

**HDI csoport
Fizetőképességről
és pénzügyi
helyzetről szóló
jelentés 2022**

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 meghatározása 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.

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) | 28.011.363 | Figyelembe vehető szavatoló tőke | 27.041.268 | Figyelembe vehető szavatoló tőke (átmeneti intézkedés nélkül) | 23.446.586 |
| Szavatolótőke-szükséglet | Gazdasági belső modell (teljes) | 11.009.623 | Teljes belső modell | 11.120.882 | Teljes belső modell | 11.239.883 |
| Hányados | Tőkemegfelelési mutató (Talanx) | 254% | Szolvenca 2 hányados (átmeneti intézkedéssel) | 243% | Szolvenca 2 hányados (átmeneti intézkedés nélkül) | 209% |

Tartalom

Összefoglalás

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

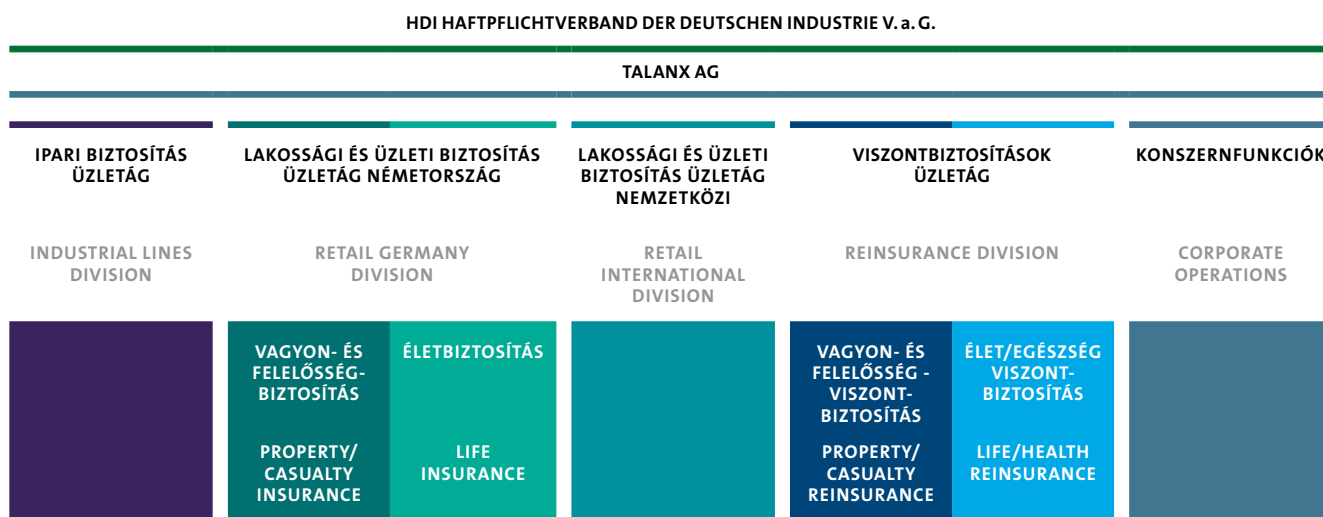
A HDI csoportban legfelső szintű anyavállalatként működő HDI V. a. G. a Talanx AG tulajdoni hányadának 79%-át birtokolja. A HDI V. a. G. – biztosítótársasági funkciójában – a HDI Global SE belföldi üzletének 1%-os arányos együttbiztosításában vesz részt. A HDI V. a. G. tőkebefektetései túlnyomórészt alacsony kockázattal és nagy likviditással bírnak. A HDI csoport kockázati profilját ezért jelentős mértékben a

Talanx Csoport kockázati profija határozza meg. Így tehát ez utóbbi képezi a csoport fő kockázatát.

A Talanx AG elsősorban pénzügyi- és menedzsmenholdingként működik, amely jelentős részesedéssel rendelkezik biztosítóintézetekben. A csoport közvetlenül vagy együttműködő partnereken keresztül több mint 175 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 diverzifikációk gerincét a földrajzilag és ágazati szempontból szerteágazó tevékenység képezi.

CSOPORTSTRUKTÚRA

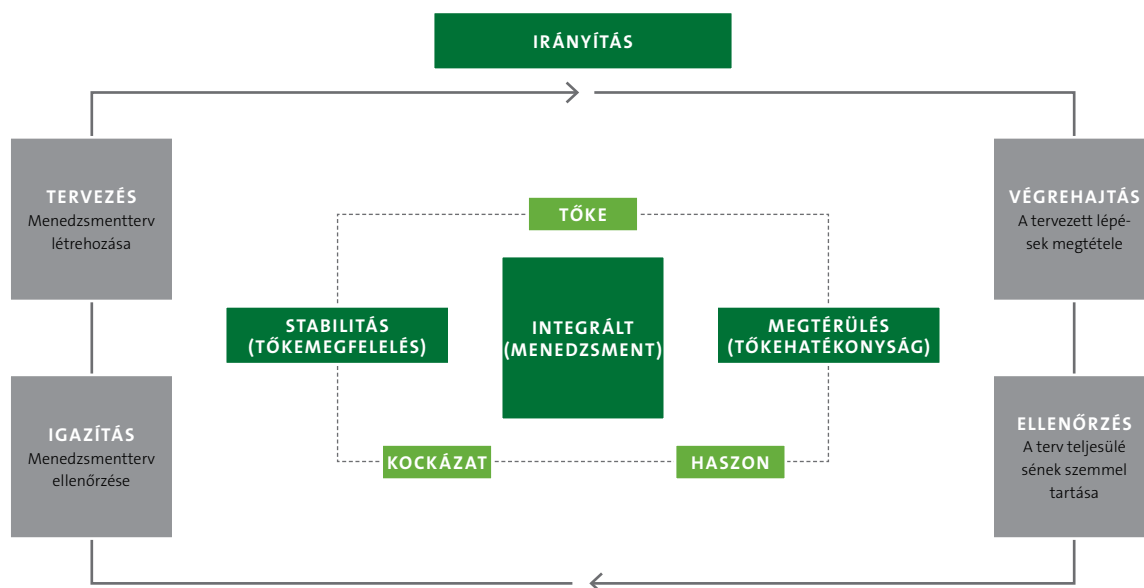


A vállalati kockázatkezelés és a célok rövid áttekintése

A biztosítótársaságok a biztosítás-matematikai 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 felüyeleti követelményekkel, valamint a gazdasági szükségszerűségekkel. Maga a kockázatkezelési folyamat pedig a TERM (Talanx Enterprise Risk oModel) – 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 (jövedelmezőség).

Tőkefogalmak

A Szolvencia 2 mérleg piackonzisztens módon értékeli az eszközöket és kötelezettségeket a vonatkozó szabályozásnak megfelelően, és ez a kimutatás áll a felüyeleti keretrendszer fókuszában.

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.

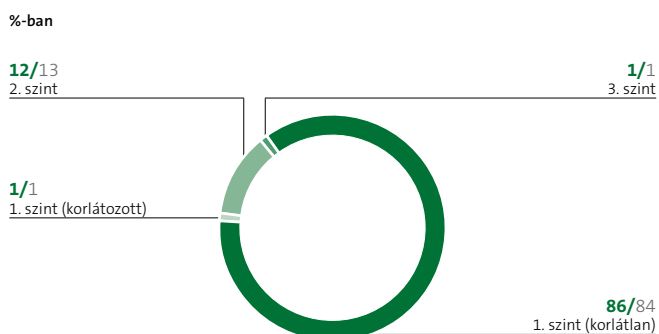
A Talanx átmeneti intézkedések nélkül számolt alapvető szavatoló tőkéje és a szavatolótőke-szükséglete kerül figyelembevételre a csoport kockázattűrési képessége, a kockázati költségkeret, valamint a csoport küszöbös határértékeinek meghatározása során is.

A szabályozáson alapuló tőkekövetelésekkel a figyelembe vehető 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 86%-a a legmagasabb minőségi kategóriába tartozik. Ez azt jelenti, hogy a HDI csoport kivételesen jól ellátott magas minőségű szavatoló tőkével.

SZAVATOLÓ TŐKE-ÖSSZETÉTEL¹



2022/2021

¹ Az alárendelt kölcsönök elismerésével kapcsolatos korrekciók miatt kisebb eltérések vannak az SFCR-ben 2021. december 31-én közzétett értékekhez képest

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 mérhetők 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 megbecslésére.

A TERM Monte-Carlo-szimulációt használ a Szolvencia mérlegek vállalatonkénti előrejelzésére és az eredmények csoportszintű 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 | 2022 |
|---|---------|------|
| Szolvencia 2 hányados (HDI-Csoport, átmeneti intézkedések nélkül) | 150–200 | 209 |
| Tőkemegfelelési mutató – CAR (Talanx, gazdasági) | 200 | 254 |
| Piaci kockázat részesedése (Talanx) | ≤ 50 | 44 |

A minimum 200%-os CAR-mutató az AA minősítés (S&P) fenntartásához elvárt tőkésítettséget biztosítja. Ennek következménye, hogy a csoport alapvető tőkemegfelelési 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 44% (tail value at risk).

Diverzifikált kockázati profil

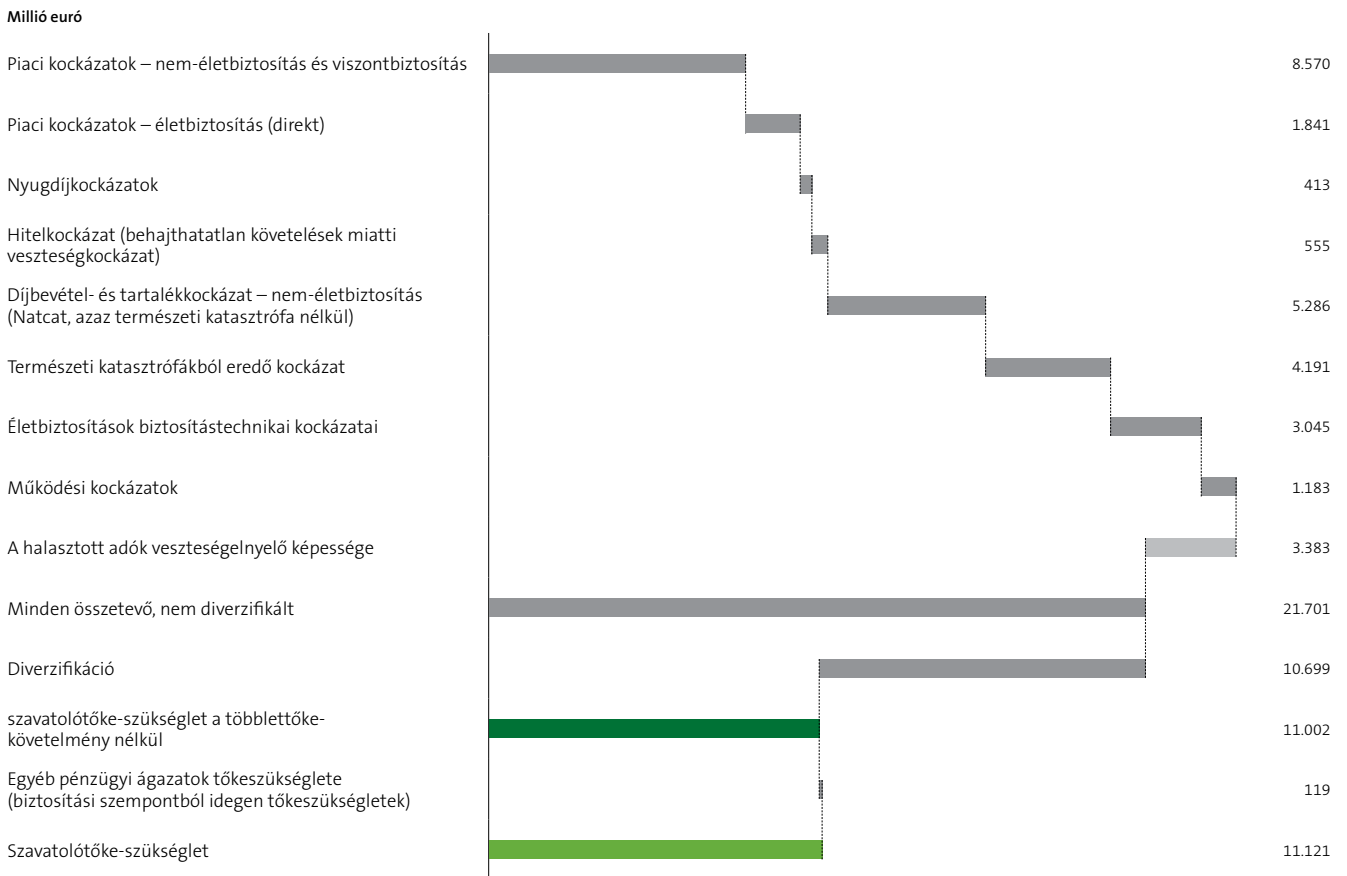
A kockázati profilokat aggregált kockázati tényezők és alábontásaik (például a „biztosítástechnikai kockázatok”) leírására használják.

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

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

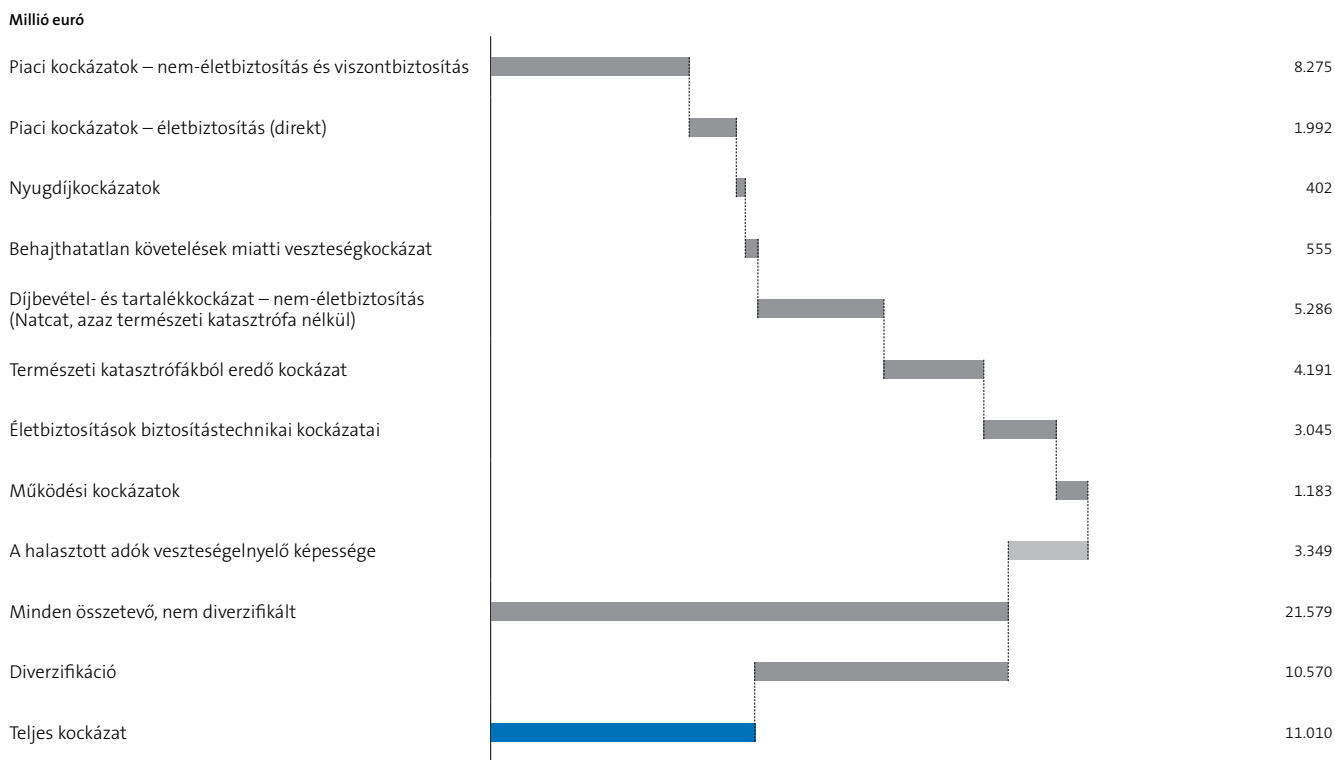
Az összkockázat meghatározása szempontjából a diverzifikáció különös jelentőséggel bír: a földrajzi és üzleti sokszínűségünk lehetővé teszi kockázataink mintegy 49%-os csökkentését.

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

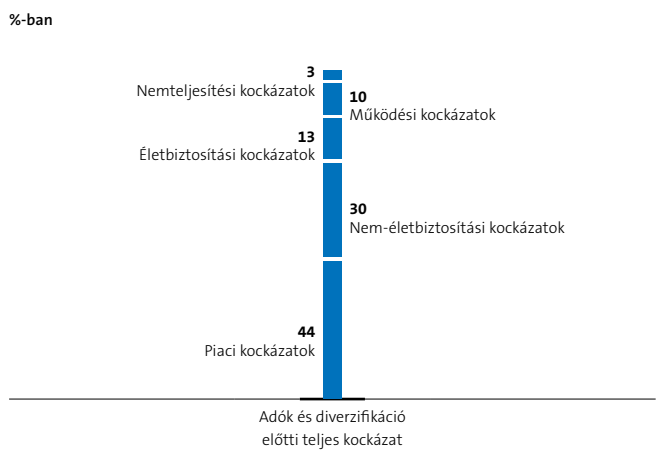


A HDI csoport és a Talanx csoport közötti kockázati profilokban megmutatózó különbségek indoka, hogy a HDI V. a. G.-hez még kiegészítő kockázatok társulnak. Az eltérő mérési megközelítési módok okán a különbségek a munkavállalói időskori ellátás eszközeinek külön-külön történő kimutatásából adódnak (ahogyan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

Összességében a két kockázati profil nagy hasonlóságot mutat.

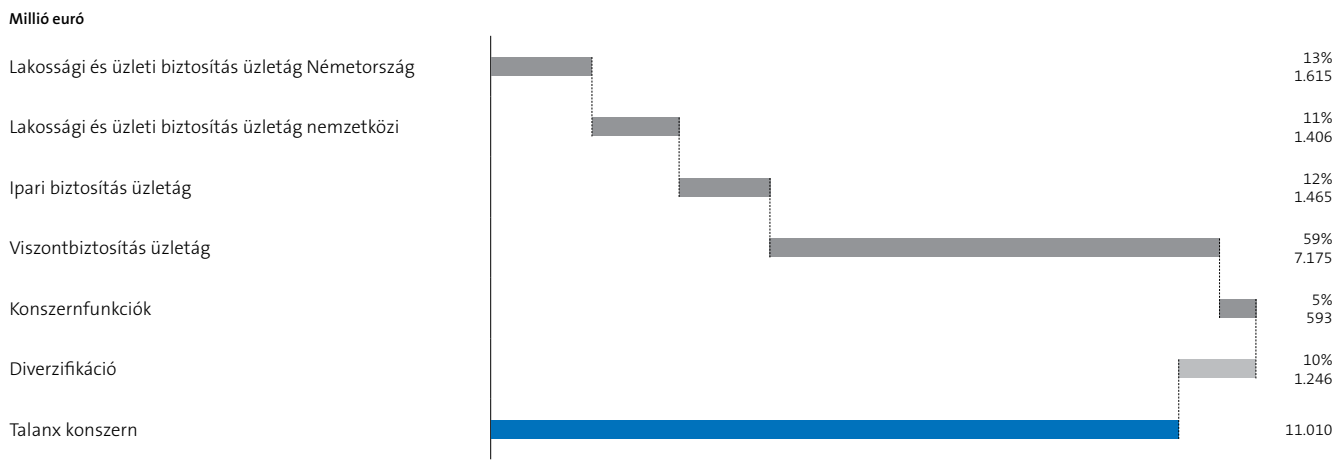
A kockázatkezelést a csoport szempontjából tekintve számos érv felhozható amellet, hogy gazdasági szempontból a Talanx kockázataira a TERM belső modelljét célszerű használni. Ezen túl külön kiemelten azt a célt is meghatároztuk a kockázati stratégiában, miszerint a piaci kockázat a teljes kockázat legfeljebb 50%-át teheti ki. Ahogyan ez a következő diagramon látható, a jelenlegi hányad kb. 44%-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:

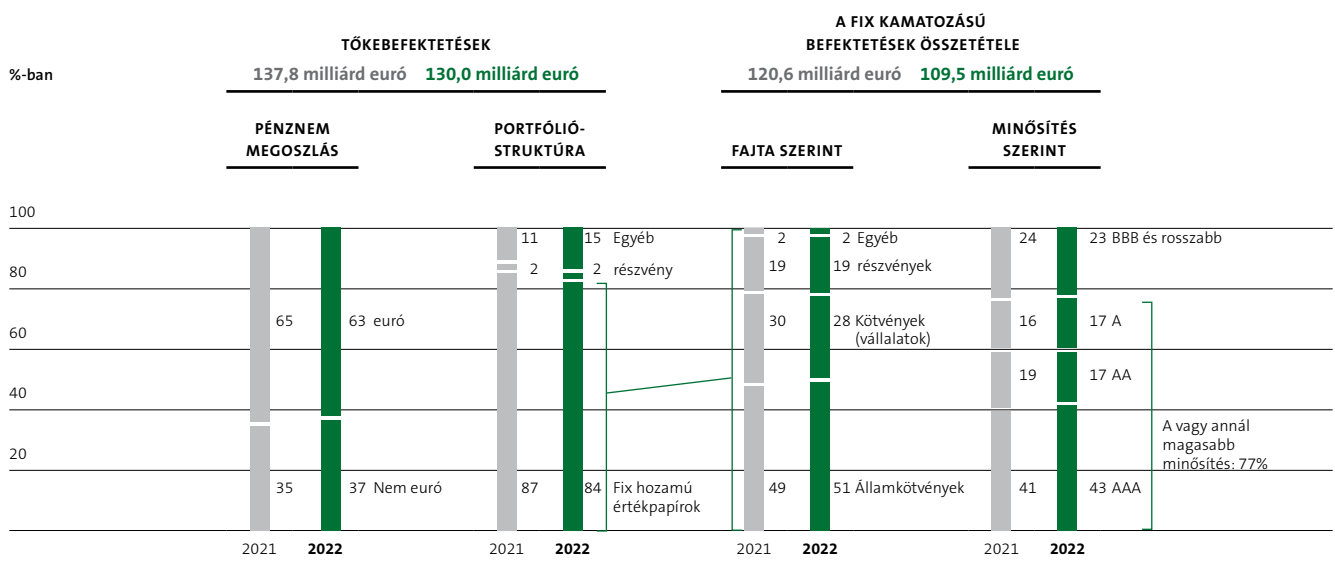
TALANX-ÜZLETÁGAK SZERINTI KOCKÁZATI PROFIL GAZDASÁGI NÉZETBEN



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



A portfóliót jól láthatóan fix kamatozású értékpapírok uralják, amelyek több mint 77%-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 | 2022 |
|--|------------|
| 250 éves kár USA-hurrikán | -1.257.491 |
| 250 éves kár USA, nyugati part – földrengés | -933.749 |
| 250 éves kár Chile-földrengés | -720.436 |
| 250 éves kár Európa – téli vihar | -664.617 |
| 250 éves kár Japán-földrengés | -621.633 |

¹ A természeti katasztrófák valós alakulásai eltérhetnek a modellfeltételezésektől

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

TÖKEMEGFELELŐSÉGI MUTATÓ (CAR) ÉS SZOLVENCIA 2 HÁNYADOS A KOCKÁZATI TÉNYEZŐK OKOZTA STRESSZ HATÁSÁRA

| % -ban | 2022 | |
|--|--|--|
| | Tőkemegfelelési mutató – CAR (Talanx, gazdasági) | Szolvenca 2 hányados (HDI csoport, átmeneti intézkedések nélkül) |
| 2022 Év vége | 254 | 209 |
| Részvénypiacok –30% | 252 | 206 |
| Részvénypiacok +30% | 257 | 211 |
| Kamatrés +50 bp | 248 | 204 |
| Kamatlábak –50 bp | 250 | 204 |
| Kamatlábak +50 bp | 255 | 208 |
| Természeti katasztrófa (NatCat) esemény (200 évente előforduló esemény, európai vihar) | 246 | 204 |

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 érvert 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 tőkesszükséglet szempontjából teljes mértékben megfeleltünk. 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 2023. március 28-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 Szolvencia 2 felügyeleti rendszerre történő átmenet során a HDI csoport számos társasága felügyeleti engedélyt kapott a „Biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó átmeneti intézkedések” alkalmazására. Mindezeket túl az úgynevezett dinamikus volatilitási kiigazítást tartósan alkalmazzuk. A HDI csoport szabályozói tőkeemegfelelési hányada az átmeneti intézkedések után 243%. 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.

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

| Ezer euró | Kulcsmutatós számok volatilitási kiigazítással és átmeneti intézkedésekkel | Kulcsmutatós számok átmeneti intézkedések figyelembevétele nélkül | | | |
|---|--|---|--|---------------------------------------|---|
| | | Átmeneti intézkedések hatásai | Volatilitási kiigazítással és átmeneti intézkedések nélkül | | Volatilitási kiigazítás és átmeneti intézkedések nélkül |
| | | | Volatilitási kiigazítás hatásai | Volatilitási kiigazítás hatásai | |
| Biztosítástechnikai tartalékok | 113.082.152 | 5.646.009 | 118.728.161 | 1.030.719 | 119.758.880 |
| Alapvető szavatoló tőke (HDI csoport) | 26.902.269 | -3.594.681 | 23.307.588 | 112.709 | 23.420.297 |
| Figyelembe vehető szavatoló tőke SCR-re vonatkozóan | 27.041.268 | -3.594.681 | 23.446.586 | 112.709 | 23.559.295 |
| SCR | 11.120.882 | 119.001 | 11.239.883 | 1.943.644 | 13.183.527 |
| Szolvencia 2 hányados %-ban | 243 | -35%-pontok | 209 | -30%-pontok | 179 |

31.12.2022

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.

