedik a felügyelet által elvárt szint fölé.

A szabályozói elvárásnak megfelelően jelen jelentésben a számadatok ezer euróra kerekítve kerültek bemutatásra. Amennyiben az EU bizottsági végrehajtási rendelet 293. cikk (2)-(4) bekezdése szerint az éves beszámoló számaira hivatkozni szükséges, csekély különbségek előfordulhatnak az éves beszámoló kimutatásaihoz képest, mivel a csoport éves beszámolójának számai konzisztensen millió EUR-ra vannak kerekítve.

A HDI csoport felügyeleti célú belső modellje egy fokozottan intenzív felügyeleti ellenőrzési folyamat eredményeinek függvényében alkalmazható. A teljes belső modell jóváhagyását, beleértve a működési kockázatot, a 2019. szeptember 20-án kelt levélben kaptuk meg. A modellben végrehajtott módosítások újabb átfogó tervezési és engedélyeztetési folyamaton estek át, a legfrissebb módosítások engedélyezése egy 2022. március 25-én kelt levéllel történt meg.

Már a felügyeleti ellenőrzési folyamatot megelőzően pozitív eredménnyel zártuk a hitelminősítő ügynökségek általi felülvizsgálatokat. Ezáltal modelljeink számos külső validációs folyamat során megfelelőnek bizonyultak, ami tovább növeli a belső modellünkkel szembeni bizalmat.

A szavatolótőke-szükségletünk bemutatását, valamint a felügyeleti szempontú szavatoló tőkénk mértékét és összetételét részletesen jelen jelentés E fejezete tartalmazza.

A Szolvencia 2 felügyeleti rendszerre történő átmenet során a HDI csoport számos társasága felügyeleti engedélyt kapott a „Biztosítástechnikai tartalomokra vonatkozó átmeneti intézkedések” alkalmazására. Mindezekon túl az úgynevezett dinamikus volatilitási kiigazítást tartósan alkalmazzuk. A HDI csoport szabályozói tőkemegfelelési hányada az átmeneti intézkedések után 248%. A HDI csoport rendelkezésre álló tőkéje ezen átmeneti intézkedések alkalmazása nélkül is egyértelműen meghaladja a szabályozói szavatolótőke-szükségletet, ahogyan ez a következő táblázatban is látható. Ezzel kapcsolatosan további részletek jelen jelentés D.2 fejezetében találhatóak.

A VOLATILITÁSI KIIGAZÍTÁS (VA) ÉS AZ ÁTMENETI INTÉZKEDÉSEK HATÁSA, AZAZ AZ ÁTMENETI CÉLTARTALÉKKÉPZÉS (RT)

Ezer euró	Kulcsmutatós számok volatilitási kiigazítással és átmeneti intézkedésekkel	31.12.2021			
		Kulcsmutatós számok átmeneti intézkedések figyelembevétele nélkül		Kulcsmutatós számok átmeneti intézkedések figyelembevétele nélkül	
		Átmeneti intézkedések hatásai	Volatilitási kiigazítással és átmeneti intézkedések nélkül	Volatilitási kiigazítás hatásai	Volatilitási kiigazítás és átmeneti intézkedések nélkül
Biztosítástechnikai tartalékok	130.498.877	6.210.610	136.709.487	433.270	137.142.756
Alapvető szavatoló tőke (HDI csoport)	25.727.673	-3.933.300	21.794.373	883.187	22.677.560
Figyelembe vehető szavatoló tőke SCR-re vonatkozóan	25.857.278	-3.933.300	21.923.977	883.187	22.807.165
SCR	10.445.827	87.152	10.532.980	2.563.152	13.096.132
Szolvencia 2 hányados %-ban	248	-40%-pontok	208	-34%-pontok	174

Kapcsolat

HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

HDI-Platz 1

30659 Hannover

Németország

Telefon +49 511 3747-0

Telefax +49 511 3747-2525

www.talanx.com

Group Communications

Andreas Krosta

Telefon +49 511 3747-2020

andreas.krosta@talanx.com

Investor Relations

Bernd Sablowsky

Telefon +49 511 3747-2793

Telefax +49 511 3747-2286

bernd.sablowsky@talanx.com

Ez a szöveg az eredeti német nyelvű szöveg fordítása, a fordítás bármely eltérése esetén a német nyelvű verzió az irányadó.

