

MetLife Europe d.a.c.

Szolvencia II, Szolvencia és Pénzügyi Helyzet Jelentés

a 2019. december 31-én végződött üzleti évre

TARTALOMJEGYZÉK

Összefoglaló.....	3
A. Üzlet és teljesítmény	13
A.1 Üzlet	13
A.2. Vállalati teljesítmény	16
A.3 Befektetési teljesítmény	19
A.4 Egyéb tevékenységek teljesítménye.....	21
A.5. Egyéb információk.....	22
B Irányítási rendszer.....	25
B.1. Általános információk az irányítási rendszerről.....	25
B.2. Alkalmassági és megfelelési követelmények	34
B.3. Kockázatkezelési rendszer, beleértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést (ORSA) is	37
B.4. Belső ellenőrzési rendszer	48
B.5 Belső ellenőrzési funkció	52
B.6. Aktuáriusi funkció.....	55
B.7 Kiszervezés.....	56
B.8 Bármilyen egyéb információ.....	58
C Kockázati profil.....	59
C.1 Biztosítási kockázat	59
C.2 Piaci kockázat.....	60
C.3 Hitelkockázat	62
C.4. Likviditási kockázat	64
C.5. Működési kockázat	64
C.6. Egyéb lényeges kockázatok.....	65
C.7. Egyéb információk	66
D Értékelés a fizetőképesség szempontjából	67
D.1 Eszközök	67
D.2 Műszaki rendelkezések.....	77
D.3 Egyéb kötelezettségek	91
D.4. Alternatív értékelési módszerek.....	93
D.5 Egyéb információk.....	93
E Tőkekezelés	94
E.1. Szavatolótőke.....	94
E.2 Szavatolótőke-szükséglet (SCR) és minimális tőkeszükséglet (MCR)	100
E.3. Az időtartam alapú részvénykockázati almodul használata az SCR kiszámításakor	104
E.4. Különbségek az SF és bármely alkalmazott belső modell között	104
E.5. Az MCR és az SCR be nem tartása	104
E.6. Egyéb információk	104
Fogalomtár.....	105
Melléklet: Kvantitatív jelentési sablonok	107

Összefoglaló

Háttér

A MetLife Europe d.a.c. (a vállalkozás) Írorszáiban székhellyel rendelkező, Írorszáiban bejegyzett vállalkozás, amely az Európai Unió (EU) (biztosítás és viszontbiztosítás) 2015. évi rendelete (S.I. No 485 of 2015) alapján az Írországi Központi Bank (CBI) által az I., III., IV. és VI. életbiztosítási ágazatban, valamint az 1. és 2. nem-életbiztosítási ágazatban életbiztosítási tevékenység végzésére kapott engedélyt.

A vállalkozás közvetlen anyavállalata a MetLife EU Holding Company Limited (MetLife EU), végső anyavállalata pedig az Amerikai Egyesült Államokban (USA) székhellyel rendelkező MetLife Inc. társaság.

A MetLife Inc. különböző leányvállalatokon keresztül működik Európában. A vállalkozás kihasználja az európai biztosítási irányelvek által biztosított lehetőségeket, hogy egyetlen írországi bázisról az egész EU-ban "útlevélet" adjon. A vállalkozásnak fiókjai vannak az Egyesült Királyságban (UK), Olaszországban, Spanyolországban, Portugáliában, Franciaországban, a Cseh Köztársaságban, Bulgáriában, Szlovákiában, Magyarországon, Romániában és Cipruson. A vállalkozás a szolgáltatásnyújtás szabadsága (FOS) révén Lengyelországban, Görögországban, Norvégiában, Németországban, Ausztriában és Hollandiában is működik. A vállalkozás viszontbiztosítja az Oroszországból és Indonéziából származó üzleteket. A Vállalkozás megszüntette a FOS-on keresztül történő működést Norvégiában, miután 2019. április 1-jén eladta ezt az üzletágat a Laguna Life d.a.c. részére. További részletekért lásd az A. szakaszt.

A vállalkozásnak a 2019. évi éves Szolvencia II. bevallás részeként be kell nyújtania a 2019. évi Szolvencia és pénzügyi helyzetről szóló jelentést (SFCR) a CBI-nak. Az SFCR a Bizottság (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelete ("A felhatalmazáson alapuló jogi aktusok") és az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatónyugdíj-hatóság (EIOPA) 14/047. számú nyilvános konzultációról szóló zárójelentése alapján készül. A felhatalmazáson alapuló jogi aktusok kiegészítik a 2009/138/EK irányelvet, amelyet Írorszáiban a 2015. évi EU (biztosítás és viszontbiztosítás) rendeletek hajtottak végre.

Az SFCR egy éves nyilvános dokumentum, amely elérhető a vállalkozás honlapján.

Tartalom

Az alábbiakban az SFCR szakaszonkénti összefoglalása következik, és megjegyzi az év során bekövetkezett lényeges változásokat.

A – Üzlet és teljesítmény

Jelentős üzleti események

Az Egyesült Királyság 2020. január 31-én megszűnt az EU tagja lenni, és átmeneti időszakba lépett, amely várhatóan 2020. december 31-én ér véget. Az átmeneti időszak alatt az Egyesült Királyság és az EU közötti kapcsolat elsősorban a 2020. január 31. előtti állapot marad. Az Egyesült Királyság és az EU ezt az időszakot arra fogja felhasználni, hogy tárgyalásokat folytasson az Egyesült Királyság és az EU közötti, 2020. december 31. utáni jövőbeli kapcsolat szerkezetéről.

A vállalkozás brit üzleti modellje bizonyos jogokat használ a határokon átnyúló biztosítási és befektetési műveletek működtetésére, amelyek az Egyesült Királyság EU-ból való kilépése következtében módosulhatnak vagy megszűnhetnek. A Vállalkozás arra számít, hogy fenntartja meglévő működési modelljét, többek között az Egyesült Királyság ideiglenes engedélyezési rendszere alapján beutazó EGT-biztosítóként, amely legalább három évig tart, és amely lehetővé teszi a Vállalkozás számára, hogy ezen időszak alatt biztosítási tevékenységet folytasson az Egyesült Királyságban. A működési költségek növekedhetnek az ilyen változások következtében.

2018 júniusában a Vállalkozás és a Monument megállapodott abban, hogy - a szabályozó hatóságok és a bíróság jóváhagyásától függően - a Monument megvásárolja a Vállalkozás kifutó üzleti portfólióját, kezdetben a Monument számára történő viszontbiztosítás révén (a viszontbiztosítás 2018. április 1-jétől hatályos). A megvásárolt termékportfólió unitlinked, fix lejáratú életjáradék, csoportos életbiztosítási és baleseti termékeket tartalmaz. Nem tartalmazza a változó életjáradéki unit-linked üzletág garanciáit, amelyek a MetLife Bermudánál maradnak viszontbiztosítva. Az induláskor a vállalkozás a visszatartott pénzeszközökről szóló megállapodás részeként 508 millió EUR megfizetését vállalta, az 522 millió EUR IFRS szerinti nettó viszontbiztosított kötelezettségek ellenértékéért. A Vállalkozás 21 millió EUR összegű engedményezési jutalékot is fizetett a Monumentnek. Ez azt eredményezte, hogy a szerződés megkötésekor a viszontbiztosítás IFRS szerinti nettó költsége a Vállalkozás számára 7 millió eurót tett ki. Ezt a költséget elhatárolják és a viszontbiztosított szerződések hátralévő élettartama alatt amortizálják. A Szolvencia II szerint 2018-ban 14 millió euró nettó nyereséget számoltak el, elsősorban a Szolvencia II specifikus költségtartalékok feloldása miatt.

2019 folyamán, a vonatkozó bírósági jóváhagyások kézhezvételét követően az üzleti portfóliót - egy befektetési egységekhez kötött termék kivételével, amely továbbra is a Monument viszontbiztosítottja marad - átadták a Monument vállalatcsoportához tartozó Laguna Life d.a.c. írországi életbiztosítónak. A Vállalkozás közvetlenül az átruházást megelőzően a MetLife Bermudától visszavette a garanciákat is, majd ezzel egyidejűleg a Laguna Life d.a.c.-re ruházta át. A viszontbiztosítás fennmaradó halasztott költsége az átruházáskor teljes mértékben amortizálódott.

2019. szeptember 26-án a vállalkozás tőkecsökkentés útján végrehajtotta a saját tőke átsorolását a 2014. évi ír társasági törvény szerinti összefoglaló jóváhagyási eljárásnak megfelelően. Ennek során a részvényfelárat átsorolták az eredménytartalékba.

2020. január 1-jén a cseh kormány módosította a helyi adójogszabályokat, hogy a Szolvencia II tartalékolási alapot kell alkalmazni adózási célokra. Ezt a Szolvencia II. szerinti jelentéstételre vonatkozó kötelezettségvállalás 2020 folyamán elfogadta. Ez a halasztott adók cseh veszteségnyelő képességére (LACDT) vonatkozó felső határérték változását és végső soron az LACDT csökkenését eredményezte, ami növelte a teljes SCR-t.

A COVID-19 vírus hatása olyan események következménye, amelyek a vállalkozás 2019. december 31-i fordulónapja után következtek be, és ezért nem módosító mérleg utáni eseményként kezelik. 2019. december 31. óta a COVID-19 vírus világméretű járványt okozott, és a kormányok és a vállalkozások olyan intézkedéseket hoztak, mint az utazási tilalmak, karantén és a társadalmi távolságtartás a vírus terjedése ellen. Ezek megzavarták az üzleti tevékenységet, valamint gazdasági lassulást és jelentős volatilitást a pénzügyi piacokon. A vállalkozás aktiválta üzletmenet-folytonossági tervét, és a személyzet többsége lehetőség szerint otthonról dolgozott. A Vállalkozás nem tudja meghatározni vagy megbecsülni, hogy milyen mértékben, hogy ezek az események milyen mértékben befolyásolták a vállalkozás működését, üzleti tevékenységét, pénzügyi eredményeit vagy pénzügyi helyzetét. A Szolvencia II. értelmében az uniós biztosítótársaságoknak általában elegendő szavatolótőke-követelményt kell folyamatosan fenntartaniuk a szavatolótőke-szükségletük fedezésére. A kockázatalapú szavatolótőke-szükséglet lehetővé teszi a biztosítók számára, hogy elviseljék a jelentős veszteségeket, és bizalmat adjanak a biztosítottak és a kedvezményezettek számára, hogy a kifizetések esedékességkor teljesüljenek. A 2019. december 31-i Szolvencia II értékelés és a 2019. évi saját kockázatu szavatolótőke-értékelés eredményei alapján, valamint a COVID-19 megjelenése ellenére (mint nem kiigazító mérleg utáni esemény) a tervezési horizonton nem várható a minimális tőkeszükséglet vagy az SCR nem teljesítése. Az igazgatók mérlegelték a COVID-19 lehetséges hatását a vállalkozásra, és arra a következtetésre jutottak, hogy a Szolvencia II. bevallások/ továbbra is a vállalkozás folytatása alapján készülnek.

2019 folyamán a vállalkozás befejezte bizonyos pénzügyi és biztosításmatematikai tevékenységek áthelyezését Írországból a meglévő indiai kiválósági központba, valamint a lengyelországi és malajziai új kiválósági központokba.

A vállalkozás stratégiájának négy sarokköve az érték- és kockázatoptimalizálás, a működési kiválóság előmozdítása, a megfelelő megoldások nyújtása a megfelelő ügyfelek számára és az értékesítési előnyök erősítése. Stratégiája végrehajtása érdekében a MetLife Inc. olyan "lehetővé tevő elemeket" határozott meg, mint például a digitális eszközök kihasználása az átalakulás elősegítése érdekében, valamint az ügyfelek zavara és a rejtett költségek elleni küzdelem a műveletek és a termékek egyszerűsítésére összpontosítva. A vállalkozás értékeli a folyamatokat azzal a céllal, hogy ahol lehet, egyszerűsítse vagy automatizálja azokat, hogy folyamatosan alkalmazkodni tudjon a környezethez, amelyben működik.

Üzleti teljesítmény

A pénzügyi kimutatások az IFRS szerint készültek. Az IFRS szerinti nyereség 113 millió euróval csökken, a 2018-as 149 millió euróról 2019-ben 36 millió euróra. Ez főként az alacsonyabb GBP-kamatlábaknak az Egyesült Királyság unit-linked üzletágának garanciáira gyakorolt hatásának, egy kifutó üzletági portfólió értékesítésének, az árfolyamváltozásoknak és a megnövekedett szerkezetátalakítási költségeknek tudható be. Ezt részben ellensúlyozta az üzleti növekedés.

A beszámolási időszak során sem üzletágak, sem földrajzi szegmensek szerint nem történt lényeges változás.

B - Irányítási rendszerek

Irányítási struktúra és szerepek

Az irányítási rendszer legfontosabb szervei az igazgatótanács, az ügyvezető igazgatóság és a különböző bizottságok. A beszámolási időszakban nem történt lényeges változás az irányítási rendszerekben.

Az igazgatótanács irányítja a vállalkozás ügyeit annak érdekében, hogy biztosítsa a vállalkozás jólétét, miközben megfelel a részvényesek és harmadik felek, például az ügyfelek és a szabályozó hatóságok megfelelő érdekeinek. Az igazgatóság különösen hatékony, körültekintő és etikus felügyeletet biztosít a vállalkozás felett.

Az igazgatótanács felelős többek között - adott esetben - a következők felülvizsgálatáért és/vagy meghatározásáért és felügyeletéért:

- Az üzleti stratégia;
- a vállalkozás kockázatainak fedezésére alkalmas tőke összege, típusa és elosztása;
- a lényeges kockázatok folyamatos kezelésének stratégiája;
- szilárd és átlátható szervezeti struktúra, hatékony kommunikációs és jelentéstételi csatornákkal;
- a vállalkozás kockázati stratégiájával összhangban lévő javadalmazási keretrendszer; és
- megfelelő és hatékony belső ellenőrzési keretrendszer, amely magában foglalja a jól működő kockázatkezelési, megfelelési és belső ellenőrzési funkciókat, valamint a megfelelő pénzügyi beszámolási és számviteli keretrendszert.

A vállalatirányítási struktúrát támogatja az ügyvezetés szervezeti struktúrája, amely meghatározza a fő hatásköri és felelősségi területeket, és megállapítja a megfelelő jelentéstételi vonalakat. Az ügyvezető igazgatóság felelős a vállalkozás mindennapi működéséért, és a vezérigazgató (CEO) vezeti.

Az igazgatótanács bizottságai a következők:

- Ellenőrző bizottság;
- Kockázatkezelési bizottság;
- Befektetési bizottság; és
- jelölési bizottság.

Alkalmassági és megfeleléségi követelmények

A vállalkozás alkalmassági és megbízhatósági politikája a CBI alkalmassági és megbízhatósági normáinak és a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően meghatározza a minimumszabályokat. A szabályzat célja annak biztosítása, hogy a "felelős személyként" ismert személy rendelkezzen a szükséges tulajdonságokkal és kompetenciákkal ahhoz, hogy a vállalkozáson belüli pozíciójával járó feladatokat és felelősségeket ellássa. A tulajdonságok és kompetenciák a Felelős személy által a személyes viselkedés és az üzleti magatartás terén

tanúsított feddhetetlenségre, a megalapozott ítélőképességre, a megfelelő szintű tudásra és tapasztalatra, valamint a megfelelő szakmai képesítésre vonatkoznak.

Kockázatkezelés és belső ellenőrzés

A kockázatkezelési keretrendszer (a továbbiakban: a keretrendszer) meghatározza a kockázatkezeléssel és a struktúrával kapcsolatos megközelítéseket, amelyeket minden társult vállalkozásnak vezetői, vezetői és alkalmazotti minőségében követnie kell. A keretrendszer fő célkitűzései a következők:

- Erős kockázati kultúra előmozdítása a vállalkozáson belül, amely a vállalkozás céljában és értékeiben, különösen az ügyfelek védelmében gyökerezik;
- a kockázatok következetes, szisztematikus kezelésének biztosítása valamennyi üzletágban, műveletben és kockázattípusban; és
- lehetővé teszi a döntéshozók számára, hogy a vállalkozás erőforrásait hatékonyan a megfelelő üzleti lehetőségekhez irányítsák, amelyek az igazgatóság kockázatvállalási hajlandóságán belül vannak.

A kockázatkezelés kulcsfontosságú eleme az ORSA. Az ORSA egy egyedi stratégiai elemzés, amely összekapcsolja a Szolvencia II valamennyi pillérét és a vállalkozás valamennyi területét. Lehetővé teszi az igazgatóság számára, hogy megértse a felmerülő kockázatokat, és azt, hogy ezek hogyan vezetnek tőkeszükséglethez, vagy hogyan igényelnek enyhítő intézkedéseket. Az ORSA folyamat egy folyamatos és folyamatos folyamat, amelynek éves jelentése egy adott időpontban egy teljes igazgatósági szintű összefoglaló, amely értelmes és hasznos jelentést nyújt az igazgatóság számára. Az ORSA-folyamat eredményei és a folyamat során nyert meglátások hozzájárulnak a kockázatkezeléshez, a hosszú távú tőkekezeléshez, az üzleti tervezéshez és a termékfejlesztéshez, valamint tervezéshez.

A vállalkozás ellenőrzési keretrendszere elősegíti a megfelelő belső kontrollok fontosságát, és annak biztosítása, hogy minden munkatárs tisztában legyen a belső ellenőrzési rendszerben betöltött szerepével. Az ellenőrzési Keretrendszer egyértelmű normákat határoz meg a kontrollrendszer kialakítására, működtetésére, érvényesítésére és felügyeletére vonatkozóan. A belső ellenőrzés meghatározza, hogy a hatékony belső ellenőrzés hogyan érhető el a következők közös felelősségi körén keresztül vezérigazgatók és a funkcióvezetők felelősségi körében.

C - Kockázati profil

A vállalkozás ki van téve kockázatvállalási, piaci, hitel-, likviditási és működési kockázatnak. Összességében a kockázati profil viszonylag stabil maradt az év során, a kockázati kitétségek az üzleti összetétellel és volumenekkel, valamint a viszontbiztosítási szerződések változásával összhangban mozogtak. A brit unit-linked üzletág 2017 során történt lezárása az új üzletkötések előtt nem eredményezett jelentős változást a Vállalkozás jelenlegi kockázati profiljában. Idővel azonban ennek az üzletágnak a kifutása a kockázati kitétségek, különösen a piaci kockázat csökkenését fogja eredményezni. A brit vagyongazdálkodási üzletághoz kapcsolódó kockázatok a MetLife Bermudával kötött, 2021. január 1-jei hatállyal módosított és újrakonfigurált viszontbiztosítási szerződést követően 100%-ban viszontbiztosítva lesznek.

A kockázatvállalási kockázat magában foglalja a halálozási kockázatot, a hosszú élettartam kockázatot, a morbiditási kockázatot, a kötvénytulajdonosok viselkedésének kockázatát és a költségkockázatot. A kockázatvállalási kockázatokat elsősorban a diverzifikáció és a különböző összetevőkre, például a halálra és a morbiditásra vonatkozó egyszeri kitétségi limitek révén mérsékljük. Az ezeket a limiteket meghaladó kockázatok el lehet fogadni, de azokat viszontbiztosítani kell. A katasztrófa viszontbiztosítást arra használják, hogy korlátozzák az egyes események következtében felmerülő teljes veszteséget és kezeljék a kockázati koncentrációkat.

A vállalkozás ki van téve a piaci kockázatoknak, beleértve a kamatlábakat az eszköz- és forráspénzáramlások időbeli eltérései, valamint az értékelési ráták, a különböző valuták és a részvénytörzsek közötti báziskülönbségek miatt, akár közvetve a befektetési egységekhez kötött biztosítási kötvényeket fedező befektetések értékétől függő bevételeken keresztül, akár közvetlenül a kötvénytulajdonosok tranzakcióinak vagy garanciáinak megkönnyítésére tartott pozíciók révén, a kötvénytulajdonosoknak nyújtott garanciák révén. A piaci kockázatok elsősorban az eszközök és források összehangolásával mérsékljük, különösen a pénznem és a pénzáramlások időzítése tekintetében. A befektetési egységekhez kötött kötvények részvénykitétségét a terméktervezés és a megfelelő befektetési alapok kiválasztása révén kezeljük.

A vállalkozás ki van téve hitelkockázatoknak (azaz az eszközök értékcsökkenésének vagy a kötelezettségek növekedésének kockázata harmadik fél nemteljesítése miatt, vagy az ilyen nemteljesítés valószínűségének és/vagy a kapcsolódó veszteségnek a növekedése). A hitelkockázatnak való kitétség elsősorban a befektetési portfólióból és számos, a kockázatcsökkentéshez kapcsolódó szerződő féltől származik. A hitelkockázatok elsősorban az eszközallokáció, a diverzifikáció és az egyedi kitétségi limitek révén mérsékljük. A partnerkitétségek esetében a Vállalkozás biztosíték elhelyezését írhatja elő.

A vállalkozás likviditási kockázatoknak van kitéve, ha a kötelezettségeket rövid időn belül kell teljesítenie, és az eszközök egyáltalán nem, vagy csak nagyon jelentős haircut mellett likvidálhatók. Tekintettel üzleti tevékenységének hosszú távú jellegére, csak nagyon kevés olyan terület van, ahol likviditási kockázat merülhet fel. A likviditási kockázatok elsősorban az eszközallokáció, a diverzifikáció és az egyedi kitétségi limitek révén, valamint a partnerek likviditásának biztosítására vonatkozó kötelezettségek vállalásának elkerülése révén mérsékljük.

A vállalkozás más pénzügyi intézményekkel összhangban működési kockázatnak van kitéve, beleértve a szabályozási és jogi környezet változásainak hatását, a több belső és külső szereplőtől való függést (például a befektetési tevékenységek esetében), valamint a pénzügyi beszámolás és a szolvenciajelentések összetett modellezését. A működési kockázatokat elsősorban funkcionális ellenőrzésekkel mérséklük, amelyek a vállalkozás kockázati keretrendszerének szerves részét képezik, és amelyeket a kockázatkezelési, a megfelelési (adott esetben) és a belső ellenőrzési funkciók függetlenül validáltak.

A fent említett kockázatokon kívül a vállalkozás a jövőben újonnan felmerülő kockázatoknak is ki lehet téve. A vállalkozás jelenleg a geopolitikai kockázatot, a bomlasztó technológiát (beleértve a biztosítási forgalmazást átalakító technológiát (InsurTech) és a kiberbiztonsági kérdéseket), a szabályozási változásokat (figyelembe véve a folyamatban lévő változások nagy mennyiségét), a Covid-19-hez kapcsolódó folyamatos bizonytalanságot, az éghajlatváltozást és más környezeti tényezőket tekinti kulcsfontosságú újonnan felmerülő kockázatoknak.

Különösen az Egyesült Királyságnak az EU-ból való kilépéséről szóló döntése ("Brexit") lesz hatással a vállalkozás egyesült királyságbeli üzleti tevékenységére és jogi struktúrájára. Jelenleg, mivel az Egyesült Királyság 2020. január 31-én lépett ki az EU-ból, a Vállalkozás brit fióktelepe továbbra is a letelepedés szabadsága alapján működik, és ez így is marad az átmeneti időszak végéig (amely alatt az Egyesült Királyság és az EU tárgyalásokat folytat a jövőbeli kapcsolatuk szerkezetéről), ami várhatóan 2020. december 31-én lesz. Az átmeneti időszak végén a vállalkozás egyesült királyságbeli fióktelepe három évig az ideiglenes engedélyezési rendszer (TPR) alapján fog működni, amely időszak alatt a vállalkozás együtt fog működni az egyesült királyságbeli és ír szabályozó hatóságokkal a legmegfelelőbb jogi és működési struktúra meghatározása érdekében. A vállalkozás rendszeresen felülvizsgálja kockázati kitettséget, és mérlegeli a kockázatvállalási hajlandósághoz való igazodás érdekében tett lehetséges intézkedéseket.

D - Értékelés szolvencia célokra

Eszközök

Az eszközöket a Szolvencia II. szempontjából valós értéken értékelik. Ez azt az összeget jelenti, amelyért az eszközöket jól tájékozott, ügyleti szándékkal rendelkező felek között, a szokásos piaci feltételek mellett lebonyolított ügyletben el lehetne cserélni. A Szolvencia II és az IFRS közötti fő értékelési különbségek a halasztott akvizíciós költségekhez és az immateriális javakhoz kapcsolódnak, amelyeket a Szolvencia II nem mutat ki. Ezenkívül az ingatlanokat, gépeket és berendezéseket az IFRS szerint a halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken értékelik, szemben a Szolvencia II szerinti valós értékkel. A kereskedelmi jelzáloghiteleket az IFRS szerint a halasztott díjakkal korrigált, kifizetetlen tőkeegyenlegben mutatják ki, szemben a Szolvencia II szerinti valós értékkel.

Biztosítástechnikai tartalékok

A biztosítástechnikai tartalékok megfelelnek annak az aktuális összegnek, amelyet a vállalkozásoknak fizetniük kellene, ha biztosítási kötelezettségeiket azonnal átadnák egy másik vállalkozásnak. A biztosítástechnikai tartalékok értéke megegyezik a legjobb becslés szerinti kötelezettség (BEL) és a kockázati különbözet összegével. A legjobb becslés megfelel a jövőbeli

pénzáramlások valószínűséggel súlyozott átlagának, figyelembe véve a pénz időértékét. A cash-flow előrejelzések a biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek élettartama alatt várhatóan bekövetkező reális jövőbeli demográfiai, jogi, orvosi, technológiai, társadalmi és gazdasági fejleményeket tükrözik. A kockázati különbözet egy valós érték kiigazítás, amely a szavatolótőke-szükséglet (SCR) nem fedezhető részének a hatályos szerződések élettartama alatt történő tartásának költségét tükrözi. A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek kiszámítása ugyanazokat az elveket követi, és módszertanát, mint a biztosítástechnikai tartalékok egyéb részeinek kiszámításánál.

A Szolvencia II és az IFRS eltérő szabályokat alkalmaz a biztosítási szerződések osztályozására/csoportosítására, és ezek a szabályok befolyásolják a kötelezettségek értékelését. A Szolvencia II a szerződési korlátoktól függően minden jövőbeli nyereséget tőkésít, míg az IFRS általában nem teszi ezt. A Szolvencia II meghatároz egy kockázati felárat, míg ez a fogalom az IFRS-ben általában nem érvényesül.

A Szolvencia II megköveteli, hogy a feltételezések a legjobb becslésen alapuljanak, míg az IFRS a tartalékok értékeléséhez használt feltételezésekre kedvezőtlen eltérésekre vonatkozó céltartalékokat alkalmazhat. A Szolvencia II feltételezéseit rendszeresen felülvizsgálják a közelmúltbeli tapasztalatok és a piaci tényezők változásainak figyelembevételére érdekében. A biztosítástechnikai tartalékok meghatározásához használt fő feltételezések a biztosítási késedelmekre, a költségekre, a halálozásra és a morbiditásra vonatkoznak.

A nettó biztosítástechnikai tartalékok 201 milliárd euróval nőttek, a 2018-as 7 426 milliárd euróról 2019-ben 7 627 milliárd euróra. Ez főként az új üzletekkel kapcsolatos szerves változásoknak, a tényleges tapasztalatoknak és a piaci mozgásoknak, valamint a már meglévő üzletekre vonatkozó 214 milliárd EUR összegű biztosítástechnikai tartalékok továbbforgatásának köszönhető. Ezt részben ellensúlyozza a feltételezések év közbeni változásainak 13 milliárd eurós hatása.

E - Tőkekezelés

Tőkekezelési politika

A vállalkozás tőkekezelésének stratégiai célkitűzései a következők:

- Szabályozási megfelelés: a vállalkozás szabályozói tőkekövetelményeinek való megfelelés biztosítása.
- Hatékony allokáció: a tőke hatékony kezelése és allokációja a fenntartható hozam elérése és a növekedési célok elősegítése érdekében.
- Pénzügyi erő: a tőkepiacokhoz való hozzáférés biztosítása versenyképes feltételek mellett, hogy a vállalkozás teljes tőkeköltsége a lehető legkisebb legyen.

Ezek a stratégiai célok együttesen erősítik a vállalkozás azon képességét, hogy ellenálljon a kedvezőtlen üzleti és piaci feltételekből eredő veszteségeknek, növeljék pénzügyi rugalmasságát és szolgálják az érdekelt felek érdekeit.

A vállalkozás tőkéjét a tőkekezelési folyamaton keresztül és a vállalkozás meghatározott kockázatvállalási hajlandósági határértékeken belül ellenőrzik. E limitek bármilyen megsértése

a vonatkozó szabályozói vagy belső szabályzatokkal összhangban és azokban meghatározottak szerint kerül eszkalálásra. A vállalkozás kockázati étvágya elismeri a szabályozói minimumkövetelményeket, ahogyan azok a biztosítástechnikai tartalékokra, a szavatolótőkére és a tőkére vonatkoznak a Szolvencia II. szerint, és meghatározza a folyamatos fizetőképesség célszintjét annak érdekében, hogy a vállalkozás képes legyen ellenállni a kedvezőtlen tapasztalatok pénzügyi következményeinek.

A tőkekezelési politikában nem történt lényeges változás a beszámolási időszakban.

Szavatolótőke és SCR

Az SCR kiszámítása a standard képlet szerinti megközelítéssel történik. Ez a módszer az EIOPA által az egyes kockázatokra kalibrált stresszhelyzeteket használja. Az EIOPA az aggregáláshoz a standard korrelációs mátrixokat is rendelkezésre bocsátja. A módszer moduláris megközelítésen alapul, amely az élet-, a nem-élet-, a piaci, az egészségügyi és a partnerkockázatok nemteljesítési kockázatainak magjából és a kapcsolódó almodulokból áll. Ezeket mind az almodulok, mind a főmodulok szintjén korrelációs mátrixok segítségével aggregálják. A működési kockázati komponens, valamint a jövőbeli nyereségrészesedések és a halasztott adók kockázatelnyelő hatásának kiigazítása ezután figyelembevételre kerül, és így adódik a teljes SCR.

A szavatolótőke, az SCR, a szolvenciamutató és a minimális tőkeszükséglet (MCR) a következők:

	2019. december 31.	2018. december 31.	Mozgás
	millió euró	millió euró	millió euró
Saját források			
1. szint	1,325	1,199	129
2. szint	-	-	-
3. szint	5	4	1
Támogatható szavatolótőke az SCR esetében	1,330	1,203	127
SCR	772	702	70
Szolvencia ráta	172%	171%	1%
Támogatható szavatolótőke az MCR esetében	1,325	1,199	126
MCR	347	316	31

A szavatolótőke 127 millió euróval nőtt, a 2018-as 1 203 millió euróról 2019-ben 1 330 millió euróra. A növekedés elsődleges mozgatórugói az üzleti növekedés és a nem UL-eszközökön elért nem realizált nyereség, amelyet részben ellensúlyozott a csökkenő kamatlábak hatása.

A szolvenciamutató a 2018-as 171%-ról 2019-ben 1%-kal 172%-ra nőtt.

A vállalkozásnak mind az SCR-, mind az MCR-követelményeket meghaladó szavatolótőkéje volt a beszámolási időszakban. Az eddigi ORSA-értékelések azt mutatják, hogy a vállalkozás megfelelően tőkésített.

Függelék

Ez magában foglalja az összes állami QRT-t.

Jóváhagyás

Az SFCR-t az igazgatótanács 2020. április 1-én hagyta jóvá.

A. Üzlet és teljesítmény

A.1 Üzlet

A.1.1 Áttekintés

A vállalkozás Írorszáiban székhellyel rendelkező, Írorszáiban bejegyzett jogalany, és a CBI felhatalmazta, hogy az I., III., IV. és VI. életbiztosítási ágazatban, valamint az 1. és 2. nem életbiztosítási ágazatban életbiztosítási tevékenységet folytasson a következők szerint EU (biztosítás és viszontbiztosítás) Regulations 2015 (S.I. No. 485 of 2015) értelmében.

A vállalkozás közvetlen anyavállalata a MetLife EU, végső anyavállalata pedig az Egyesült Államokban székhellyel rendelkező MetLife Inc. A csoportszintű vállalati struktúrára vonatkozó részleteket lásd az A.1.3. szakaszban.

A MetLife Inc. különböző leányvállalatokon keresztül működik Európában. A vállalkozás kihasználja az európai biztosítási irányelvek által biztosított lehetőségeket, hogy az egész EU-ban egyetlen bázisról, az alábbi helyről "passzoljon" Írországból. A vállalkozás az Egyesült Királyságban, Olaszországban, Spanyolországban, Portugáliában, Franciaországban, a Cseh Köztársaságban, Bulgáriában, Szlovákiában, Magyarországon, Romániában és Cipruson rendelkezik fiókokkal. A vállalkozás az FOS-on keresztül Lengyelországban, Görögországban, Norvégiában, Németországban, Ausztriában és Hollandiában is működik. A vállalkozás viszontbiztosítja az Oroszországból és Indonéziából származó üzleteket. A Vállalkozás megszüntette a szolgáltatásnyújtás szabadságán keresztül történő működést Norvégiában, miután 2019. április 1-jén eladta ezt az üzletágot a Laguna Life d.a.c.-nek. További részletekért lásd az A.1.2. szakaszt.

A Vállalkozás felügyeleti hatósága a CBI, amelynek címe:

Ír Központi Bank
New Wapping Street,
North Wall Quay,
Dublin 1

A vállalkozás külső könyvvizsgálója a Mazars, amelynek a címe:

Mazars
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Block 3
Harcourt Centre
Harcourt Road
Dublin 2

Lásd az A.2. szakaszt a vállalkozás kockázatvállalási teljesítményének leírását az egyes lényeges üzletágak és földrajzi területek szerint.

A.1.2. Jelentős üzleti és egyéb események

Az Egyesült Királyság 2020. január 31-én megszűnt az EU tagja lenni, és átmeneti időszakba lépett, amely várhatóan 2020. december 31-én ér véget. Az átmeneti időszak alatt az Egyesült Királyság és az EU közötti kapcsolat elsősorban a 2020. január 31. előtti állapot marad. Az Egyesült Királyság és az EU ezt az időszakot arra fogja felhasználni, hogy tárgyalásokat folytasson az Egyesült Királyság és az EU közötti, 2020. december 31. utáni jövőbeli kapcsolat szerkezetéről.

A vállalkozás brit üzleti modellje bizonyos jogokat használ a határokon átnyúló biztosítási és befektetési műveletek működtetésére, amelyek az Egyesült Királyság EU-ból való kilépése következtében módosulhatnak vagy megszűnhetnek. A Vállalkozás arra számít, hogy fenntartja meglévő működési modelljét, többek között az Egyesült Királyság ideiglenes engedélyezési rendszere alapján beutazó EGT-biztosítóként, amely legalább három évig fog tartani, és amely lehetővé teszi a Vállalkozás számára, hogy ezen időszak alatt biztosítási tevékenységet folytasson az Egyesült Királyságban. Működési költségek növekedhetnek az ilyen változások következtében.

2018 júniusában a Vállalkozás és a Monument megállapodott abban, hogy - a szabályozó hatóságok és a bíróság jóváhagyásától függően - a Monument megvásárolja a Vállalkozás kifutó üzleti portfólióját, kezdetben a Monument számára történő viszontbiztosítás révén (a viszontbiztosítás 2018. április 1-jétől hatályos). A megvásárolt termékportfólió befektetési egységhez kötött, fix lejáratú életjáradék, csoportos életbiztosítási és baleseti termékeket tartalmaz. Nem tartalmazza a változó életjáradéki befektetési egységekhez kötött üzletág garanciáit, amelyek a MetLife Bermudánál maradnak viszontbiztosítva. Az induláskor a vállalkozás a visszatartott pénzeszközökről szóló megállapodás részeként 508 millió EUR megfizetését vállalta, az 522 millió EUR IFRS szerinti nettó viszontbiztosított kötelezettségek ellenértékeként. A Vállalkozás 21 millió EUR összegű engedményezési jutalékot is fizetett a Monumentnek. Ez azt eredményezte, hogy a szerződés megkötésekor a viszontbiztosítás IFRS szerinti nettó költsége a Vállalkozás számára 7 millió eurót tett ki. Ezt a költséget elhatárolják és a viszontbiztosított szerződések hátralévő élettartama alatt amortizálják. A Szolvencia II szerint 2018-ban 14 millió euró nettó nyereséget számoltak el, elsősorban a Szolvencia II specifikus költségtartalékok feloldása miatt.

2019 folyamán, a vonatkozó bírósági jóváhagyások kézhezvételét követően az üzleti portfóliót - kivéve egy befektetési egységhez kötött terméket, amely továbbra is a Monument viszontbiztosítottja marad - átadták a Monument vállalatcsoporthoz tartozó Laguna Life d.a.c. írországi életbiztosítónak. A Vállalkozás közvetlenül az átruházást megelőzően a MetLife Bermudától visszavette a garanciákat is, majd ezzel egyidejűleg a Laguna Life d.a.c.-re ruházta át. A viszontbiztosítás fennmaradó halasztott költsége az átruházáskor teljes mértékben amortizálódott.

2019. szeptember 26-án a Vállalkozás a 2014. évi írtársasági törvény szerinti összefoglaló jóváhagyási eljárásnak megfelelően tőkecsökkentés útján végrehajtotta a saját tőke átsorolását. Ennek során a részvényfelárat átsorolták a felhalmozott eredménybe.

A COVID-19 vírus hatása olyan események következménye, amelyek a vállalkozás 2019. december 31-i fordulónapja után következtek be, és ezért nem módosító mérleg utáni eseményként kezelik. 2019. december 31. óta a COVID-19 vírus világjárványt okozott, és a kormányok és a vállalkozások olyan intézkedéseket hoztak, mint az utazási tilalmak, karantén és a társadalmi távolságtartás a vírus terjedése ellen. Ezek megzavarták az üzleti tevékenységet, valamint gazdasági lassulást és jelentős volatilitást okoztak a pénzügyi piacokon. A vállalkozás aktiválta üzletmenet-folytonossági tervét, és a személyzet többsége lehetőség szerint otthonról dolgozott. A vállalkozás nem tudja meghatározni vagy megbecsülni, hogy ezek az események milyen mértékben befolyásolták a vállalkozás működését, üzleti tevékenységét, pénzügyi eredményeit vagy pénzügyi helyzetét. A Szolvencia II. értelmében az uniós biztosítótársaságoknak általában elegendő szavatolótőke-követelményt kell folyamatosan fenntartaniuk a szavatolótőke-szükségletük fedezésére. A kockázatalapú szavatolótőke-szükséglet lehetővé teszi a biztosítók számára, hogy elviseljék a jelentős veszteségeket, és bizalmat adjanak a biztosítottak és a kedvezményezettek számára, hogy a kifizetések esedékességkor teljesüljenek. A 2019. december 31-i Szolvencia II értékelés és a 2019. évi saját kockázatú szavatolótőke-értékelés eredményei alapján, valamint a COVID-19 megjelenése ellenére (mint nem kiigazító mérleg utáni esemény) a tervezési horizonton nem várható a minimális tőkeszükséglet vagy az SCR nem teljesítése. Az igazgatók mérlegelték a COVID-19 lehetséges hatását a vállalkozásra, és arra a következtetésre jutottak, hogy a Szolvencia II. szerinti bevallásokat továbbra is a vállalkozás folytatásának elve alapján készítik el.

2019 folyamán a vállalkozás befejezte bizonyos pénzügyi és biztosításmatematikai tevékenységek Írországból a meglévő indiai kiválósági központba, valamint a lengyelországi és malajziai új kiválósági központokba történő áthelyezését.

A.1.3 Entitás struktúra

A vállalkozás közvetlen anyavállalata a MetLife EU, végső anyavállalata pedig a MetLife Inc. A vállalkozás anyavállalata a CBI csoportos felügyeleti felügyelete alá tartozik.

A vállalkozás engedélyezett alaptőkéje 100 000 000 darab, egyenként 1 eurós részvény. 2019. december 31-én, a vállalkozás 4 379 124 € (2018: 4 379 124 €) összegű részvénytőkét bocsátott ki. A befolyásoló részesedések, részvények száma és a kibocsátott részvények szavazati jogai 2019. december 31-én és 2018. december 31-én a következők:

	Részesedési %	Részvények
MetLife EU Holding Company Limited	100,00%	4,379,124

A vállalkozásnak van egy 100%-os tulajdonú leányvállalata az Egyesült Királyságban, a MetLife Pension Trustees Limited. Ez a leányvállalat személyes nyugdíjrendszerek vagyonkezelője és kezelője.

4.1.4 Összteljesítmény

Összteljesítmény	Szekciós referencia	2019 millió euró	2018 millió euró
Működés			
Vállalati eredmény	A2.1	246	242
Befektetési nyereség	A3.1	81	86
Egyéb bevétel	A4.1	19	22
Költségek	A4.1	(194)	(171)
Adó	A4.1	(32)	(34)
Teljes működés		120	145
Nem működési			
Befektetési nyereség	A3.1	722	(254)
Nettó díjak	A4.1	-	(1)
Nettó befektetési nyereség/veszteség	A4.1	(48)	8
Árfolyam nyereség	A4.1	(25)	14
Közvetlen kamat jóváírása a biztosított számláján egyenlegek	A4.1	(673)	245
Költségek	A4.1	(45)	(18)
Adó	A4.1	(15)	10
Teljes nem működési		(84)	4
A pénzügyi év nyeresége		36	149

A pénzügyi értékek a vállalkozás IFRS szerinti pénzügyi kimutatásai szerint értendők.

Az elemzést a fent említett szakaszok tartalmazzák.

A.2. Vállalati teljesítmény

A.2.1. Biztosítási teljesítmény üzletáganként

Az alábbi táblázatok a 2019. évi kockázatvállalási teljesítmény elemzését tartalmazzák az előző évhez képest.

	Égészbiztosítás millió euró 2019	Biztosítás nyereségrésze sedéssel millió euró 2019	Indexhez kötött és egységhez kötött millió euró 2019	Más életbiztosítás millió euró 2019	Nem életbiztosítás millió euró 2019	Összesen millió euró 2019
Nettó megszolgált prémium	230	57	-	483	71	841

Díj bevétel	-	25	143	1	-	169
Prémium és díj bevétel összesen	230	82	143	484	71	1,010
Felmerült követelések Biztosítástechnikai tartalékok változása	(80)	(135)	-	(203)	(34)	(452)
A biztosított összes juttatása	(82)	(99)	1	(221)	(37)	(438)
Jutalék	(80)	(1)	(41)	(132)	(17)	(271)
Egyéb változó kiadások	(30)	(12)	-	(55)	(2)	(99)
Egyéb változó kiadások összesen	(110)	(13)	(41)	(187)	(19)	(370)
Halasztott beszerzési költségek	15	18	(18)	25	4	44
Vállalkozási eredmény	53	(12)	85	101	19	246

Égészbiztosítás millió euró 2018	Biztosítás nyereségrésze sedéssel millió euró 2018	Indexhez kötött és egységhez kötött millió euró 2018	Más életbiztosítás millió euró 2018	Nem életbiztosítás millió euró 2018	Összesen millió euró 2018
--	--	---	--	--	---------------------------------

Nettó megszolgált prémium	219	64	-	483	61	623
Díj bevétel	-	12	137	1	-	150
Prémium és díj bevétel összesen	219	76	137	484	61	773
Felmerült követelések Biztosítástechnikai tartalékok változása	(82)	(150)	-	(203)	(26)	(437)
A biztosított összes juttatása	(86)	(109)	2	(221)	(27)	(235)

Jutalék	(64)	(2)	(35)	(132)	(14)	(258)
Egyéb változó kiadások	(23)	(6)	-	(55)	(3)	(89)
Egyéb változó kiadások összesen	(87)	(8)	(35)	(187)	(17)	(347)
Halasztott beszerzési költségek	14	10	6	25	2	51
Vállalkozási eredmény	60	(31)	110	101	19	242

A biztosítástechnikai nyereség 4 millió euróval nőtt, a 2018-as 242 millió euróról 2019-ben 246 millió euróra.

A díjbevétel a fióktelepeken belüli üzleti növekedésnek köszönhetően nőtt, különösen az Egyesült Királyságban a csoportos és egyéni védelmi üzletágon keresztül, valamint Olaszországban. Ezt részben ellensúlyozza a magasabb kárigények és jutalékok növekedése. A díjak is nőttek, főként Csehországban, az Egyesült Királyságban és Romániában.

Az A.1.2. szakaszban említett Monument tranzakció számos tételt érintett. A Monument viszontbiztosításának visszavétele és a Lagunának történő eladás a bruttó kötelezettségek, a viszontbiztosítási kötelezettségek és a viszontbiztosítás elhatárolt költségeinek feloldását eredményezte. A bruttó és a viszontbiztosítási kötelezettségek feloldása ellentételezett. A bruttó kötelezettség azonban 17 millió euró árnyékkötelezettséget is tartalmaz, amelyet egyéb átfogó jövedelemmel szemben. A bruttó tartalékok és a viszontbiztosítási tartalékok egyenlege a "biztosítástechnikai tartalékok változása" soron keresztül került feloldásra.

Összességében 2019-ben nettó 4 millió eurós negatív tőkehatással jár. Ez a működési költségek között a viszontbiztosítás elhatárolt költségein keresztül tükröződik (lásd az A.4.1. szakaszt), amelyet teljes mértékben amortizáltak a következőre történő átvezetéskor Lagunára történő átruházáskor. Vannak egyéb ellentételező tételek az eredménykimutatás (a biztosítástechnikai tartalékok fent említett változása és a kötelezettségeket fedező kapcsolódó eszközök értékesítéséből származó befektetési bevétel realizált nyeresége) és az egyéb átfogó jövedelem (mind az árnyékkötelezettség, mind az eszközök nem realizált nyereségének feloldása) között.

A Monumenttel kötött viszontbiztosítás 2018-ban szintén hatással van az előző évhez viszonyított eltérésekre. A 2018. évi biztosítási eredmény tükrözi a viszontbiztosítási díjat (163 millió euró), a viszontbiztosított tartalékok képzését (177 millió EUR) és a továbbadói jutalékot (21 millió EUR). Ez okozta a nettó díj növekedését, valamint a biztosítástechnikai tartalékok és jutalékok változásának csökkenését. A Monument megállapodás a unit-linked és a egyéb életbiztosítási Szolvencia II. szerinti üzletágakra. A befektetési egységekhez kötött ügyletek

azonban nem jelennek meg a biztosítási eredményben, mivel a mérlegen keresztül elszámolt betétekről van szó.

A nyereségrészesedéssel járó biztosítási üzletág esetében a kockázatvállalási eredményt az ehhez az üzletághoz hagyományosan kapcsolódó jelentős mértékű befektetési garanciák teljesítésének költségei nyomják le. Ez az eredményre a biztosítástechnikai tartalékok változásának a kárfelszabadításokkal csökkentett összegének növelésével hat. Ezt a költséget ellensúlyozza a biztosítási eredménybe nem beszámított befektetési bevétel. Ez az üzletág nagyrészt kifutóban van, így a kockázatvállalási eredményhez való relatív hozzájárulása végül csökkenni fog a következő években idővel csökkenni fog.

A.2.2. Biztosítási teljesítmény földrajzi szegmensek szerint

A vállalkozások teljesítményét lényeges földrajzi teljesítmény szerinti bontásban az alábbi táblázat tartalmazza:

	Egyesült Királyság és Írország		Nyugat Európa		Közép Európa		Összesen	
	2019 millió euró	2018 millió euró	2019 millió euró	2018 millió euró	2019 millió euró	2018 millió euró	2019 millió euró	2018 millió euró
Prémium és díj bevételek	291	101	439	416	280	256	1,010	773
Biztosítottak juttatásai	(161)	29	(142)	(128)	(135)	(136)	(438)	(235)
Változó költségek	(55)	(66)	(207)	(193)	(107)	(88)	(369)	(347)
Halasztott beszerzési költségek	(31)	(8)	36	30	38	29	43	51
Vállalkozási eredmény	44	56	126	125	76	61	246	242

Lásd az A.2.1. szakaszban található narratív elemzést, amely az alábbi adatok mozgásának fő mozgatórugóit mutatja be biztosítási nyereség alakulását a fióktelepeken.

A.3 Befektetési teljesítmény

A.3.1 Befektetési hozam

	2019 millió euró	2018 millió euró
Működési befektetési jövedelem		
Nem befektetési egységekhez nem kötött fix kamatozású értékpapírok		
Nettó kamatbevétel	80	87

Befektéskezelési költségek	(3)	(6)
Egyéb		
Jelzáloghitelekből származó jövedelem	4	5
Befektésekből származó működési bevételek összesen	81	86
Nem működési célú befektetési bevételek		
Befektetési egységekhez kötött eszközök		
Osztalékbevétel	128	38
Nettó kamatbevétel	4	4
Realizált nyereség	279	252
Nem realizált nyereség	303	(548)
Befektéskezelési költségek	-	-
Nem befektetési egységekhez nem kötött fix kamatozású értékpapírok		
Realizált	8	(1)
Egyéb		
Származékos ügyletek nettó veszteségei	-	1
Befektetések nem működési bevételei összesen	722	(254)
Befektetések összes hozama	803	(168)

A befektetések teljes hozama 971 millió euróval nőtt, a 2018-as (168) millió euróról 2019-ben 803 millió euróra. Ez főként a következőknek köszönhető a részvénypiacok, különösen az Egyesült Királyság javuló hozamai, amelyek növelték a nem realizált nyereségek szintjét.

A.3.2 Közvetlenül a saját tőkében elszámolt nyereség/veszteség

	2019 millió euró	2018 millió euró
Közvetlenül a saját tőkében elszámolt befektetési nyereség	238	202

A nyereség az értékesíthető pénzügyi eszközök amortizált bekerülési értékről valós értékre történő átváltásának halmozódását tükrözi. Ezeket az IFRS pénzügyi kimutatásokban a saját tőkében mutatják ki.

A befektetési nyereség 36 millió euróval nőtt a 2018-as 202 millió euróról 2019-ben 238 millió euróra. Ez főként a csökkenő piaci hozamoknak köszönhető, amelyek az eszközállomány csökkenése ellenére növelték a befektetések átértékelési tartalékát.

A.3.3 Értékpapírokba történő befektetések

A vállalkozásnak nincsenek értékpapírokba lévő befektetései.

A.4 Egyéb tevékenységek teljesítménye

A.4.1 Egyéb bevétel és kiadás

Az egyéb bevétel és kiadások a vállalatnak alább találhatóak:

	2019 millió euró	2018 millió euró
Egyéb tevékenységek		
Működési		
Egyéb bevétel	19	22
Költségek	(194)	(171)
Adó	(32)	(34)
Összes működési	(207)	(183)
Nem működési		
Költségek	(45)	(18)
Garantált díjak, viszontbiztosítás nélkül	-	(1)
Kötvénytulajdonosok számlaegyenlegén jóváírt közvetlen kamat	(673)	245
Nettó befektetési nyereség/veszteség	(48)	8
Árfolyamnyereség	25	14
Adó	(15)	10
Összes nem működési	(806)	258
Egyéb tevékenységek nettó eredménye	(1,013)	75

Az egyéb tevékenységek nettó eredménye a 2018. évi 75 millió euróról 2019-ben (1 088) millió euróval (1 013) millió euróra csökkent.

A működési költségek 23 millió euróval nőttek. Ez főként az A.2.1. szakaszban említett Monument tranzakcióval kapcsolatos viszontbiztosítási költségek elhatárolásának köszönhető. Az eltérést befolyásolja a 2019. évi átutaláskor történő amortizáció a 2018. évi halasztással szemben. Az Egyesült Királyságban is magasabbak voltak a költségek, Spanyolországban pedig a peres eljárások költségei.

A nem működési költségek 27 millió euróval nőttek. Ez elsősorban a Monument-üzletágra vonatkozó átengedett unit-linked befektetési jövedelemmel kapcsolatos visszatartott pénzeszközök kamatai miatt következett be. Ezt ellensúlyozza a "kamatok a

kötvénytulajdonosok számlaegyenlegén jóváírt kamatok" között. Emellett 2019-ben nőttek az átszervezési költségek.

A kötvénytulajdonosok számlaegyenlegén jóváírt kamat 919 millió euróval csökkent. Ennek oka a befektetési egységekhez kötött befektetési bevételek növekedése (lásd az A.3.1. szakaszt). A fentiekben említettek szerint ez magában foglalja az átengedett részt, amely a következőkhöz kapcsolódik Monument üzletághoz kapcsolódóan, amely kompenzálja a visszatartott pénzeszközök kamatát.

A befektetési nyereségre/(veszteségre) 56 millió euró kedvezőtlen hatás volt. Ez az Egyesült Királyságban kötött befektetési egységekhez kötött üzletág garanciáira vonatkozó kedvezőtlen tőkepiaci mozgásoknak tudható be.

Az árfolyamnyereség/(veszteség) 39 millió eurós kedvezőtlen hatása volt. A növekedés főként a GBP-EUR devizaárfolyam-mozgásoknak az Egyesült Királyság EUR többlet eszközeinek az Egyesült Királyság fióktelepének GBP funkcionális pénznemére történő átértékelésére gyakorolt hatásának köszönhető. Ezt ellensúlyozza a brit fióktelep átértékelt nettó eszközeinek a Vállalkozások EUR beszámolási pénznemére történő átváltásakor bekövetkezett kapcsolódó devizamozgások.

Az átváltás az egyéb átfogó jövedelemben kerül kimutatásra.

A nem működési adó 25 millió euróval nőtt, főként az Egyesült Királyságbeli unit-linked üzletág magasabb szerződői adója miatt. Ez az adó ellentételezi a kapcsolódó unit-linked befektetési bevételt és a "kötvénytulajdonosok számlaegyenlegén jóváírt kamatot".

A.4.2. Lízingek

A vállalkozás 2019. január 1-jétől alkalmazza az IFRS 16 standardot. Az új standard a lízingbevevők lízingjeit egyetlen modell szerint aktiválja, megszüntetve az operatív és a pénzügyi lízingek közötti megkülönböztetést.

A Szolvencia II esetében ez egy új "használati jog" eszköz és egy megfelelő, a lízingfizetések teljesítésére vonatkozó kötelezettséget jelentő 22 millió eurós kötelezettség kimutatását eredményezte a mérlegben.

A fenti lízingekkel kapcsolatban az év során 7 millió EUR kiadás merült fel.

A.5. Egyéb információk

Csoporton belüli tranzakciók

A csoporton belüli műveletek és tranzakciók főként a vállalkozás viszontbiztosítási és működési megállapodásaihoz kapcsolódnak.

Minden csoporton belüli művelet és tranzakció a szokásos piaci feltételek mellett történik, mintha a műveletek és tranzakciók harmadik féllel történnének.

A.5.1. Kintlévőségek az év végén

A Vállalkozásnak csoporton belüli egyenlegei vannak a következő társaságokkal, amelyek a végső anyavállalat, a MetLife Inc. leányvállalatai:

	2019 ezer euró	2018 ezer euró
MetLife EU	45,331	50,367
Alico US	7,338	5,927
Delaware Life Insurance	2,432	3,261
MetLife Europe Insurance d.a.c.	(1,248)	(95)
MetLife International Holdings Inc	1,267	(3,898)
MetLife Solutions SAS	1,036	1,084
MetLife Services Spain	-	(8)
Metropolitan Life Training and Consulting s.r.l.	11	5
MetLife Services Cyprus Limited	134	(7)
MetLife TFI S.A.	32	32
Alico Qatar	14	-
MetLife Ireland Treasury d.a.c.	84	-
Metropolitan Life Insurance Company	562	591
Alico United Arab Emirates	9	21
MetLife Innovation Centre Limited	-	33
MetLife Services Sp z.o.o	(4)	(3)
MetLife Inc	(4)	(5)
Metropolitan Life SAFPAP S.A.	(17)	(17)
MetLife Investments Limited	(95)	(119)
MetLife Pension Trustees Limited	(216)	(223)
Agenvita s.r.l.	(262)	(266)
MetLife Greece	(47)	(74)
MetLife Europe Services Limited	(4,328)	(4,050)
MetLife Services EEIG	(17,680)	(4,087)
MetLife Reinsurance Company of Bermuda Limited	(123,097)	(64,315)

A.5.2. Az év során történt lényeges tranzakciók

2019 folyamán az üzleti portfólió - egy befektetési egységekhez kötött termék kivételével, amely továbbra is a Monumentnál marad viszontbiztosítva - átkerült a Laguna Life d.a.c.-hez.

2019. szeptember 26-án a Vállalkozás tőkecsökkentés útján végrehajtotta a saját tőke átsorolását a 2014. évi ír társasági törvény szerinti összefoglaló jóváhagyási eljárásnak megfelelően. Ennek során a részvényfelárat átsorolták az eredménytartalékba.

További részleteket lásd az A.1.2. megjegyzésben.

A.5.3. Az év végét követő események

A COVID-19 vírus hatása olyan események következménye, amelyek a vállalkozás 2019. december 31-i fordulónapja után következtek be, és ezért nem módosító mérleg utáni eseményként kezelik. A COVID-19 vírus 2019. december 31. óta világméretű járványt okozott, és a kormányok és a vállalkozások olyan intézkedéseket hoztak, mint az utazási tilalmak, karantén és a társadalmi távolságtartás a vírus terjedése ellen. Ezek megzavarták az üzleti tevékenységet, valamint gazdasági lassulást és jelentős volatilitást a pénzügyi piacokon. A vállalkozás aktiválta üzletmenet-folytonossági tervét, és a személyzet többsége lehetőség szerint otthonról dolgozott. A Vállalkozás nem tudja meghatározni vagy megbecsülni, hogy milyen mértékben, hogy ezek az események milyen mértékben befolyásolták a vállalkozás működését, üzleti tevékenységét, pénzügyi eredményeit vagy pénzügyi helyzetét. A Szolvencia II. értelmében az uniós biztosítótársaságoknak általában elegendő elfogadható tőkével kell rendelkezniük szavatolótőkeszükségletük fedezésére szolgáló, folyamatosan rendelkezésre álló, megfelelő szavatolótőke-követelményt. A kockázatalapú szavatolótőke-szükséglet lehetővé teszi a biztosítóintézetek számára, hogy elviseljék a jelentős veszteségeket, és bizalmat adjon a biztosítottak és a kedvezményezettek számára, hogy a kifizetéseket esedékességkor teljesítik. A 2019. december 31-i Szolvencia II értékelés és a 2019. évi saját kockázatú szavatolótőke-értékelés eredményei alapján, valamint a COVID-19 megjelenése ellenére (mint nem kiigazító mérleg utáni esemény) a tervezési horizonton nem várható a minimális tőkeszükséglet vagy az SCR nem teljesítése. Az igazgatók megvizsgálták a COVID-19 lehetséges hatását a vállalkozásra, és arra a következtetésre jutottak, hogy a Szolvencia II. szerinti bevallásokat továbbra is a vállalkozás folytatása alapján készítik el.

B Irányítási rendszer

B.1. Általános információk az irányítási rendszerről

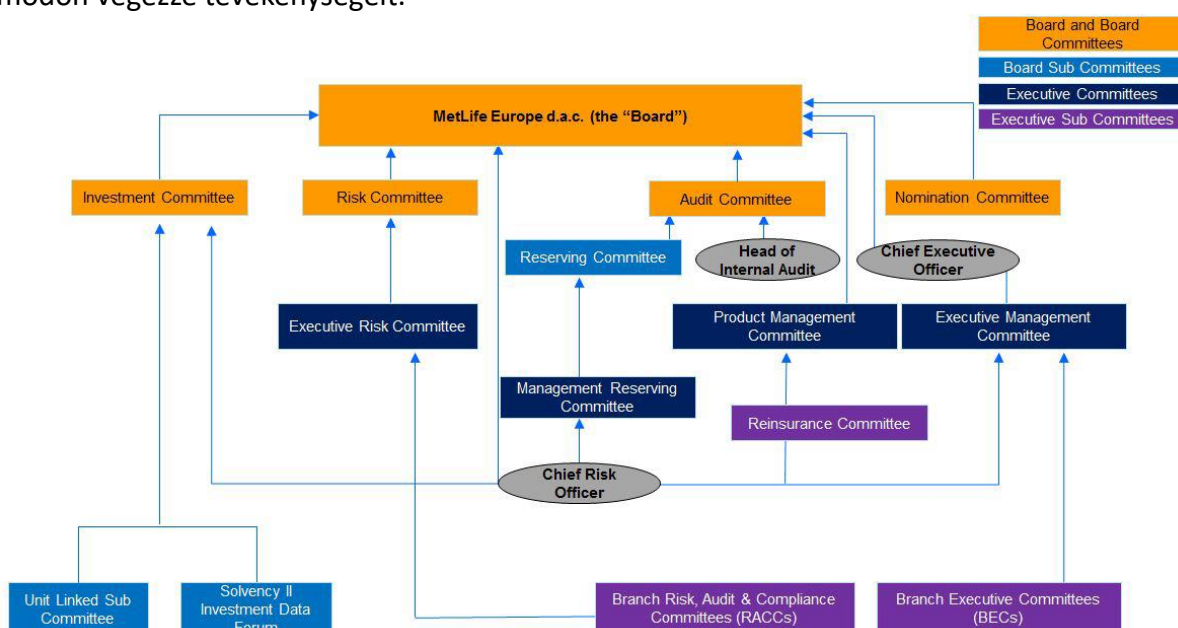
B.1.1. Irányítási struktúra

A MetLife Európai Gazdasági Térség (EGT) csoportjában következetes irányítási struktúra működik. jogalanyainak egységes struktúrája, amely támogatja az egyértelmű döntéshozatalt, szerepeket és felelősségi köröket. A vállalatirányítás Keretrendszer (a "Keretrendszer") írja le a vállalkozáson belüli vállalatirányítást. A Keretrendszer biztosítja, hogy a következőkről közös megegyezés legyen:

- a vállalkozás kulcsfontosságú szervei (azaz az Igazgatótanács (az Igazgatótanács), a Vezetőség és a különböző bizottságok) és szerepük;
- az igazgatótanács tagsága, szerepe, az ülések gyakorisága és az alábbiak folyamata az igazgatótanácsi tagság megváltoztatásának folyamata;
- a vállalkozás egyes bizottságainak tagsága, az egyes bizottságok szerepe, az egyes bizottságok működésének az ülések gyakorisága és a tagságban bekövetkező változások módja;
- kik, milyen minőségben és milyen célból jogosultak a vállalkozás nevében eljárni. mértékben; és
- hogyan neveznek ki, hogyan mondanak le vagy hogyan távolítanak el bizonyos kulcsszemélyeket.

A keretrendszer központi nyilvántartást is biztosít az igazgatótanács és a különböző bizottságok jelenlegi tagságáról, valamint az előzetes jóváhagyás előtti ellenőrzött funkciók listáját, azaz az olyan szerepköröket, amelyekhez a CBI előzetes jóváhagyása szükséges.

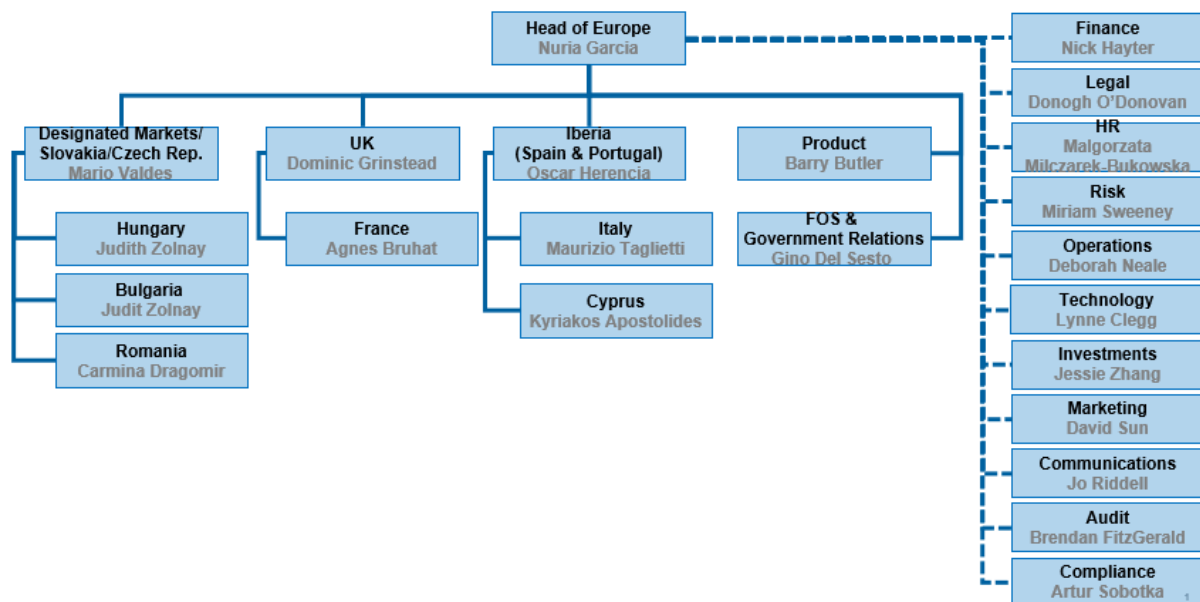
Az irányítási struktúra meghatározza a fő hatásköri és felelősségi területeket, és megállapítja a megfelelő jelentéstételi vonalakat. A vállalkozás úgy van felépítve, hogy elérje célkitűzéseit, lehetővé tegye a hatékony kockázatkezelést, és a méretének és követelményeinek megfelelő módon végezze tevékenységeit.



Ábra: A vállalkozás vállalatirányítási struktúrája

A vállalatirányítási struktúrát a végrehajtó vezetés szervezeti struktúrája támogatja, amely meghatározza a fő hatásköri és felelősségi területeket, és megállapítja a megfelelő jelentéstételi vonalakat. Az ügyvezető igazgatóság felelős a vállalkozás napi működéséért, és a vezérigazgató vezeti.

Írországban kialakult az alkalmasság és feddhetetlenség rendszere, és a "kulcsfontosságú funkciók" listáját természetesen és véglegesen meghatározzák mindazok, akikre a CBI iránymutatása alapján az alkalmassági és feddhetetlenségi követelmények vonatkoznak. E személyek listáját a B.2. szakasz tartalmazza. Az alábbi táblázat a kulcsfunkciókat betöltő személyek pozícióit és jelentési sorrendjét mutatja be az ügyvezetői csoporton belül.



Ábra: Vezetői szervezeti struktúra 2019. december 31-jén.

B.1.2 Az igazgatóság szerepe

Az igazgatótanács irányítja a vállalkozás ügyeit annak érdekében, hogy biztosítsa a vállalkozás jólétét, miközben megfelel a részvényesek és harmadik felek, például az ügyfelek és a szabályozó hatóságok megfelelő érdekeinek. Az igazgatóság különösen hatékony, prudens és etikus felügyeletet biztosít a vállalkozás felett.

Az igazgatótanács felelős többek között - adott esetben - a következők felülvizsgálatáért és/vagy meghatározásáért és felügyeletéért:

- az üzleti stratégia;
- a vállalkozás kockázatainak fedezésére alkalmas tőke összege, típusa és elosztása;
- a lényeges kockázatok folyamatos kezelésére vonatkozó stratégia;
- szilárd és átlátható szervezeti struktúra, hatékony kommunikációs és jelentéstételi csatornákkal;
- a vállalkozás kockázati stratégiájával összhangban lévő javadalmazási keretrendszer; és

- megfelelő és hatékony belső ellenőrzési keretrendszer, amely magában foglalja a jól működő kockázatkezelési, megfelelési és belső ellenőrzési funkciókat, valamint a megfelelő pénzügyi beszámolási és számviteli keretrendszert.

Az igazgatóság a következő kulcsfontosságú területekre összpontosít:

Jövőkép és értékek

- Irányítja és meghatározza a vállalkozás jelenlegi működését és jövőbeli fejlődését.
- A megfelelő értékek előmozdítása az egész vállalkozáson belül (pl. a megfelelőségi nyilatkozaton keresztül a megfelelőségre vonatkozó értékek).
- A szakpolitikák meghatározása, valamint annak biztosítása, hogy azok összhangban legyenek a vállalkozás jövőképével és értékeivel, és támogassák azokat.

Stratégia és struktúra

- A külső környezet jelenlegi és jövőbeli lehetőségeinek, veszélyeinek és kockázatainak, valamint a vállalkozással kapcsolatos erősségeknek, gyengeségeknek és kockázatoknak a felülvizsgálata.
- A stratégiai lehetőségek felülvizsgálata, döntés a követendő lehetőségekről, valamint a megvalósításukhoz és támogatásukhoz szükséges eszközökről.
- A vállalkozás céljainak meghatározása és felülvizsgálata.
- Annak biztosítása, hogy a vállalkozás szervezeti felépítése és képességei megfelelőek legyenek a választott stratégiák végrehajtásához, valamint a vállalkozáson belüli kockázat- és megfelelőségkezelés hatékony legyen.
- Annak biztosítása, hogy a kockázatot és a megfelelőséget a vállalkozás egészén belül hatékonyan kezeljék.
- Felügyeli a javadalmazási gyakorlatokat, és biztosítja, hogy a vállalkozás olyan javadalmazási politikákkal és gyakorlatokkal rendelkezzen, amelyek összhangban vannak a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel, és elősegítik azt.

A vezetőségre történő átruházás

Az igazgatótanács bizonyos ügyeket az igazgatótanács határozatával, az igazgatótanács bizottságainak feladatmeghatározásával vagy meghatalmazással átruházhat bizonyos ügyekben az igazgatótanács nevében eljáró személyre. Amennyiben az igazgatótanács hatásköröket ruház át, figyelemmel kíséri az átruházott hatáskörök gyakorlását. Az igazgatótanács nem mondhat le az átruházott hatáskörökkel kapcsolatos felelősségéről.

Az igazgatótanács ülései, munkamegbeszélései és továbbképzései

Az igazgatótanács naptári évenként legalább hat alkalommal, hathavonta pedig legalább háromszor ülésezik, időszakonként három alkalommal.

Minden igazgató személyesen vesz részt az igazgatótanácsi üléseken, kivéve, ha rajtuk kívül álló körülmények (pl. betegség) miatt nem tudnak részt venni. Ha azonban a fizikai jelenlét nem lehetséges, az igazgatók telekonferencia vagy videokonferencia útján is részt vehetnek. Az elnök távolléte esetén egy független, nem ügyvezető igazgató vezeti az igazgatósági üléseket.

Az igazgatótanácsi munkaüléseket és az igazgatótanácsi képzéseket rendszeresen tervezik a kulcsfontosságú fejlemények, projektek és kezdeményezések megvitatása céljából. Ezeknek az üléseknek az a célja, hogy az igazgatótanácsnak lehetőséget biztosítsanak arra, hogy már korai szakaszban feltárja azokat a témákat, amelyeket egy későbbi igazgatótanácsi ülésen megvitatásra előterjeszt.

Az igazgatótanácsi ülések szervezése a vállalati titkáron és az elnökön keresztül történik. Az igazgatótanácsi ülések jegyzőkönyvezése az igazgatótanácsi/bizottsági jegyzőkönyvek felülvizsgálati folyamatát követi a keretrendszerrel összhangban.

B.1.3. Az igazgatók szerepe

A független, nem ügyvezető igazgató szerepe

Az igazgatótanács szerves részeként a független, nem ügyvezető igazgatók a felügyelet kulcsfontosságú részét képviselik. A független, nem ügyvezető igazgatósági tagok számára alapvető fontosságú, hogy az igazgatóság tanácskozáiba független, a vezető tisztségviselők tevékenységétől független és objektív álláspontot képviseljenek. Függetlenségüket az igazgatóság rendszeresen értékeli.

Az ügyvezető igazgató szerepe

Az ügyvezető igazgató szerepe többek között az, hogy stratégiákat javasoljon az igazgatóságnak, és az igazgatóság ellenőrzését követően a lehető legmagasabb színvonalon hajtsa végre az elfogadott stratégiákat.

Minden igazgató felelős a következőkért:

- annak biztosítása, hogy hatékony vezetői csapat álljon rendelkezésre;
- aktívan részt vesznek a vezetői csapat által javasolt stratégiák konstruktív megkérdőjelezésében és fejlesztésében;
- aktív részvétel az igazgatótanács döntéshozatali folyamatában;
- aktív részvétel az igazgatótanács bizottságaiban; és
- megfelelő felügyeletet gyakorol az elfogadott stratégiák, célok és célkitűzések végrehajtását illetően a végrehajtó csapat által, és figyelemmel kíséri a teljesítményről szóló jelentéstételt.

B.1.4. Az igazgatóság számára fenntartott ügyek

Stratégia és irányítás

- A vállalkozás irányításának felügyeletéért való felelősség.
- A vállalkozás stratégiai célkitűzéseinek és üzleti stratégiájának jóváhagyása; és a teljesítmény felülvizsgálata a stratégia fényében.
- A vállalkozás valamennyi vonatkozó politikájának és a MetLife csoport politikájának jóváhagyása, amennyiben azok a vállalkozásra vonatkoznak.
- A vállalkozás tevékenységének új üzleti vagy földrajzi területekre való kiterjesztésére vonatkozó döntések.
- A vállalkozás üzleti tevékenységének teljes vagy bármely lényeges részének megszüntetésére vonatkozó döntések.

- A vállalkozásnak a kötvénytulajdonosok kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó stratégiájának megváltoztatására vonatkozó döntések.
- Kritikus és fontos (Tier One) kiszervezési megállapodások jóváhagyása.

Szerkezet és tőke

- A vállalkozás pénzügyi terveinek felülvizsgálata és jóváhagyása.
- A vállalkozás tőkeszerkezetével kapcsolatos változások jóváhagyása, beleértve a részvénykibocsátást, a tőkecsökkentést, a kölcsöntőkét és a tőkefelajánlásokat.

Pénzügyi beszámolás és ellenőrzés

- Az éves jelentés és a pénzügyi kimutatások jóváhagyása.
- Írország Központi Bankjának benyújtott éves szabályozói jelentés jóváhagyása.
- A számviteli politikák és gyakorlatok jelentős változásainak jóváhagyása.
- Az osztalékok jóváhagyása.
- A külső könyvvizsgáló díjainak jóváhagyása.

Belső ellenőrzés

- Felelősség a megfelelő és hatékony belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszerek kialakításáért és felügyeletéért, beleértve a belső ellenőrzési terv jóváhagyását.
- A kockázatkezelési keretrendszer jóváhagyása.
- A saját kockázatú szolvenciaértékelési ("ORSA") folyamat jóváhagyása.

Nem biztosítási szerződések

- A lényeges tőkeprojektek jóváhagyása.
- A felvásárlások, egyesülések vagy elidegenítések jóváhagyása.
- A vállalkozás által a szokásos üzleti tevékenység során kötött, jellegük vagy összegük alapján jelentős szerződések jóváhagyása (pl. tárgyi eszközök beszerzése vagy elidegenítése). Megjegyzés: A lényeges szerződések közé tartozik, de nem kizárólagosan a 7 500 000 eurót (vagy a viszontbiztosítás nélkül számított 5 000 000 eurót) meghaladó ellenszolgáltatás ügyenként).
- Új banki hitelfelvételi lehetőségek jóváhagyása.
- A stratégiai befektetési politikában az igazgatóság számára fenntartott valamennyi befektetési tranzakció jóváhagyása.

Igazgatósági tagság és egyéb kinevezések

- Az igazgatósági tagok kinevezése és felmentése, kivéve, ha a részvényes gyakorolja a jogot.
- Az igazgatótanács szerkezetében, méretében és összetételében bekövetkező változások jóváhagyása.
- Az elnök kinevezése és felmentése.
- A vállalati titkár kinevezése és felmentése.
- A külső könyvvizsgáló kinevezése, újbóli kinevezése vagy felmentése.
- Az igazgatósági bizottságok elnökének és az igazgatósági bizottságok tagjainak kinevezése vagy felmentése.
- Az előre jóváhagyott, ellenőrzött funkciók betöltésére jogosult személyek kinevezése vagy tisztségükből való felmentése.

Hatáskörök átruházása

- A vállalkozás aláírási meghatalmazottjainak jóváhagyása.
- Meghatalmazások megadásának engedélyezése.

Vállalatirányítás

- A vállalkozás átfogó vállalatirányítási szabályainak felülvizsgálata és jóváhagyása.

Megfelelés

- A megfelelőség-ellenőrzési program jóváhagyása.
- A megfelelőségi nyilatkozat jóváhagyása

Egyéb

- Lényeges peres ügyek jóváhagyása és rendezése.
- Az igazgatóság számára fenntartott ügyek listájának jóváhagyása.
- Bármely olyan döntés, amely bármely szempontból - többek között, de nem kizárólagosan, pénzügyi, működési, stratégiai vagy hírnevet érintő szempontból - jelentős hatással lehet a vállalkozásra.

B.1.5. A vezérigazgató szerepe

Az igazgatótanács nevezi ki a vezérigazgatót.

A vezérigazgató a legmagasabb rangú vezető tisztségviselő, aki végső soron a vállalkozás működéséért, megfelelőségéért és teljesítményéért felelős. A vezérigazgató a vállalkozás igazgatója. A vezérigazgató a legfőbb összekötő kapocs az ügyvezető és az igazgatótanács között. A vezérigazgató az igazgatótanács által ráruházott bizonyos hatáskörökkel rendelkezik.

Az igazgatótanács elnökének támogatásával a vezérigazgató felelős az igazgatótanács tagjainak javadalmazásáról való megállapodásért, a független, nem ügyvezető igazgatók javadalmazását.

Az ügyvezető igazgatóság felelős a vállalkozás mindennapi működéséért, amelyet a vezérigazgató vezet.

B.1.6. Az igazgatótanács bizottsági struktúrája

Az igazgatótanács bizottságainak célja, hogy részletesebb felügyeletet biztosítsanak a vállalkozás tevékenységeinek egyes területein.

Az igazgatótanács felügyeli az igazgatótanács valamennyi bizottságát, és biztosítja és dokumentálja, hogy az igazgatótanács valamennyi bizottságának minden tagja rendelkezzen az adott szerep betöltéséhez szükséges készségekkel, ismeretekkel, szakértelemmel és idővel. Az igazgatótanács valamennyi bizottságának jegyzőkönyvét az igazgatótanács ülésén vagy a Board Vantage-on keresztül juttatják el az igazgatótanácshoz. Az igazgatótanács dokumentálja és biztosítja a szükséges képzést az említett tagok számára annak biztosítása érdekében, hogy rendelkezzenek a szükséges készségekkel és tapasztalattal, és meg is tartásuk azokat.

Az igazgatótanács jelenlegi bizottságai a következők:

- Ellenőrző bizottság;
- Kockázatkezelési bizottság;
- Befektetési bizottság; és
- Jelölési bizottság.

Az Audit Bizottság

Az Audit Bizottság célja, hogy segítse az igazgatóságot a pénzügyi információk külső jelentésével, a belső kontrollokkal, valamint a belső és külső ellenőrzés függetlenségével és hatékonyságával kapcsolatos, jogszabályban előírt és bizalmi feladatainak ellátásában.

A bizottság szerepét, tagságát, üléseinek gyakoriságát és a jelentéstételi követelményeket az igazgatótanács által jóváhagyott, a bizottság feladatmeghatározása tartalmazza.

Az igazgatótanács kockázatkezelési bizottsága

Az igazgatótanács kockázatkezelési bizottsága (Board Risk Committee, BRC) felelős az igazgatótanács felügyeletéért és tanácsadásáért a vállalkozás jelenlegi kockázati kitettséggel és jövőbeli kockázati stratégiájával kapcsolatban. A BRC tanácsot ad és ajánlásokat tesz az igazgatótanácsnak a következőkkel kapcsolatban:

- a kockázati étvágy és a jövőbeli stratégiára vonatkozó tűrőképesség (figyelembe véve az igazgatótanács általános kockázati étvágyát, a vállalkozás jelenlegi pénzügyi helyzetét, és a tanácsadó bizottság munkájára támaszkodva) és a külső könyvvizsgálónak, a vállalkozásnak a kockázatok kezelésére és ellenőrzésére vonatkozó képességét az elfogadott stratégián belül);
- a kockázatkezelési rendszer és program a kockázatok azonosítása, mérése, ellenőrzése és jelentése céljából;
- a stratégiának az igazgatótanács kockázati étvágával való összehangolása; és
- a kockázattudatosság kultúrájának előmozdítása és meghonosítása a vállalkozáson belül.

A BRC felügyeli a kockázatkezelési funkciót is.

A BRC szerepét, tagságát, üléseinek gyakoriságát és a jelentéstételi követelményeket az igazgatóság által jóváhagyott BRC feladatmeghatározása tartalmazza.

A befektetési bizottság

A befektetési bizottság célja, hogy segítse az igazgatótanácsot az alapszabály szerinti és bizalmi feladatainak teljesítésében a vállalkozás befektetéskezelésének felügyeletével kapcsolatban.

A bizottság szerepét, tagságát, az ülések gyakoriságát és a jelentéstételi követelményeket az igazgatóság által jóváhagyott, a bizottság feladatmeghatározása tartalmazza.

A kinevezési bizottság

A jelölőbizottság (Nom Co) célja többek között a következő:

- az ügyvezető és nem ügyvezető igazgatósági tagok minden új kinevezését megvizsgálja és ajánlásokat tesz az igazgatóságnak; és

- részt vesz az igazgatótanács utódlásának tervezésében, szem előtt tartva a vállalkozással szemben támasztott jövőbeli igényeket, valamint a meglévő készségek és szakértelem szintjét.

A jelölőbizottság szerepét, tagságát, üléseinek gyakoriságát és a jelentéstételi követelményeket az igazgatótanács által jóváhagyott jelölőbizottság feladatmeghatározása tartalmazza.

B.1.7. A kulcsfontosságú funkciók fő szerepei és felelősségi körei

Ez a szakasz részletezi a négy kötelező "kulcsfunkció" - a belső ellenőrzés, a megfelelés, a kockázatkezelés és az aktuáriusi funkció - szerepét és feladatait.

A belső ellenőrzési vezető szerepe

A belső ellenőrzési vezető a tanácsadó bizottság elnökének tartozik beszámolási kötelezettséggel. A belső ellenőrzési vezető felelős a következőkért:

- a vállalkozáson belüli valamennyi ellenőrzési tevékenység végrehajtásának irányítása;
- a kockázatkezelési és belső ellenőrzési folyamatok hatékonyságával kapcsolatos inputok és kihívások nyújtása a vezetés számára a vállalkozáson belül;
- a vállalkozás politikáinak és folyamatainak kialakításának és működési hatékonyságának értékelése;
- az irányítási, kockázatkezelési és ellenőrzési folyamatokkal kapcsolatos tanácsadói és konzultációs szolgáltatások nyújtása;
- megfelelő kockázatalapú ellenőrzési tervek kidolgozása, bemutatása és végrehajtása a MetLife globális ellenőrzési módszertanával összhangban, beleértve a negyedéves tervek bemutatását a tanácsadó bizottság általi felülvizsgálatra és jóváhagyásra;
- a tervezett ellenőrzési tevékenységek eredményeiről, beleértve az elfogadott vezetői cselekvési tervekkel szembeni előrehaladást is, időben jelentéseket nyújt a tanácsadó bizottságnak;
- a megfelelő irányító testületek - beleértve a tanácsadó bizottságot, a BRC-t és adott esetben más bizottságokat - előtt való részvétel, azokon való előadás és jelentések készítése;
- a belső ellenőrzési tanács és a szélesebb körű vezetőség számára a belső ellenőrzés módszertanának és megközelítésének megértése;
- annak biztosítása, hogy a belső ellenőrzési csoport megfelelő erőforrásokkal rendelkezzen a tervezett ellenőrzési tevékenységek elvégzéséhez szükséges készségek és tapasztalatok tekintetében;
- a belső ellenőrzési bizottság segítése a bizalmi vagyonezelési feladatainak teljesítésében;
- nyílt, konstruktív és együttműködő munkakapcsolat fenntartása a szabályozó hatóságokkal, beleértve a CBI-t is; és
- hatékony munkakapcsolat kialakítása és fenntartása a külső könyvvizsgálókkal.

A megfelelési vezető szerepe

A megfelelésért felelős vezető a vállalkozás ügyvezető igazgatóságának tagja, és a vezérigazgatónak tartozik beszámolási kötelezettséggel. A megfelelési vezető az a vezető tisztségviselő, aki elsődlegesen felelős azért, hogy a vállalkozás továbbra is megfeleljen az

alkalmazandó törvényeknek, követelményeknek és szabályzatoknak, valamint a vállalkozás megfelelési politikáinak, eljárásainak és programjainak.

A kockázatkezelési vezető (CRO) szerepe

A CRO a vállalkozás ügyvezető igazgatóságának tagja, és a vezérigazgatónak tartozik beszámolási kötelezettséggel. A CRO a vállalkozás igazgatója. A CRO elsődleges felelőssége az igazgatótanácsnak van. A CRO rendszeresen jelentést tesz az igazgatótanácsnak, és közvetlen kapcsolatban áll az elnökkel. A CRO rendszeresen jelentést tesz a BRC-nek. A CRO elnököl a Vezetői Kockázatkezelési Bizottságban.

A CRO a kockázatkezelési funkcióért, valamint a vállalkozás kockázatkezelési rendszere hatékonyságának fenntartásáért és ellenőrzéséért felelős vezető tisztségviselő.

Az aktuáriusi funkció vezetőjének szerepe

Az aktuáriusi funkció vezetője a vállalkozás ügyvezető igazgatóságának tagja, és a pénzügyi igazgatónak (CFO) tartozik beszámolási kötelezettséggel. A feladatköre a vállalkozás biztosításmatematikai szolgáltatásainak nyújtásával kapcsolatos, és magában foglalja a vállalkozás általános irányításával kapcsolatos feladatokat, a biztosításmatematikai funkció adminisztrációját, valamint a jogszabályokban meghatározott, jogszabályban előírt feladatokat (a szabályozás és a szakmai útmutatás függvényében).

Az aktuáriusi szolgáltatások közé tartozik többek között a biztosítástechnikai tartalékok (valamennyi számviteli alapra) és a szükséges tőke meghatározása, valamint a tőkekezeléssel, a kockázatvállalással, a viszontbiztosítással és a befektetéssel kapcsolatos tanácsadás.

B.1.8. Lényeges változások

A beszámolási időszakban nem történt lényeges változás a vállalkozás irányítási rendszerében.

B.1.9. Javadalmazás

A vállalkozás a MetLife Inc. által meghatározott javadalmazási politikát és gyakorlatot alkalmazza. A vállalkozás igazgatótanácsa felelős annak biztosításáért, hogy a politika elfogadása során az összhangban legyen a vállalkozás kockázati stratégiáival, valamint, hogy az összhangban legyen a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel, és elősegítse azt. A vállalkozás igazgatótanácsa felügyeli a javadalmazási politikát és gyakorlatot, és biztosítja, hogy ezek nem ösztönzik a túlzott kockázatvállalást.

Javadalmazási politika

Az igazgatótanács felelős a következőkért:

- a javadalmazási politika jóváhagyása;
- annak biztosítása, hogy a javadalmazási politikát és a javadalmazási gyakorlatot a vállalkozás üzleti és kockázatkezelési stratégiájával, kockázati profiljával, célkitűzéseivel, kockázatkezelési gyakorlatával, valamint a vállalkozás hosszú távú érdekeivel és teljesítményével összhangban hajtják végre és tartják fenn.
- az összeférhetlenségek elkerülését célzó intézkedéseket foglal magában
- annak biztosítása, hogy a javadalmazási politika elősegítse a hatékony és eredményes kockázatkezelést, és ne ösztönözze a vállalkozás kockázattűrési határértékeit meghaladó kockázatvállalást; és

- a vállalkozás alkalmazottai javadalmazási struktúrájának felülvizsgálata összhangban van a vállalkozás kockázati stratégiáival.

B.1.10 Lényeges ügyletek kapcsolt felekkel

Lényeges ügyletek a részvényessel

2019-ben nem volt lényeges tranzakció kapcsolt felekkel.

A csoporton belüli összes egyenleget és tranzakciót az A.5.1. szakasz tartalmazza.

A vállalkozásra jelentős befolyást gyakorló személyekkel folytatott lényeges ügyletek

A beszámolási időszakban nem volt lényeges tranzakció a vállalkozásra jelentős befolyást gyakorló személyekkel.

Lényeges ügyletek az igazgatóság tagjaival

A beszámolási időszakban nem volt lényeges tranzakció az igazgatóság tagjaival.

B.1.11. Az irányítási rendszer megfelelősége

Az ügyvezető igazgatóság és az igazgatótanács rendszeresen felülvizsgálja az irányítási rendszer egészének és egyes kiválasztott területeknek a megfelelőségét, hogy megerősítse, hogy az továbbra is megfelel a vállalkozás igényeinek, és hogy prioritásként határozza meg a fejlesztendő területeket. E felülvizsgálatok eredményeként nem volt szükség az irányítási rendszer nagyobb módosítására.

B.2. Alkalmassági és megfelelőségi követelmények

B.2.1. Alkalmassági és megfelelőségi politika

A vállalkozás alkalmassági és megbízhatósági politikája (a továbbiakban: a politika) a CBI alkalmassági és megbízhatósági normáinak és a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően meghatározza a minimumkövetelményeket. A szabályzat célja annak biztosítása, hogy a "felelős személyként" ismert személy rendelkezzen a szükséges tulajdonságokkal és kompetenciákkal ahhoz, hogy a vállalkozáson belüli pozíciójával járó feladatokat és felelőségeket ellássa. A tulajdonságok és kompetenciák a Felelős személy által a személyes viselkedésben és üzleti magatartásban tanúsított feddhetetlenségre, a megalapozott ítélőképességre, a megfelelő szintű tudásra és tapasztalatra, valamint a megfelelő szakmai képesítésre vonatkoznak.

Az irányelv betartása kötelező a vállalkozás és annak fióktelepei számára. A szabályzat meghatározza és leírja az egyének alkalmasságának és tisztességességének értékelésére és ellenőrzésére vonatkozó megközelítést.

Fogalmak

- Előzetesen jóváhagyott ellenőrzött funkciók (PCF): A konkrét ellenőrzött funkciókat a szabályzat 2. jegyzéke tartalmazza. A PCF-re kinevezett személyeket a kinevezésük előtt az Ír Központi Banknak írásban jóvá kell hagynia.
- CF-k: A rendeletekben meghatározott konkrét funkciók. E funkciókat ellátó személyek közé tartoznak azok a személyek, akik jelentős befolyást gyakorolnak a vállalkozás ügyeire, felügyelik a megfelelőséget vagy ügyfélkapcsolati feladatokat látnak el. Annak meghatározásakor, hogy egy személy CF-t tölt-e be, a vállalkozás a vonatkozó szabályozási követelményekkel összhangban értékeli a személy szerepét és felelősségét.
- Szabályzat: A 2010. évi központi banki reformtörvény (20. és 22. szakasz) 2011. évi módosított rendelete.
- Felelős személy: Bármely személy, aki egy vagy több CF-szerepet tölt be.

Az alkalmasság és megfelelőség értékelése

A vállalkozás csak akkor engedélyezi, hogy egy személy CF feladatot lásson el, ha ésszerű alapon meggyőződött arról, hogy a személy megfelel az alább ismertetett előírásoknak, és megerősítést kapott a személytől, hogy vállalja az előírások betartását.

Az előírások szerint a felelős személynek a következőknek kell lennie:

- Hozzáértő és alkalmas;
- becsületes, etikus és tisztességesen cselekszik; és
- pénzügyileg rendezett.

A vállalkozás megfelelő eljárásokkal rendelkezik az összes Felelős személy nyilvántartásának (a továbbiakban: nyilvántartás) és az ilyen Felelős személyekkel kapcsolatban elvégzett valamennyi átvilágítás nyilvántartásának vezetésére.

A nyilvántartásban bekövetkező minden olyan változást, amely a felelős személy kinevezéséből, lemondásából, nyugdíjazásából, eltávolításából vagy a felelősségi körébe tartozó feladatok lényeges változásából ered, a CBI-nak (a szükséges mértékben) be kell jelenteni.

A CBI értesítését a Compliance végzi az alkalmassági és megfelelőségi értékelés felülvizsgálatát és egy egyéni kérdőív kitöltését követően, amennyiben a kérdéses esemény alapján szükséges.

Alkalmassági kritériumok

A Felelős Személy alkalmasságának és képességének megállapítása során az értékelések többek között a következőkre terjedhetnek ki:

- Megfelel-e a személy a vonatkozó képzési és alkalmassági követelményeknek, amelyek a megfelelő munkaköri leírásnak megfelelő képesítések (pl. oklevelek, diplomák és szakmai tagságok) és képességek igazolásával teljesíthetők.
- A személy tapasztalattal bizonyította-e, hogy képes, vagy ésszerűen elvárható, hogy képes legyen a tervezett funkció ellátására. Az ilyen képességek megállapítására munkaügyi és referenciaellenőrzéseket lehet felhasználni.

A megbízhatósági kritériumok

A Felelős személy becsületességének, feddhetetlenségének és jó hírnevének meghatározásakor többek között a következő tényezők vehetők figyelembe:

- Elítélték-e a személyt bármilyen bűncselekményért, függetlenül attól, hogy az jelenleg büntetett előéletű-e vagy sem (különösen fontosak a tisztességtelenséggel, csalással, pénzügyi bűncselekményekkel vagy a társaságokra, építőipari társaságokra, ipari és ellátó társaságokra, hitelszövetkezetekre, baráti társaságokra, banki és egyéb pénzügyi szolgáltatásokra, fizetésektelenségre, fogyasztói hitelintézetekre, biztosításokra és fogyasztóvédelemre, pénzmosásra, piaci manipulációra vagy bennfentes kereskedelemre vonatkozó jogszabályok szerinti egyéb bűncselekmények)?
- Volt-e az illetővel szemben bármilyen hátrányos megállapítás vagy egyezség polgári eljárásban, különösen befektetési vagy egyéb pénzügyi tevékenységgel, hivatali visszaéléssel, csalással vagy jogi személy alapításával vagy vezetésével kapcsolatban?
- Volt-e a személynek személyes érintettsége bármilyen vizsgálatban vagy fegyelmi eljárásban, amely szankciót vagy kedvezőtlen megállapítást eredményezett bármely felügyeleti szerv/szabályozó hatóság, elszámolóház és tőzsde, szakmai testület vagy kormányzati szerv vagy ügynökség követelményeivel vagy szabványaival kapcsolatban?
- Volt-e a személy felelős személyként érintett olyan társasággal, társulással vagy más szervezettel, amelytől megtagadták a kereskedelmi, üzleti vagy szakmai tevékenység folytatására vonatkozó nyilvántartásba vételt, engedélyt, tagságot vagy engedélyt, vagy amelytől a nyilvántartásba vételt, engedélyt, tagságot vagy engedélyt visszavonták, visszavonták vagy megszüntették, vagy amelyet a CBI vagy kormányzati szerv vagy ügynökség kizárt?
- Az érintett személytől megtagadták-e az engedélyhez, nyilvántartásba vételhez vagy egyéb engedélyhez kötött kereskedelem, vállalkozás vagy szakma gyakorlásának jogát a vonatkozó engedély vagy nyilvántartásba vétel visszavonása következtében?
- Volt-e a személy igazgatója, partnere vagy vezérigazgatója olyan vállalkozásnak, amely fizetésektelenség, felszámolás vagy végelszámolás alatt állt, miközben személyesen kapcsolatban állt az adott szervezettel, vagy a kapcsolatot követő egy éven belül?
- Vizsgálta, fegyelmezte, elmarasztalta, felfüggesztette vagy bírálta-e a személyt egy olyan felügyeleti szerv/szabályozó hatóság, szakmai testület, kormányzati szerv vagy ügynökség, bíróság vagy törvényszék, akár nyilvánosan, akár magánúton, amellyel a Felelős Személy kapcsolatban állt?
- Elbocsátották-e a személyt, vagy lemondott-e kérésre a munkaviszonyáról, vagy bizalmi, vagyonkezelői vagy hasonló tisztségéről, miközben Felelős személyként töltött be pozíciót?

A fent említett kritériumot az adott személynek a vonatkozó CF ellátására való alkalmasságával kapcsolatban kell figyelembe venni. Ezen túlmenően a törvényeknek és rendeleteknek való megfelelést biztosító ellenőrzéseknek megfelelő jogi felülvizsgálatot is magukban kell foglalniuk.

Az értékelés gyakorisága

A KF ellátására javasolt személyt kinevezése és a szerződés aláírása előtt értékelik.

Minden felelős személyt évente újraértékelnek a vállalkozás humánerőforrás (HR) eljárási dokumentumaiban meghatározottak szerint és a vonatkozó jogszabályokkal összhangban. A fentiek ellenére, ha a felelős személy tudomást szerez a körülményeiben bekövetkezett olyan

lényeges változásról, amely hatással lehet az alkalmassági és megfelelőségi értékelésére, köteles haladéktalanul értesíteni a HR-vezetőt.

B.3. Kockázatkezelési rendszer, beleértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést (ORSA) is

B.3.1. Kockázatkezelési struktúra

A kockázatkezelési keretrendszer (a továbbiakban: a keretrendszer) meghatározza a kockázatkezeléssel kapcsolatos megközelítéseket és a struktúrát, amelyet valamennyi társult tagnak vezetői, vezetői és alkalmazotti minőségében követnie kell.

A keretrendszer fő célkitűzései a következők:

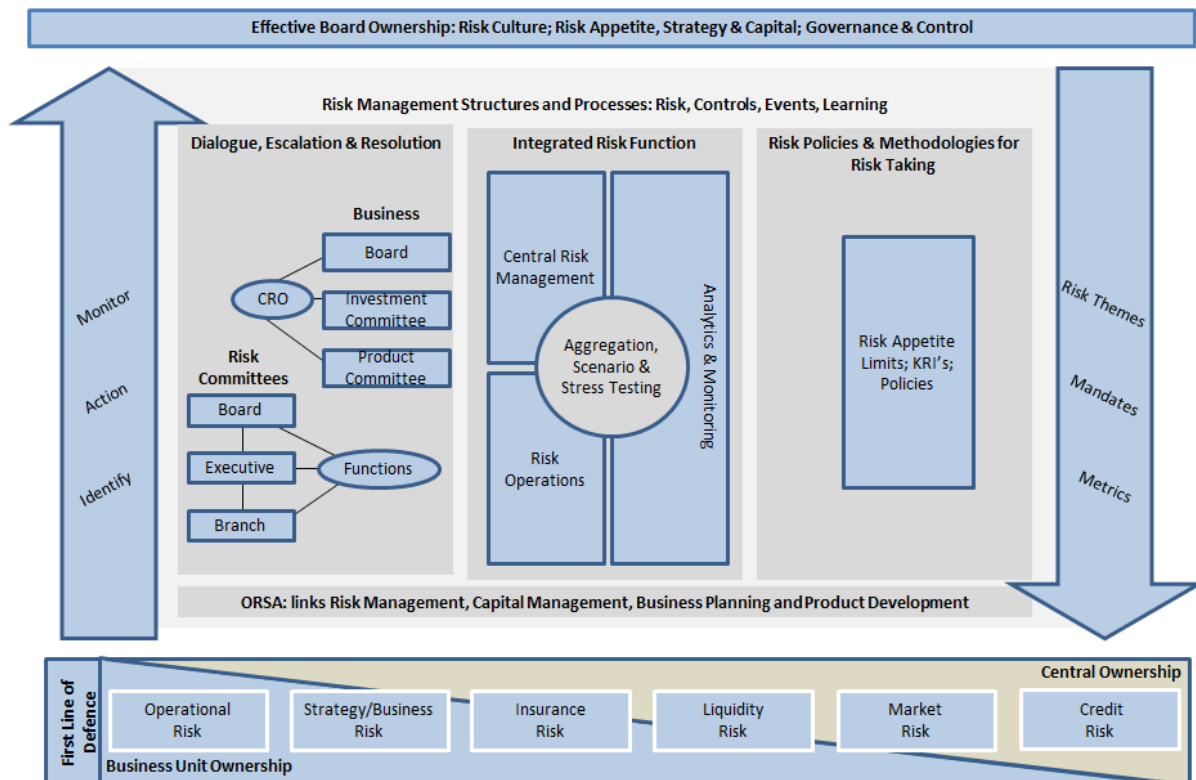
- Erős kockázati kultúra előmozdítása a vállalkozáson belül, amely a vállalkozás céljában és értékeiben, különösen az ügyfelek védelmében gyökerezik;
- a kockázatok következetes, szisztematikus kezelésének biztosítása valamennyi üzletágban, műveletben és kockázattípusban; és
- lehetővé teszi a döntéshozók számára, hogy a vállalkozás erőforrásait az igazgatóság kockázatvállalási hajlandóságán belül lévő vonzó üzleti lehetőségek felé irányítsák.

Hatály és alkalmazás

Minden üzleti tevékenység és döntés a keretrendszerrel összefüggésben és annak megfelelően történik, amelyet a vállalkozás kockázati stratégiájának és kockázatvállalási hajlandóságának, valamint a kapcsolódó politikáknak az összefüggésében kell értelmezni. Minden munkatárs kellőképpen ismeri a keretrendszert a saját feladatköre szempontjából, és józan ítélőképességgel jár el, hogy mindennapi munkája során a keretrendszeren belül járjon el. A vezetés felelőssége annak biztosítása, hogy rendelkezzenek a keretrendszerben való működéshez és az abból eredő kötelezettségeik teljesítéséhez szükséges képességekkel, erőforrásokkal és ismeretekkel.

Kockázatkezelés

A MetLife Csoport európai stratégiájának támogatására kapott megbízatása alapján a vállalkozás különböző szegmensekben, piacokon és termékekben tevékenykedik. A döntéseket határokon átnyúlóan hozzák és hajtják végre; és az üzleti környezetek például eltérő múltból erednek, mivel a vállalkozás más egységeket integrált. A keretrendszer célja, hogy folyamatosan megkönnyítse az e sajátos helyzetnek megfelelő kockázatok szisztematikus kezelését azáltal, hogy a kockázatkezelést a vállalkozás megfelelő szintjein beépíti az üzleti gyakorlatba és a döntéshozatali mechanizmusokba.



Ábra: A vállalkozás kockázatkezelési keretrendszerének elemei

Az igazgatótanács rendelkezik a vállalkozás kockázati hajlandóságáról és stratégiájáról. Ennek meghatározásakor figyelembe veszik a meglévő és potenciális lehetőségeket az üzletág fejlesztésére és növelésére, ugyanakkor fenntartják a meglévő üzletágot és a vállalkozás veszteségelnyelő képességét. Ezen túlmenően, a szélesebb MetLife-csoport kulcsfontosságú részeként a vállalkozás kockázati étvágya a MetLife Inc. igazgatótanácsa által meghatározott "vállalati kockázati étvágy" alapján veszi fel a stratégiai irányt, és semmilyen dimenzióban nem lépheti túl azt.

A vállalkozás a "három védelmi vonal" irányítási modelljét alkalmazza annak biztosítására, hogy a vállalkozás általános kockázati profilja az igazgatótanács által meghatározott kockázati étvágyon belül maradjon. A vállalkozás "három védelmi vonalának" független jelentéstételi vonalai vannak az igazgatóság felé, és biztosítékot nyújtanak az igazgatóság számára az erős irányításról és ellenőrzésről minden olyan döntés esetében, amely hatással van a vállalkozást érintő kockázatokra.

Az első védelmi vonal

Az összes üzleti és működési terület vezetői, mint az első védelmi vonal, kockázattulajdonosként felelősek azért, hogy a saját területükön minden kockázatot és a más területekkel való kapcsolódási pontokat az üzleti célok indokolják, és hogy minden kockázatot megfelelően kezelnek és ellenőriznek a keretrendszeren belül. Az illetékes részlegvezető felelőssége különösen az, hogy a keretrendszerrel, valamint a kockázatvállalási hajlandósággal és stratégiával összhangban azonosítsa, mérje, kezelje, felügyelje és jelentse az adott terület összes jelenlegi és újonnan felmerülő kockázatát.

A pénzügyi funkció kulcsfontosságú a kockázatmérés szempontjából. A pénzügyi értékelések, áramlások és előrejelzések mérése és ellenőrzése; a megfelelő számviteli eljárások és hatáskörök biztosítása; és rendszeres jelentések készítése az igazgatóság számára. Az aktuáriusi funkció vezetője rendszeresen független jelentést készít az értékelési feltételezésekről és bizonytalanságokról.

A második védelmi vonal

A kockázatkezelési, megfelelési és informatikai kockázati és biztonsági funkciók a jogi funkció által tanácsolt második védelmi vonalat töltik be azáltal, hogy az egész vállalatra kiterjedő, átfogó és következetes rendszereket, technikákat és folyamatokat biztosítanak a vállalkozás különböző területeken jelentkező kockázatainak összesítésére, értékelésére és korlátozására. A kockázatkezelési funkció különösen a kockázatok számszerűsítésére szolgáló modelleket, például a gazdasági tőkét használja, ajánlásokat tesz a kockázatvállalási hajlandóságra és a kockázati korlátokra, és támogatást nyújt a fő kockázatok kezeléséhez.

A harmadik védelmi vonal

A belső ellenőrzés harmadik védelmi vonalként független biztosítékot nyújt a kontrollok erősségére vonatkozóan. A belső ellenőrzés kockázatalapúan vizsgálja és értékeli a kontrollok megfelelőségét és hatékonyságát, valamint az Audit Bizottság és az ügyvezetés utasításai szerint speciális felülvizsgálatokat és vizsgálatokat végez.

Párbeszéd, eszkaláció és megoldás

A kockázati kitettségekről folytatott párbeszédnek számos interaktív bizottság ad struktúrát. Minden potenciális kockázati kitettséget a szélesebb körű üzletágban vizsgálnak meg, különösen, ha a különböző funkciók között kölcsönös függőségek merülnek fel. Ez magában foglalja az olyan kockázatok eszkalálását, amelyek nem kezelhetők a szervezet egy szűk területén belül, valamint a különböző döntéshozók közötti konfliktusok megoldását, különösen a kockázatvállalási hajlandósággal kapcsolatos kérdések esetében.

Vezetői szinten a vállalkozás a következő bizottságokat hozta létre: a Vezetői Irányítóbizottság (Executive Management Committee - EMC), a Vezetői Kockázatkezelési Bizottság (Executive Risk Committee - ERC) és a Termékirányítási Bizottság (Product Management Committee - PMC); minden egyes fióktelepen pedig van egy fióktelepi végrehajtó bizottság (Branch Executive Committee - BEC) és egy kockázati, ellenőrzési és megfelelési bizottság (Risk, Audit and Compliance Committee - RACC). Léteznek továbbá kifejezetten az FOS üzletágra (FOS RACC) és a központi irodai funkciókra (HO RACC) vonatkozó RACC-ek.

Vezetői Kockázatkezelési Bizottság (ERC)

Az ERC rendszeresen jelentést tesz a BRC-nek, és a CRO elnököl. Az ERC figyelemmel kíséri és jelentést tesz a BRC-nek az aktuális általános kockázati profilról, a fő kockázatokról, a felmerülő kockázatokról és a kockázati mérőszámokról, beleértve a vállalkozás fizetőképességi helyzetét és annak dinamikáját, az igazgatóság által meghatározott kockázati étvágyhoz képest. Irányítja a kockázatkezelési keretrendszer működését, és figyelemmel kíséri, felülvizsgálja és ajánlásokat tesz a vezetőségnek a vállalkozás kockázati kérdéseivel kapcsolatban. Az ERC ajánlásokat tesz a BRC-nek is a kockázatvállalási hajlandósággal, politikákkal stb. kapcsolatban, és a jóváhagyott kockázatvállalási hajlandósággal összhangban technikai limiteket is meghatároz.

Kockázati, ellenőrzési és megfelelési bizottságok (RACCs)

A RACC-k az ERC-nek jelentenek, és minden egyes fióktelep, az FOS-üzletág és a HO-funkciók számára vannak létrehozva. Az egyes RACC-k célja, hogy felülvizsgálják és jóváhagyják a hatáskörükbe tartozó valamennyi - meglévő és újonnan felmerülő - kockázat, tényleges veszteség, probléma és majdnem bekövetkezett esemény azonosítását és értékelését; jóváhagyják a meglévő és új üzleti, termék- és forgalmazási megállapodásokra vonatkozó ellenőrzési és cselekvési terveket; és általános felügyeletet gyakoroljanak a területükön belüli kockázatkezelés felett. A RACC-k felügyelik és felülvizsgálják a számukra kijelölt, az ERC által nyomon követendő mérőszámokat is, és szükség esetén lehetőséget biztosítanak az ERC-hez történő eskalációra. A RACC-értekezleteket úgy ütemezik, hogy a RACC-k és az ERC közötti időben történő információáramlás biztosított legyen.

A fióktelepek/FOS RACC-k egyik elsődleges feladata a működési és magatartási kockázatok azonosítása, nyomon követése, értékelése és kezelése, amennyiben a RACC biztosítja, hogy ezek megfelelően integrálhatók legyenek a vállalkozás egészére kiterjedő kockázatkezelési programba. A biztosítási kockázatok, a hitelkockázat, a piaci/eszköz-forráskezelési (ALM) kockázatok és a likviditási kockázat esetében a fióktelep RACC támogatja különösen a termékekhez és a forgalmazási megállapodásokhoz kapcsolódó kitétségek azonosítását és nyomon követését.

A fióktelepek vezérigazgatói vezető szerepet játszanak az egyes RACC-kben (és a HO RACC-ben a műveleti vezető) abban, hogy példamutatásuk és tekintélyük révén biztosítsák a magas színvonalú üléseket. A RACC elnöki tisztét a CRO által kijelölt személynek kell betöltenie.

Egyéb bizottságok

Tartalékolási bizottság

A tartalékolási bizottság az auditbizottság albizottsága, és felülvizsgálja a Szolvencia II. szerinti tartalékolás alapjait, beleértve a feltételezéseket és a módszertant. A tartalékolási bizottság elnöke a CRO.

Irányítási tartalékolási bizottság

A Vezetői Tartalékolási Bizottság a Tartalékolási Bizottság albizottsága, amelyet 2019 júliusában hoztak létre a Tartalékolási Bizottság albizottságaként, hogy fórumot biztosítson a vezető beosztású vezetők számára az aktuáriusi kérdések megvitatására, mielőtt a Tartalékolási Bizottság elé terjesztik azokat. A Vezetői tartalékolási bizottság elnöke a CRO.

Termékkezelési bizottság (PMC)

A PMC segíti a vállalkozás vezetői funkcióját a vállalkozás termékeinek és viszontbiztosítási programjainak létrehozásával és folyamatos felülvizsgálatával kapcsolatban. Bár nem "kockázati" bizottság, a PMC fontos "első vonalbeli" szerepet játszik a termékek jóváhagyásában, a termékcsomag felügyeletében és irányításában, valamint a termékekhez kapcsolódó kockázatok kezelésében, különösen a biztosítási kockázatban, de a termékjellemzőkből eredő hitel- és piaci/ALM kockázatokban is. A CRO a PMC tagja.

A CRO a PMC tagja.

Viszontbiztosítási bizottság

A viszontbiztosítási bizottság a PMC albizottsága. A viszontbiztosítási bizottság célja, hogy felügyelje a vállalkozás viszontbiztosítási műveleteit, és segítse a PMC-t a vállalkozás által vagy nevében kötendő (beleértve a módosításokat is) vagy megszüntetendő viszontbiztosítási megállapodásokkal kapcsolatban.

Végrehajtó irányítóbizottság (EMC)

A CRO tagja a vállalkozás EMC-jének, ahol a vállalkozás stratégiai irányvonaláról döntenek, és ellenőrzik annak végrehajtását.

Ágazati végrehajtó bizottság (BEC)

Minden fióktelepnek van egy BEC-je, amelynek elnöke a fióktelep vezérigazgatója, és amely a RACC-vel együtt az egyes fióktelepek elsődleges irányítási struktúrájának részét képezi. Egyéb munka- vagy irányítócsoporthoz is létrehozhatók, ezeknek azonban az operatív ügyekre kell összpontosítaniuk, és az irányítással kapcsolatos kulcsfontosságú döntéseket adott esetben a BEC és a RACC elé kell utalni.

A fióktelep kockázatkezelője tagja és/vagy résztvevője a BEC-nek, amely felelős annak biztosításáért, hogy a fióktelep az üzleti tevékenységének megfelelő rendszereket és ellenőrzéseket hozzon létre és tartson fenn. A BEC a RACC-vel együtt biztosítja különösen a kockázatkezelés és a megfelelőségkezelés hatékony végrehajtását a fióktelepen belül. Különleges körülmények között a CRO ideiglenesen jóváhagyhat egy másik fióktelepi vezetőt a kockázatkezelés képviselőjévé a BEC-ben.

Kockázatkezelési funkció

A kockázatkezelési funkció a vállalkozás egészére kiterjedő, átfogó rendszert működtet a kockázatok azonosítására, összesítésére, mérésére és jelentésére, és értékeli, hogy a kockázatok teljes köre és azok kölcsönhatása hogyan hat a vállalkozás összesített fizetőképességére, likviditására, jövedelmére, üzleti tevékenységére, ügyfeleire és hírnevére.

A kockázati funkció elsődleges célja a kockázatok és a tőkekövetelmények integrált és átlátható értékelése, valamint a következetes szabványok és a hatékony kockázatkezelés biztosítása.

A kockázatkezelési funkció a MetLife csoportos kockázatkezelési funkcióját veszi igénybe kihívás és támogatás céljából, és szükség szerint eskalálja a kockázatok és problémákat.

A kockázati funkció tevékenységei

A kockázati funkció a következő kulcsfontosságú tevékenységeket végzi:

- Kockázatfigyelés és -elemzés.
- Kockázatkezelés és jelentéstétel.
- A kockázatkezelési keretrendszer beágyazása az üzleti egységekben (fiókok és FOS-üzletágak).
- Működési kockázatkezelési folyamatok, pl. a kockázati nyilvántartás kezelése.
- Az ORSA folyamat, elemzés és jelentéstétel vezetése.
- A helyreállítási tervezési folyamat vezetése a szabályozásokkal összhangban.

Kockázati politikák és módszerek

Az Igazgatóság jóváhagyja a kockázatvállalás szabályozására szolgáló, a vállalkozásban alkalmazott, kötelező érvényű irányvonalakat és útmutatásokat tartalmazó irányelveket és egyéb dokumentumokat. Minden olyan üzleti tevékenységet és döntést, amelyben kockázati elem is jelen van, a kockázati stratégia és a kockázati hajlandóság dokumentum és az ilyen további irányelvek összefüggésében és azokkal összhangban kell meghozni. Minden potenciális kockázati kitétséget a teljes üzleti tevékenységre kiterjedően mérlegelnek, különösen, ha a különböző funkciók között kölcsönös függőségek merülnek fel.

Minden érintett személy felelőssége, hogy adott esetben megismerje az irányelvek tartalmát, és a mindennapi munkája során az irányelvek keretein belül, józan ítélőképességgel járjon el.

A politikákat minden körülmények között be kell tartani. A politikák végrehajtása és a folyamatos megfelelés ellenőrzése elsősorban a funkcióvezetők felelőssége, és az illetékes bizottság felügyeli. Különösen az irányelvek megsértését kell jelenteni az ERC-nek, illetve adott esetben a BRC-nek és az igazgatótanácsnak.

A kockázatkezelési politikákat szükség esetén azért dolgozzák ki, hogy szabályozzák az egyes kockázatok kezelését, és következetes keretet biztosítsanak a kockázatkezeléshez a kockázati stratégiával és a kockázatvállalási hajlandósággal összhangban, és azokat a kockázati stratégiával és a kockázatvállalási hajlandósággal összefüggésben kell elolvasni és felülvizsgálni. Ezek a politikák minimumkövetelményeket állapítanak meg, kijelölik az e követelmények betartását biztosító felelősségeket, és megfogalmazzák a vállalkozás kockázatkezelési megközelítését egy kockázattípusra vonatkozóan, a legfontosabb kockázatkezelési folyamatokat, a részletes limiteket, az irányítási megközelítést és a jelentéstételi követelményeket.

Az igazgatótanács legalább évente felülvizsgálja a kockázati politikákat, és módosítja azokat az aktuális legjobb gyakorlat és a szabályozási követelmények változásainak tükrözése érdekében. Az éves felülvizsgálati folyamat során minden egyes politikát a vállalkozással és a vállalkozás által, a kockázati funkció megfelelő kihívása mellett vizsgálnak felül. Bármely lényeges változás csak akkor lép hatályba, ha az igazgatóság közvetlenül vagy a BRC-n keresztül jóváhagyja.

A jóváhagyást követően a kockázatkezelési funkció terjeszti a kockázatkezelési irányelveket, és tájékoztatja a változásokat az üzletágot. A kockázatkezelési funkció intranetes oldala egy központi hely, ahonnan minden üzleti funkció, beleértve a fiókokat is, hozzáférhet a kockázatkezelési irányelvekhez. A jóváhagyott irányelveket a kockázatkezelési bizottságok elé terjesztik tudomásulvétel és végrehajtás céljából. A kockázatkezelési bizottságok negyedévente figyelemmel kísérik és ellenőrzik a megfelelő kockázati politikák végrehajtását a vállalkozáson belül, hogy biztosítsák a folyamatos megfelelést.

B.3.2 Kockázati stratégia és hajlandóság

A vállalkozás kockázati étvágát mind az általános üzleti célkitűzések, mind a kockázati stratégia összefüggésében határozzák meg. A vállalkozás stratégiai célként vállal bizonyos pénzügyi és biztosítási kockázatokat, de tevékenységei következtében működési és egyéb

kockázatoknak is ki van téve. Az igazgatótanács felelős a vállalkozás általános kockázati profiljáért, és különösen a kockázati étvágyat határozza meg.

A kockázati étvágyat a kockázati stratégiára és étvágyra vonatkozó politika függelékeiben meghatározott mennyiségi korlátok révén operacionalizálják. Ezek a korlátok meghatározzák mind a középtávú kockázati étvágyat, mind a rövid távon megengedett eltérések tartományát. További kockázati limiteket és a kockázati étvágnak való megfelelésre vonatkozó iránymutatásokat az egyes kockázati osztályok esetében a megfelelő egyedi kockázati politikák (hitel, piac, likviditás, biztosítás és működési) tartalmazzák.

A vezetőség felelős a mérőszámok meghatározásáért az üzleti tevékenységgel és a kockázati stratégiában és a kockázati étvágyban meghatározott kockázati étvággal összhangban. Az ERC felelős a mérőszámok tervezett felülvizsgálatok között javasolt módosításainak jóváhagyásáért. Minden ilyen jóváhagyott változtatásról értesítik a BRC-t és az igazgatótanácsot. Az érintett kockázattulajdonosok és a CRO közötti megállapodással további korlátokat lehet megállapítani.

Kockázatkezelési stratégiák kockázati kategóriáinként

A Vállalkozást érintő lényeges kockázatok a következők: biztosítási kockázat, hitelkockázat, piaci kockázat, likviditási kockázat, működési és üzleti kockázat, magatartási kockázat és stratégiai kockázat.

Hitelkockázat

A vállalkozás ki van téve hitelkockázatnak, azaz:

- Egy másik fél nem teljesíti a vállalkozással szembeni pénzügyi kötelezettségeit, beleértve a kötelezettségek időben történő teljesítésének elmulasztását (nemteltjesítési kockázat);
- Egyre nagyobb kétségek merülnek fel azzal kapcsolatban, hogy egy másik fél képes-e teljesíteni pénzügyi kötelezettségeit (migrációs kockázat); vagy
- A piacok által a nemteljesítési kockázatú kötelezettségek értékére alkalmazott árengedmények növekedése (spreadkockázat).

A vállalkozás készpénzbetéteinek, általános számlán lévő befektetéseinek és származtatott ügyfeleinek hitelkockázatát a vállalkozás kincstári és befektetési funkciói kezelik, és a befektetési bizottság felügyeli. A viszontbiztosítási szerződő felek hitelkockázatát, valamint azokat az eseteket, amikor a terméktervezés hitelkockázati kitétséget eredményez az elkülönített számlák eszközein, a pénzügyi funkció kezeli, és a viszontbiztosítási bizottság és a PMC felügyeli. Az egyéb partnerek, például forgalmazók, nagy ügyfelek stb. hitelkockázatáért az adott üzleti egység felel, és amennyiben az a vállalkozás kockázati profilja szempontjából lényeges, kivételes alapon a megfelelő kockázatkezelési bizottság felügyeli.

Piaci / ALM kockázat

A vállalkozás ki van téve a piaci kockázatnak, beleértve az eszköz- és forráspénzáramlások időbeli eltéréseiből eredő kamatlábakat, valamint az értékelési ráták, a különböző devizák, a hitelfelárok és a részvényt piacok közötti báziskülönbségeket a befektetési egységekhez kötött könyvek esetében, akár közvetve a befektetési egységekhez kötött kötvényeket fedező befektetések értékétől függő bevételeken keresztül, akár közvetlenül a kötvénytulajdonosok

tranzakcióinak megkönnyítésére tartott pozíciók vagy a kötvénytulajdonosoknak nyújtott garanciák révén. Ezeket a kockázatokat az ALM-folyamat részeként azonosítják és értékelik, amelynek során minden mérlegértéket leképeznek a vonatkozó piaci tényezőkre. A Befektetési Bizottság felügyeli az ALM folyamatot.

A piaci kockázatokat elsősorban az eszközök és kötelezettségek összehangolásával mérséklik, különösen a pénzáramlások időzítése és a pénznemek tekintetében. A hitelfelárváltásoknak való kitétséget a diverzifikált és kiváló minőségű befektetési portfólióba történő befektetéssel mérséklik. A befektetési egységekhez kötött kötvények részvénykitétséget a terméktervezés és a megfelelő befektetési alapok kiválasztása, a fedezeti ügyletek és a viszontbiztosítás révén kezelik. A befektetési bizottság és a PMC felügyeli a vállalkozás piaci kockázatainak kezelését.

Likviditási kockázat

A biztosítóintézet likviditási kockázatnak van kitéve, ha rövid időn belül köteles kötelezettségeket teljesíteni, és nem, vagy csak nagyon jelentős haircut mellett képes eszközöket likvidálni. Tekintettel üzleti tevékenységének hosszú távú jellegére, csak nagyon kevés olyan terület van, ahol likviditási kockázat merülhet fel. Ezeket a kockázatokat egy diverzifikált, jó minőségű, likvid befektetési portfólióba történő befektetéssel és egy erős előrejelzési folyamattal csökkentik. Ez a folyamat azonosítja a likviditási igényeket mind stresszes, mind nem stresszes piaci körülmények között.

A likviditási kockázatok kezelését a Treasury irányítja és a Befektetési Bizottság felügyeli.

Biztosítási kockázat

A vállalkozás ki van téve a biztosítási események időzítésének, gyakoriságának és súlyosságának várakozásokhoz viszonyított, nem várt ingadozásának, amely például a halálozásból, a morbiditásból, a hosszú élettartamból vagy a biztosítottak opcióinak gyakorlásából ered.

Ezeket a termékfejlesztési folyamat részeként azonosítják és értékelik, amelynek során a biztosítási kötvényekhez kapcsolódó valamennyi kockázatra vonatkozóan megfelelő kockázatvállalási, értékesítési és adminisztratív feltételeket határoznak meg a biztosítási kötvények teljes életciklusa során.

A fióktelepek biztosítási termékeket fejlesztenek ki és kockázatokat vállalnak a jóváhagyott szabványoknak megfelelően. Minden biztosítási osztályt az igazgatóságnak jóvá kell hagynia, mielőtt bármilyen üzletet kötnének. Az igazgatóság a termékek jóváhagyására vonatkozó hatáskörét átruházhatja a vezetőségre, amennyiben azok nem képesek jelentősen megváltoztatni a vállalkozás kockázati profilját. A vállalkozás összesített biztosítási kockázatát a PMC felügyeli.

Működési és üzleti kockázat

A működési kockázat a nem megfelelő vagy hibás belső folyamatok, emberek és rendszerek, illetve külső események (beleértve a jogi kockázatot is) miatt bekövetkező váratlan veszteségekből ered. Konkrétan a magatartási kockázat a biztosítási piacon elkövetett helytelen magatartás - például a nem megfelelő értékesítés vagy a célzott ügyfél számára nem

megfelelő terméktervezés - által okozott, jellemzően felügyeleti beavatkozásból eredő veszteségekre vonatkozik. A Vállalkozás magatartási kockázatnak van kitéve azért, hogy saját és munkatársai magatartása nem felel meg a kívánt kultúrának vagy a meghatározott szabályoknak és eljárásoknak. A magatartási kockázat szorosan kapcsolódik az üzleti tevékenység általános irányításához, és ezért az egyes üzleti egységek felelőssége.

Az üzleti kockázat annak a lehetősége, hogy egy vállalatnak a vártnál alacsonyabb lesz a nyeresége, amelyet számos tényező befolyásol, többek között az értékesítési volumen, az elmaradások, az értékesítési és karbantartási költségek, a verseny és az elérhető árrés.

A működési és üzleti kockázat szorosan kapcsolódik a vállalkozás általános irányításához, és ezért az egyes üzleti egységek felelőssége. A működési kockázat a vállalkozás HO funkcióiban is felmerül, mint például a pénzügy, biztosításmatematika stb. Az egyes funkciók felelősek a működési kockázat kezeléséért a saját területükön. A kockázatkezelési funkció a kockázati és ellenőrzési önértékelési folyamat (RCSA) és a nem pénzügyi kockázatértékelési folyamat (NFRA) részeként felügyeletet biztosít.

Kockázati modell

A vállalkozás modellkockázatnak is ki van téve. A modellkockázati folyamatot belsőleg irányítják, amelynek keretében a funkciótulajdonosoknak negyedévente igazolniuk kell, hogy megfelelően azonosították, értékelték, kezelték és jelentették a vállalkozás modell-, eszköz- és végfelhasználói számítástechnikai (EUC) kockázatait.

Stratégiai kockázat

A stratégiai kockázat a választott stratégia elemeinek kudarca, amely pénzügyi veszteséghez vagy elmaradt várható nyereséghez vezet. A stratégiai kockázat egy különleges aspektusa a vállalkozás által a stratégiája végrehajtásában támaszkodó tőke- és likviditási források elvonása. A stratégiai kockázatot elsősorban az egyes üzleti egységek viselik, a vállalkozás átfogó stratégiájának kockázatát pedig a vállalkozás ügyvezető csapata.

B.3.3. ORSA

ORSA-folyamat

Az ORSA egy egyedi stratégiai elemzés, amely összekapcsolja a Szolvencia II valamennyi pillérét és a vállalkozás valamennyi területét. Lehetővé teszi az igazgatóság számára, hogy megértse a felmerülő kockázatokat, és azt, hogy ezek hogyan vezetnek tőkeszükséglethez, vagy alternatívaként enyhítő intézkedéseket tesznek szükségessé.

Az ORSA folyamat egy folyamatos és folyamatos folyamat, amelynek éves jelentése egy adott időpontban egy teljes igazgatósági szintű összefoglaló, amely értelmes és hasznos jelentést nyújt az igazgatóság számára. Az ORSA-folyamat eredményei és a folyamat során nyert meglátások hozzájárulnak a kockázatkezeléshez, a hosszú távú tőkekezeléshez, az üzleti tervezéshez, valamint a termékfejlesztéshez és -tervezéshez, és lehetővé teszik a vállalkozás számára, hogy:

- Értékelje a kapcsolatot a vállalkozás kockázatkezelési keretrendszer, üzleti terve, kockázati profilja és a tőketervezés között, beleértve az osztalékfizetést is.

- Annak megértése, hogy a kockázatkezelési keretrendszer milyen szinten befolyásolja a döntéshozatali folyamatot.
- Az ORSA olyan eszközként való létrehozása, amely lehetővé teszi a kockázat azonosítását, mérését, kezelését, nyomon követését és jelentését, amely az igazgatótanács irányítása alatt beágyazódik a vállalkozás irányítási folyamataiba.
- Betekintést nyújt a mérleg alakulásába és a volatilitás mozgatórugóiba.
- Megerősíti a megfelelő kockázatvállalási hajlandósági limiteket, beleértve a tőke szokásos működési tartományát.
- A kereskedelmi döntések megalapozása és a kulcsfontosságú projektek és megoldások értékelése az ügyfelek igényeinek kielégítése érdekében.
- Annak a megközelítésnek a leírása, amellyel a vállalkozás megfelel a stresszteszteléssel és a forgatókönyv-elemzéssel kapcsolatos valamennyi vonatkozó szabályozási követelménynek.
- A vállalkozás általános fizetőképességi szükségleteinek előre tekintő értékelése, elemzést nyújtva arról, hogy a vállalkozás képes-e a vállalkozás folytatására.
- A szabályozói tőkekövetelményeknek való megfelelés folyamatos nyomon követése, lehetővé téve a következők megvalósítását a kockázati profil és a stresszhelyzetben bekövetkező változások, valamint a minőség és a veszteségelnyelő képesség szavatolótőke.
- Olyan eredmények előállítása, amelyek beépülnek a hosszú távú tőketervezésbe, a szavatolótőke-allokációba, az üzleti tervezésbe, a termékfejlesztésbe és -tervezésbe, valamint az irányításba.
- Írja le azt a megközelítést, amellyel a vállalkozás a stressztesztelés és a forgatókönyv-elemzés valamennyi kulcsfontosságú eredményét és megállapítását beépíti a tőkekezelési és tervezési megközelítésbe és az üzleti döntéshozatali megközelítésekbe.

Az ORSA-folyamat egy folyamatos értékelési ciklus, és jelentősen függ a folyamatok (azaz az üzleti tervezés és a stressztesztelés) közötti kulcsfontosságú kölcsönhatásoktól annak érdekében, hogy olyan eredmények szülessenek, amelyek a felső vezetés és az igazgatóság számára megnyugtatóan bizonyítják, hogy a szolvenciaszintek megfelelőek, azaz a szabályozói tőkekövetelmények teljesülnek, és a kockázati tűrőhatárokon belül maradnak.

Az igazgatótanács minden szakaszban intenzíven részt vesz az ORSA-folyamatban. Az igazgatóságnak az ORSA-folyamatban való részvételének főbb szakaszai a következők:

- Az év elején az igazgatóság felülvizsgálja az ORSA igazgatósági bevonási tervét az évre vonatkozóan, és jóváhagyja az elvégzendő stressz- és forgatókönyv-teszteket;
- Az év során több ülés során az igazgatóság felülvizsgálja az általános szolvenciaszükséglet-kibocsátást, beleértve a kockázati profilra vonatkozó információkat, a szolvencia-előrejelzések tervezetét, a standard formula megfelelésének értékelését és a saját tőkére vonatkozó saját véleményét. Ezen ülések során az igazgatóság aktívan vitatja az eredményeket, ami magában foglalhatja további elemzések, stressztesztek és forgatókönyvek, a vezetői intézkedések vizsgálatának vagy az ORSA-jelentéshez hozzáadandó konkrét információk kérését;
- Az év vége felé az igazgatótanács jóváhagyás céljából felülvizsgálja a végleges ORSA-jelentést. Minden ORSA-ciklus végén "tanulságok levonása" gyakorlatra kerül sor, hogy meghatározzák a jövőbeli ORSA-ciklusok során alkalmazható potenciális javításokat.

Az ORSA-folyamatot az ERC felügyeli. A mennyiségi eredményt az ORSA-folyamat megvalósításával foglalkozó csoport készíti el, amely a pénzügyi, aktuáriusi és kockázati csoportok több képviselőjéből áll. Az ORSA-folyamathoz a szervezeten belül számos más funkció és a szakterület szakértői is hozzájárulnak.

Az ORSA-folyamat rögzíti az összes olyan lényeges kockázatot, amellyel a vállalkozásnak szembe kell néznie, vagy a jövőben szembe kell néznie, és amely hatással lehet kötelezettségeinek teljesítésére. Az üzleti tervezési folyamat közvetlenül beépül az ORSA-ba. Az üzleti terv kapcsolódik a tőkekezeléshez, és a fizetőképességre helyezik a hangsúlyt, hogy ötéves távlatban biztosítsák a stabilitást.

Az ORSA-folyamat során azonosított olyan lényeges kockázatokat, amelyek esetében nem tartják megfelelőnek a tőkepuffer tartását, a vészhelyzeti tervek meghatározásával kezelik. Ezen túlmenően és az új szabályozói iránymutatásokkal összhangban helyreállítási tervet dolgoztak ki, hogy meghatározzák és értékeljék a vállalkozás rendelkezésére álló lehetőségeket a pénzügyi erő és életképesség helyreállítása érdekében, ha a vállalkozás súlyos stresszhelyzetbe kerülne.

A kockázatvállalási hajlandóság az ORSA kulcsfontosságú részét képezi, kapcsolatot biztosítva a tőke- és kockázatkezelési folyamatok között. Ez alátámasztja a fő kockázatok kezelését és nyomon követését, és segít a vezetői információk és a vezetői döntéshozatal kialakításában. A vállalkozás általános szolvencia szükségletét a vállalkozás egyedi kockázati profiljának, jóváhagyott kockázati tűréshatárainak és üzleti stratégiájának figyelembevételével értékeli. Ez az értékelés a vállalkozás saját álláspontját képviseli a kockázati profiljáról és tőkeszükségeiről, valamint az e kockázatok megfelelő kezeléséhez szükséges egyéb eszközökről.

Az ORSA-eljárást teljes egészében legalább évente és a vállalkozás kockázati profiljában bekövetkezett jelentős változásokat követően haladéktalanul elvégzik, és ezt az igazgatótanács a BRC ajánlásait követve felülvizsgálja és jóváhagyja. Bizonyos események szükségessé tehetik a folyamat ad hoc alapon történő lefolytatását. Ezek az események belső döntésekből és külső tényezőkből adódhatnak.

A vállalkozásnak vannak olyan folyamatai, amelyek biztosítják a szükséges dokumentációt a megfelelő színvonalon. Az ORSA-irányelvek minden egyes ORSA-hoz három jelentést írnak elő - egy nyilvántartást a ORSA-folyamatról, egy belső ORSA-jelentést és egy ORSA-felügyeleti jelentést kell készíteni. Egyetlen jelentés is készíthető a három jelentés követelményeinek megfelelően. Kiegészítő dokumentáció készíthető a hivatalos jegyzőkönyv alátámasztására és további információk szolgáltatására a belső érdekelt felek számára.

A legutóbbi jelentési időszakban a vállalkozás nem végzett ad hoc ORSA-t.

Saját szolvencia szükségletek

A vállalkozás a vállalkozás egyedi kockázati profiljának, jóváhagyott kockázati tűréshatárainak és üzleti stratégiájának figyelembevételével határozza meg az általános szolvencia szükségletet. Ez az értékelés a vállalkozás saját álláspontját képviseli a kockázati profiljáról és

tőkeszükségleteiről, valamint az e kockázatok megfelelő kezeléséhez szükséges egyéb eszközökről.

A kötelezettségvállalás az általános szolvencia szükségletet mennyiségi szempontból fejezi ki, és a számszerűsítést a kockázatok minőségi leírásával egészíti ki. E folyamat keretében a vállalkozás a következőket hajtja végre:

- Meghatározza a vállalkozás egyedi kockázati profilját, figyelembe véve a jóváhagyott kockázati tőrés határokat, az üzleti stratégiát és a külső környezetet.
- Elvégzi a standard formula (SF) megfeleltetésének értékelését.
- A mérleget és az azonosított kockázatokat számos stresszteszt/forgatókönyv elemzésnek veti alá, hogy megfelelő alapot biztosítson az általános szolvencia szükségletek értékeléséhez. Ez az értékelés előre tekintő, és az üzleti tervezési időszak minden egyes évre külön-külön kiterjed. A stressztesztek, a fordított stressztesztek és a forgatókönyv-elemzések hatóköre összeegyeztethető az arányosság elvével, tekintettel a vállalkozás üzleti tevékenységének jellegére, nagyságrendjére és összetettségére.
- Vészhelyzeti terveket készít olyan lényeges kockázatok kezelésére, amelyek bekövetkeztek esetén jelentős hatással lehetnek a vállalkozás fizetőképességi helyzetére vagy életképességére. A fenti folyamat biztosítja, hogy a tőkekezelési tevékenységek és a kockázatkezelési rendszer összekapcsolódjanak, és hogy minden kulcsfontosságú döntéshozatali folyamat összhangban legyen az ORSA-folyamatokkal.

Az eddigi ORSA-értékelések azt mutatják, hogy a vállalkozás megfelelően tőkésített.

B.4. Belső ellenőrzési rendszer

B.4.1. Belső ellenőrzések

A vállalkozás ellenőrzési keretrendszere hangsúlyozza a megfelelő belső kontrollok fontosságát, valamint annak biztosítását, hogy minden munkatárs tisztában legyen a belső ellenőrzési rendszerben betöltött szerepével. Az ellenőrzési keretrendszer egyértelmű normákat határoz meg a belső ellenőrzési rendszer kialakítására, működtetésére, érvényesítésére és felügyeletére vonatkozóan. Meghatározza, hogy a hatékony belső ellenőrzés hogyan valósul meg az általános vezetők és a funkcióvezetők közös felelőssége révén.

Az ellenőrzési keretrendszer az ellenőrzési tevékenységeket olyan politikaként és eljárásokként határozza meg, amelyek a vállalkozás kockázatait az elvárt szintre csökkentik. Az ellenőrzési tevékenységek lehetnek preventív, korrekciós, detektív vagy irányító jellegűek, és olyan különböző tevékenységeket foglalnak magukban, mint az engedélyezés, a feladatok elkülönítése és a szükséges jóváhagyások, az ellenőrzések, az egyeztetések, a működési teljesítmény felülvizsgálata, a dokumentáció és az eszközök biztonsága.

Valamennyi kulcsfontosságú kontrollt a kapcsolódó kockázatokkal együtt nyilvántartásba veszik a vállalkozás kockázati nyilvántartásában, és e folyamat részeként kezelik, hogy

érvényesíthessék hatékonyságukat és kezelhessék az azonosított hiányosságokat. Folyamatos ellenőrzésre a szokásos működés során kerül sor.

Mind a feladatkörök vezetői, mind a kirendeltségvezetők rálátással rendelkeznek az ellenőrzés hatékonyságára és a területükön tapasztalható hiányosságokra. A független érvényesítés hatóköre és gyakorisága elsősorban a kockázatok értékelésétől és a folyamatos ellenőrzési eljárások hatékonyságától függ. A belső ellenőrzési hiányosságokat, beleértve a veszteséges eseményeket és a közeli eseteket is, az RCSA vagy az NFRA folyamatok segítségével jelentik, a lényeges incidenseket pedig az illetékes kockázatkezelési bizottság elé terjesztik.

B.4.2 Kulcs folyamatok

A vállalkozás ellenőrzési környezete az egyes funkciókhoz meghatározott ellenőrzések széles körű katalógusából áll, amelyek a következőket foglalják magukban:

Ellenőrzés neve	Leírás
Beviteli űrlap kialakítása, szerkesztések és érvényesítések	Az információs rendszerekbe bevitt adatok teljességét, pontosságát és/vagy integritását biztosító ellenőrzések. Ezek az ellenőrzések magukban foglalják a rendszer interfészeinek kialakításába épített üzleti szabályokat, amelyek csökkentik az adatbeviteli hibák valószínűségét (pl. kötelező mezők, elfogadható értékek stb.), a bevitt adatok érvényesítését. az ismert vagy elvárt értékekkel (pl. tőrés határok stb.), vagy az adatok integritásának és eredetének ellenőrzése (pl. digitális aláírások, papíralapú aláírások stb.).
Dokumentáció	Olyan ellenőrzések vannak érvényben, amelyek biztosítják, hogy a döntések, kivételek, tranzakciók és egyéb eseményeket dokumentációval igazolják. Ez az ellenőrzés a következőket foglalja magában: visszaigazolások, értesítések és/vagy közlések, amelyeket az ügyfeleknek időszakosan vagy évente meg kell küldeniük.
Egyeztetések és összehasonlítások	Olyan ellenőrzési technikák, amelyek biztosítják, hogy két vagy több adatkészlet/elem egyezzen, például bankszámlák egyeztetése, az alszámlák összegének összevetése az alábbiakkal kontrollszámlák, adatátviteli rekordok számának összehasonlítása stb.
Érvényesség és létezési teszt	Az eszközök meglétét igazoló ellenőrzések. Ilyenek például a fizikai leltárszámlálás annak megállapítására, hogy az áruk mennyisége és leírása és/vagy készletek pontossága, a befektetett eszközök leltározása a tárgyi eszközök a számlákon szereplő tételek meglétét, és egyéb hasonló folyamatok.
Feladatok elkülönítése	A feladatokat vagy folyamatokat elkülönítő kontrollok a véletlen hibák és/vagy csalás kockázatának csökkentése érdekében.
Felvétel és kiválasztás	A felvételi és kiválasztási folyamat magában foglal egy átvilágítást és eszkalációt a háttérvizsgálat eredményeként kapott információkkal kapcsolatos a nyilvántartásba vételre jelentkező egyéni jelöltre vonatkozó háttérellenőrzésből

	származó információk alapján, kinevezést vagy engedélyt kér a vállalkozásnál.
Fizikai védelmi mechanizmusok	A vállalkozás eszközeit közvetlen intézkedésekkel védő ellenőrzések, mint pl. zárok az ajtókon, rácsok az ablakokon, széfek használata az értéktárgyak biztosítására, és más hasonló technikák.
Folyamat nyomon követésé	A vezetőségi monitoring ellenőrzések, amelyek biztosítják az üzleti folyamatok üzletágak megfelelnek az üzleti célkitűzéseknek. Ezek az ellenőrzések a következők lehetnek a tranzakciós hibajelentések felülvizsgálata, a tranzakcióknak való megfelelés felülvizsgálata vonatkozó törvények/rendelkezések betartásának ellenőrzése (pl. a követelések státuszának figyelemmel kísérése annak biztosítása érdekében, hogy az átfutási idők megfelelnek a jogszabályi időszabványoknak), a minőségbiztosítások elvégzése tranzakciók visszautasítása, pénzügyi kimutatások ellenőrzése, pénzügyi kimutatások felülvizsgálatok stb.
Harmadikfél általi nyomonkövetés	Ellenőrzések, amelyek biztosítják, hogy a harmadik felek a következőkkel összhangban működjenek megállapodásokkal és szerződésekkel, és az eltérésekkel kapcsolatban a vezetés intézkedik.
Jóváhagyás és engedélyezés	A jóváhagyás/engedélyezés a munkavállalói döntések, események vagy tranzakciók megerősítése vagy szankcionálása a megfelelő vezetői személyzet által végzett felülvizsgálat alapján.
Képzés és kommunikáció	Ellenőrzések biztosítják, hogy a munkavállalók minden szinten megkapják a következőket olyan képzési tevékenységeket végezzenek, amelyek megfelelnek a szabályozási követelményeknek a következőkre vonatkozóan a termékekkel, szolgáltatásokkal, eljárásokkal, szabályokkal és szabványokkal kapcsolatos képzés, ahogyan alkalmazandó. A szervezet kommunikálta értékeit és normáit a következőkkel szemben a munkavállalókkal, beszállítókkal, ügyfelekkel és más érintettekkel. Van folyamat e normák és a kapcsolódó képzések aktualizálására és kommunikálására rendszeresen.
Politikák és folyamatok	Léteznek olyan politikák és eljárások, amelyek leírják a vállalkozás működési politikáját és a politikák teljesítéséhez szükséges eljárásokat. Vannak olyan referenciaművek vagy források is, amelyekhez a munkavállalók fordulhatnak, hogy segítsék őket munkaköri kötelezettségeik teljesítésében.
Rendszer adatok titkosítása	A Vállalkozás rendszereiben az érzékeny adatok titkosítását ellenőrző rendszerek biztosítják. A kockázatos informatikai eszközök, például a laptopok, okostelefonok/blackberrys és a számítógépek esetében titkosítási ellenőrzéseket és egyéb adatvédelmi módszereket alkalmaznak. A bizalmas vagy érzékeny információkhoz való illetéktelen hozzáférés és/vagy azok nyilvánosságra hozatalának megakadályozása érdekében.

Rendszer biztonsági konfigurációk	Biztonsági konfigurációk a szoftver, az infrastruktúra, a hardver vagy a hálózat szintjén, amelyek biztosítják az adatok titkosságát.
Rendszer módosítás ellenőrzése	Az informatikai rendszerekben végrehajtott változtatások felülvizsgálatának biztosítása érdekében kontrollok vannak érvényben, amelyek biztosítják, hogy azok megfeleljenek a vállalkozás igényeinek, az elvárásoknak megfelelően működjenek, és ne okozzanak biztonsági réseket. Ezek az ellenőrzések magukban foglalhatják az egységtesztelést, teljesítménytesztelést, felhasználói átvételi tesztelést, sebezhetőségi tesztelést stb.
Rendszer-hozzáférés Jóváhagyás és Monitoring	Az engedélyezésre, azonosításra és hitelesítésre vonatkozó ellenőrzéseket alkalmaznak az informatikai erőforrásokhoz való társult hozzáférés. Minimális esetben a rendszerekhez vagy adatokhoz való hozzáférés formálisan jóváhagyják, és a hozzáférést rendszeresen felülvizsgálják a következők tekintetében megfelelőségét.
Stratégiai nyomon követés és irányítás	Vezetői monitoring ellenőrzések, amelyek biztosítják, hogy az üzletágak elérjék stratégiai célkitűzéseiket. Ezek az ellenőrzések magukban foglalják a rövid és hosszú távú tervezést, a szervezeti felépítést/személyzetet, a kulcsfontosságú teljesítménymutatók felülvizsgálatát, a kockázatkezelést, a vállalati architektúrát, az adatkezelést, a tudásmenedzsmentet stb.
Számviteli szabályzat szerkezete	Ellenőrzések annak biztosítására, hogy a főkönyvi vagy alkönyvi számlakódok kialakítása segítse a hibák minimalizálását és lehetővé tegye a hatékony adatszolgáltatást. adatrögzítést és jelentéstételt.
Üzleti tevékenység folytatása	Olyan ellenőrzések, amelyek biztosítják, hogy az üzleti műveletek folytatódhassanak, ha a katasztrófa vagy IT-kiesés esetén. Ezek az ellenőrzések magukban foglalják az üzletmenet-folytonossági (BCP) és a katasztrófa-visszaállítás (DR) tervezése, BCP/DR tesztelés, rendszer biztonsági mentés. és az adatok megőrzése.

B.4.3 A megfelelőségi funkció leírása

A megfelelési funkció fontos része a hatékony belső ellenőrzési rendszernek és a három védelmi vonal modelljének. E tekintetben a Vállalkozás elkötelezett amellett, hogy mindenütt, ahol üzleti tevékenységet folytat, hatékony megfelelőségi kockázatkezelési programmal (MetLife Compliance Risk Management (CRM) program) rendelkezzen, és az alapértékek, a megfelelő szabályok, struktúrák, folyamatok, képzések, dokumentáció és kontrollok segítségével megelőzze, felderítse és orvosolja a megfelelőség megsértését és hiányosságait. A CRM-program célja, hogy segítsen a vezetőségnek ésszerűen megbizonyosodni arról, hogy hatékony folyamatok biztosítják az alkalmazandó törvények és előírások betartását. Biztosítja továbbá, hogy a program által feltárt megfelelési problémákat megfelelően kezeljék, és hogy a megfelelési kockázatok és az enyhítő intézkedések felelősségét az üzleti folyamatok tulajdonosaihoz rendeljék.

A CRM program a következő kulcsfontosságú elemekből áll:

- Megfelelési kockázatok azonosítása és rangsorolása;
- Megfelelési kockázat- és kontrollértékelések;
- felügyeleti és tesztelési program; és
- Irányelvek és eljárások.

Az Igazgatótanács általános felelősséggel tartozik a megfelelőségi intézkedések meghatározásáért és felügyeletéért a következőkben vállalkozásért. A vezetőség felelős az összes alkalmazandó törvénynek és jogszabályoknak való megfelelés fenntartásáért. szabályzatoknak, és a vezetőség elkötelezettsége és támogatása alapvető eleme a a sikeres megfelelési programnak. A megfelelőségi funkció alapvető szerepe a szabványosítás, dokumentálása és bizonyosság nyújtása a vállalkozás vezetése, és végső soron a a vonatkozó szabályozó hatóságok számára, hogy a vállalkozás a jogi és a szabályzati előírások betűje és szelleme szerint működik. szabályozási kereteknek megfelelően. A megfelelőségi funkció a vállalkozás végrehajtó bizottságának/ a következőknek tesz jelentést BRC-nek és végső soron az igazgatóságoknak.

A megfelelőségi funkció éves szinten a következő intézkedéseket hajtja végre:

- A CRM-programmal összhangban a megfelelési kockázatok azonosítása és értékelése, beleértve a következőket is többek között, de nem kizárólagosan, a megfelelőség ellenőrzésének és tesztelésének elvégzése a független ellenőrzés biztosítása érdekében. a politikák és eljárások független felügyelete és felülvizsgálata.
- Szabályozásfejlesztés (a szabályozásfejlesztési politikával összhangban):
 - A felső vezetésnek a jogi funkcióval együttműködve tanácsadás a megfeleléssel kapcsolatban. az alkalmazandó törvényeknek és rendeleteknek való megfeleléssel kapcsolatban;
 - A szabályozási környezet változásainak a következőkre gyakorolt lehetséges hatásainak értékelése a vállalkozás működésére.
- Éves megfelelési terv benyújtása, beleértve a tesztelési és ellenőrzési tervet is, az igazgatótanács jóváhagyására.
- Egy erőteljes képzési program támogatása annak biztosítása érdekében, hogy a teljes személyzet naprakészen ismerje és megértse a megfelelési szabályok és előírások minden aspektusát.
- A megfelelőségi eljárások és ellenőrzések rendszeres felülvizsgálata.
- Ezen túlmenően a megfelelőségi vezető felelős a megfelelőségi funkció megfelelőségi felügyeletéért is a vállalkozás valamennyi részlegénél.

B.5 Belső ellenőrzési funkció

B.5.1 Belső ellenőrzés

A belső ellenőrzés egy független értékelő csoport, amelyet a MetLife Csoporton belül a vezetőség és az igazgatótanács Audit Bizottságának szolgáltatásaként hoztak létre. Küldetése a szervezeti érték védelme és növelése kockázatalapú bizonyosság, tanácsadás és betekintés nyújtásával.

A belső ellenőrzés célja a belső kontrollok megfelelőségének és hatékonyságának folyamatos, objektív és független értékelése. Az Audit Bizottság és az ügyvezetés utasításai szerint tanácsadói szolgáltatásokat és különleges felülvizsgálatokat is végezhet.

A belső ellenőrzés szerepei és feladatai

A belső ellenőrzés olyan tevékenységeket foglal magában, amelyek ésszerű bizonyosságot nyújtanak a következőkről:

- A belső kontrollok a vállalkozás egészében a szándékoknak megfelelően működnek-e, és ésszerű biztosítékot nyújtanak-e arra, hogy a tranzakciókat a vezetés felhatalmazásának megfelelően hajtják végre, azokat megfelelően rögzítik-e, és hogy az eszközöket hatékonyan védik-e.
- A vállalkozás jogszabályban előírt és a GAAP szerinti pénzügyi kimutatások elkészítéséhez használt pénzügyi beszámolási folyamat hatékonyan működik.
- A vezetői beszámolási rendszer megbízható és időszerű információkat nyújt-e.
- A szervezeti egységek megfelelnek-e a vállalkozás politikáinak és eljárásainak.
- A szervezet kockázatkezelési folyamatai hatékonyak-e.
- Új kulcsfontosságú rendszerek és eljárások bevezetése előtt, vagy ha egy meglévő kulcsfontosságú rendszerben jelentős változás következik be.
- A szervezet irányításával, működésével és információs rendszereivel kapcsolatos kockázati kitétségek a szervezet stratégiai célkitűzéseinek elérésével kapcsolatban.

A belső ellenőrzés a következőkben is részt vesz:

- Az irányítással, kockázatkezeléssel és ellenőrzéssel kapcsolatos tanácsadói és tanácsadói szolgáltatások nyújtása a szervezet számára megfelelő módon, amennyiben e szolgáltatások nyújtása nem akadályozza a belső ellenőrzés alapvető feladatait és felelősségét, illetve függetlenségét.
- Az igazgatótanács auditbizottságának segítése bizalmi feladatainak gyakorlásában, és az igazgatótanács tájékoztatása (az auditbizottságon keresztül) minden olyan jelentős fejleményről, amely megfontolást vagy intézkedést igényel.
- A csalásra és egyéb nem megfelelő tranzakciókra vonatkozó állítások és lehetőségek értékelése és kivizsgálása más részlegekkel együttműködve.
- Kapcsolattartás a megfelelő külső szakmai szervezetekkel, és tájékozódás a könyvvizsgálat területén bekövetkező új fejleményekről.

A belső ellenőrzés hatékony munkakapcsolatot tart fenn a vállalkozás külső könyvvizsgálóival. A külső könyvvizsgálók a vállalkozás konszolidált pénzügyi kimutatásairól, a belső ellenőrzésről és egyéb, külön felkérésre végzett munkáról szóló független könyvvizsgálói vélemény megfogalmazásához szükséges munkát végzik. A belső ellenőrzés aktívan koordinálja erőfeszítéseit a külső ellenőrökkel az átfogó ellenőrzés, a lefedettség optimalizálása és adott esetben a költségek minimalizálása érdekében. A külső ellenőrök szükség szerint hozzáférnek a belső ellenőrzés által készített munkadokumentumokhoz és jelentésekhez.

Belső ellenőrzési folyamat

A vezető könyvvizsgáló meghatározza a belső ellenőrzés éves és hosszú távú célkitűzéseit. E célkitűzések keretében a belső ellenőrzés hivatalosan dokumentálja kockázatértékelési

módszertanát, valamint ellenőrzési terveket és költségvetéseket készít. Ezeket a terveket legalább évente elvégzik, és tartalmazzák:

- az összes kulcsfontosságú üzleti folyamat kockázatértékelése
- a kockázatértékelés eredményein alapuló ellenőrzési ütemtervet
- javasolt költségvetés, amely dokumentálja az ellenőrzési terv megfelelő ellenőrzési lefedettségének biztosításához szükséges erőforrások és kiadások szintjét.
- Rugalmasság a felső vezetés különleges kéréseinek időben történő teljesítéséhez.

A belső ellenőrzési vezető a felső vezetéssel és az Auditbizottsággal együtt áttekinti a belső ellenőrzés következő évre tervezett tevékenységeit. E tevékenység hatókörét az egyes üzletágak megfelelő vezetésével is felülvizsgálják. Az ellenőrzési tervet negyedévente rögzítik. A jóváhagyott belső ellenőrzési tervtől való bármilyen jelentős eltérésről időszakos tevékenységi jelentésekben tájékoztatják az Audit Bizottságot.

Jelentési struktúra

A belső ellenőrzési munka eredményeit és következtetéseit az értékelt tevékenységért közvetlenül felelős vezetéssel és adott esetben más vezetőkkel is áttekintik. Az eredmények áttekintésének célja, hogy megállapodásra jussanak a belső ellenőrzés által bemutatott tényekkel kapcsolatban, és hogy a vezetés még a jelentés közzététele előtt értesüljön a belső ellenőrzéssel kapcsolatos kérdésekről.

B.5.2. Függetlenség

Alapvető követelmény, hogy a hatásvizsgálat megőrizze függetlenségét és objektivitását a vállalkozás első és másodvonalbeli vezetésétől. A hatásvizsgálat olyan feltételektől mentesen működik, amelyek veszélyeztetik a tevékenységének elfogulatlan elvégzésére való képességét, és nem rendelkezik közvetlen operatív felelősséggel vagy hatáskörrel a napi üzleti irányítás, a kockázatkezelés és a belső kontrollok hatékonysága tekintetében. A belső ellenőröknek tilos operatív felelősséggel vagy hatáskörrel rendelkezniük az ellenőrzött területek felett.

B.5.3. Hatóság

A belső ellenőr a hatáskörét a vállalkozás igazgatótanácsától és az auditbizottságtól kapja, amelyhez közvetlen hozzáféréssel rendelkezik. Munkája során a belső ellenőrök korlátlan felhatalmazással rendelkeznek arra, hogy hozzáférjenek a vállalkozás bármely funkcionális területén, valamint - amennyiben szerződéses felhatalmazásuk van rá - a vállalkozókhöz vagy beszállítókhöz, a megbízatásuk teljesítése szempontjából releváns valamennyi nyilvántartáshoz, személyi és tárgyi eszközökhöz, valamint hivatalos ülésekhez és bizottságokhoz. Minden alkalmazott segíti a belső ellenőrzést feladatai és felelősségei ellátásában. Az IA-nak átadott dokumentumokat és információkat ugyanolyan körültekintően és bizalmasan kezelik, mint az azokért általában felelős alkalmazottak.

B.5.4. Teljesítmény

Az IA-nak kellő szakmai gondossággal kell eljárnia az ellenőrzések és egyéb munkák végrehajtása és kommunikációja során. A Belső Ellenőrök Intézete (Institute of Internal Auditors, IIA) szabványokat (Standards) állapított meg a belső ellenőrzés szakmai gyakorlatára vonatkozóan. A standardok az egyes belső ellenőrökre és a belső ellenőrzési tevékenységekre vonatkoznak. Minden belső ellenőr felelős azért, hogy megfeleljen az egyéni objektivitásra, a

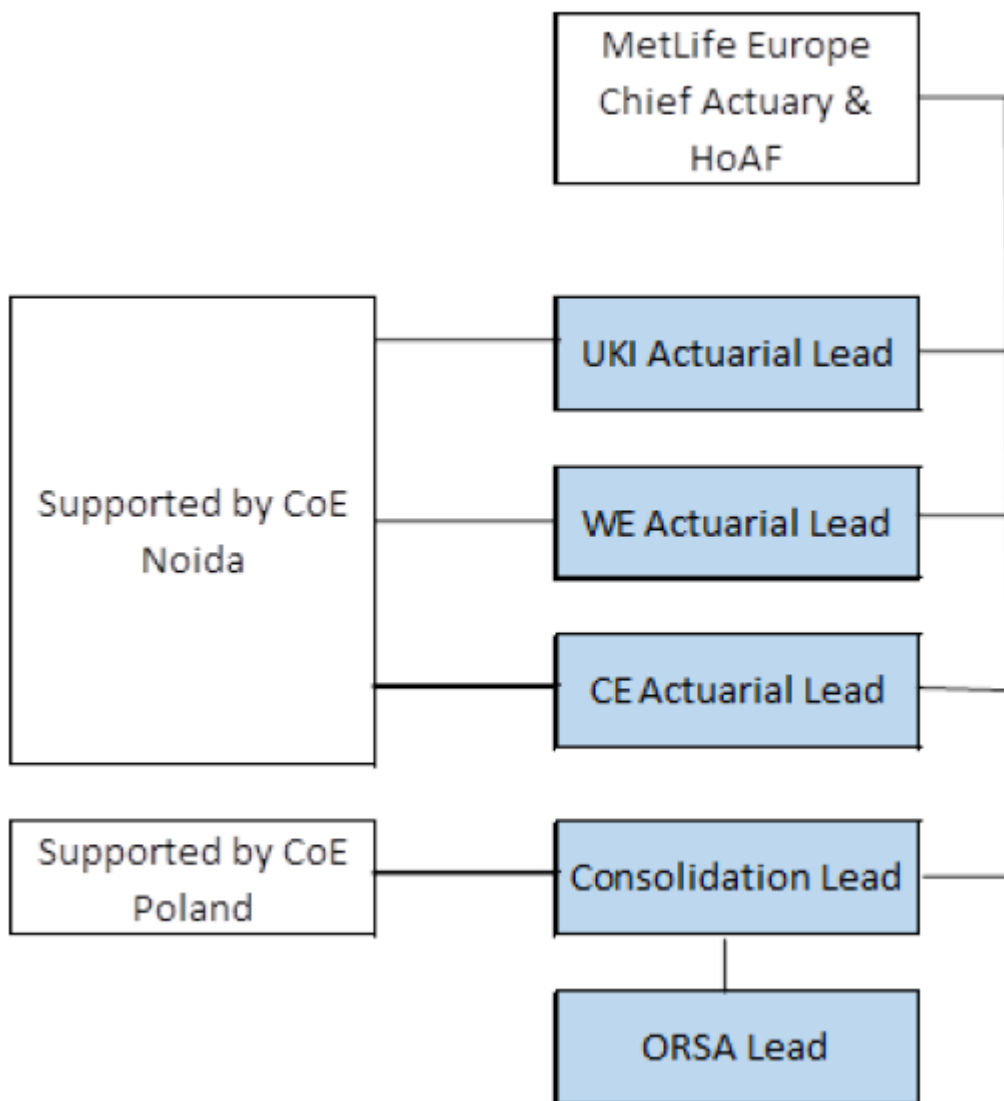
szakértelemre és a kellő szakmai gondosságra vonatkozó standardoknak. A belső ellenőrzés módszertant alkalmaz annak biztosítására, hogy az ellenőrök megfeleljenek a standardoknak, és a belső ellenőrök felelősek a munkaköri kötelezettségeik ellátása szempontjából releváns standardoknak való megfelelésért. Az IIA etikai kódexet is létrehozott. A könyvvizsgálók felelősek azért, hogy úgy viselkedjenek, hogy jóhiszeműségüket és feddhetetlenségüket ne lehessen megkérdőjelezni.

B.6. Aktuáriusi funkció

Az aktuáriusi funkció a következő kulcsfontosságú eredményekért felelős a vállalkozáson belül:

- A (külső) éves "aktuáriusi jelentés" elkészítése, amely a következő kérdésekre terjed ki (alternatívaként ezek közül néhányat külön is meg lehet adni):
 - o Jelentés a biztosítástechnikai tartalékokról;
 - o Vélemény a biztosítástechnikai tartalékokról;
 - o Vélemény a kockázatvállalásról;
 - o Vélemény a viszontbiztosításról;
 - o Az aktuáriusi funkció tevékenységeinek leírása az év során.
- (Belső) Negyedéves feljegyzés a vezetőségnek, amely elemzést nyújt a Szolvencia II. mérlegről, és támogatja az aláírást (és támogatja a biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó követelményeknek való folyamatos megfelelésre vonatkozó ORSA-előírást);
- (Belső) Éves jelentés az igazgatóságnak az aktuáriusi feltételezésekről;
- (Belső) Hozzájárulás a kockázatkezeléshez, nevezetesen az ORSA-hoz, beleértve a stresszhelyzetek és forgatókönyvek kiválasztásához való hozzájárulást, valamint maguknak az előrejelzéseknek a dokumentált minőségellenőrzését; és
- (Külső) Az ORSA-ra vonatkozó aktuáriusi vélemény.

Megjegyzendő, hogy a "Belső" / "Külső" előtag arra utal, hogy a dokumentált eredmények közvetlenül megfelelnek-e a külső követelményeknek, vagy pedig a külső követelmények támogatásának belső módjai. Például a feltételezésekről szóló jelentést a külső követelmények külön nem írják elő, de mivel a feltételezések egyértelműen a biztosítástechnikai tartalékok kulcsfontosságú elemei, megfelelő alátámasztó dokumentációra van szükség.



Az aktuáriusi funkció az aktuáriusi elemző csoportból áll (a fenti ábrán látható módon - ez a 2019. december 31-i állapotot tükrözi, a projekteket támogató vállalkozók nélkül). Az aktuáriusi termelési csoport értékelési eredményeket készít, amelyeket ezt követően az aktuáriusi elemző csoportnak adnak át elemzésre és felülvizsgálatra, mielőtt az aktuáriusi funkció vezetője véglegesen aláírja azokat. Az aktuáriusi funkció Szolvencia II. feladatain túl az aktuáriusi elemző csoport számos pénzügyi beszámolási és irányítási tevékenységhez is hozzájárul.

B.7 Kiszervezés

B.7.1 Kiszervezési politika

A kötelezettségvállalás számos tevékenységet kiszervez a tevékenységét végző országokban, különösen a politikai adminisztráció, az informatika és a pénzügyőri szolgáltatások területén, hogy a gyakorlatban belsőleg nem elérhető szakértelem és hatékonyság előnyeit élvezze. Minden egyes kiszervezési megállapodásnak van egy funkcionális tulajdonosa a vezetői

csapatban, aki felelős a megállapodás irányításáért és első vonalbeli felügyeletéért. A beszerzési funkció felügyeli a harmadik fél kockázati átvilágítást, és elősegíti annak elvégzését a potenciális kiszervező szolgáltatóként azonosított valamennyi eladó esetében.

Minden kiszervezésre a kiszervezési politika követelményei vonatkoznak, amely biztosítja, hogy minden kiszervezési megállapodás megfelelő átvilágításon, jóváhagyáson, írásbeli megállapodásokon és folyamatos nyomon követésen essen át, és hogy a kiszervezési megállapodások megkötésével járó kockázatokat hatékonyan kezeljék. A kiszervezési politika minden kiszervezési megállapodásra vonatkozik, és mind a külső kiszervezésre, mind a csoporton belüli kiszervezésre vonatkozó követelményekre kiterjed.

B.7.2. A kiszervezés részletei (beleértve a kritikus vagy fontos kiszervezéseket)

A Vállalkozás részben kiszervezett modell szerint működik, ami azt jelenti, hogy bizonyos szolgáltatások (beleértve az aktuáriusi, megfelelési, kockázatkezelési, informatikai szolgáltatások és belső ellenőrzési funkciók egyes kritikus vagy fontos tevékenységeit) a MetLife-csoport következő szolgáltató vállalatai nyújtják:

- MetLife Europe Services Limited az Egyesült Királyság joghatósága tekintetében
- MetLife Services EEIG és MetLife Innovation Centre Limited az írországi joghatóság tekintetében

A vállalkozás emellett olyan csoportos szolgáltatásokat is igénybe vesz, mint például a MetLife befektetési szolgáltatásai. és az Egyesült Királyságban és az Egyesült Államokban székhellyel rendelkező vállalatok, valamint az Egyesült Államokban székhellyel rendelkező MetLife vállalatok IT-szolgáltatásai.

Ezen túlmenően a vállalkozás a következő kritikus vagy fontos funkciókat/tevékenységeket szervezi ki külsősöknek:

Kritikus vagy fontos kiszervezett funkció / tevékenység	Joghatóság
Panaszkezelés	Több joghatóság (Franciaország, Hollandia, Egyesült Királyság, Lengyelország, Németország, Portugália, Olaszország és Franciaország)
Kötvénytulajdonosok adatainak tárolása és a kötvények kiszolgálása	Több joghatóság (Franciaország, Hollandia, Egyesült Királyság, Spanyolország, Ciprus, Lengyelország, Németország, Portugália, Románia, Olaszország és Franciaország)
Követeléskezelés	Több joghatóság (Franciaország, Hollandia, Egyesült Királyság, Spanyolország, Lengyelország, Németország, Portugália, Szlovákia, Románia, Olaszország és Franciaország)
Adattárolás	Több joghatóság (Minden vállalkozás fióktelepe)
Bejövő szolgáltatások (bejövő levelek és dokumentumkezelés)	Több joghatóság (Franciaország, Spanyolország, Egyesült Királyság, Portugália és Olaszország)
Kimenő postai szolgáltatások	Több joghatóság (Franciaország, Spanyolország, Egyesült Királyság, Portugália és Olaszország)

B.8 Bármilyen egyéb információ

A fenti szakaszokban megadott információk átfogó és teljes leírást nyújtanak a következőkről a vállalkozás irányítási rendszere és annak folyamatos megfelelősége a vállalkozás számára.

C Kockázati profil

C.1 Biztosítási kockázat

C.1.1. Lényeges kitettségek

A biztosítóintézet üzletágaiban ki van téve kockázatvállalási kockázatoknak, beleértve a halálzási kockázatot, a hosszú élettartam kockázatot, a morbiditási kockázatot, a kötvénytulajdonosok viselkedésének kockázatot és a költségkockázatot. Ezeket a kockázatok a termékfejlesztési folyamat részeként azonosítják és értékelik, amelynek során megfelelő kockázatvállalási feltételeket határoznak meg a biztosítási kötvényekhez kapcsolódó valamennyi kockázatvállalási kockázatra azok teljes életciklusa során.

A kockázatvállalási kockázatoknak való kitettség a beszámolási időszakban az üzleti volumennel összhangban és a baleseti üzletág szerződéses határainak kiterjesztése miatt nőtt. A jövőben a kockázatvállalási kockázatoknak való kitettség várhatóan tovább növekszik, mivel a vállalkozás továbbra is a védelmi üzletág értékesítésére összpontosít.

C.1.2. Lényeges kockázati koncentrációk

Működése során a Vállalkozás arra törekszik, hogy a kockázatvállalási kockázatok rendkívül diverzifikált és kiegyensúlyozott portfólióját vállalja. Bizonyos üzletágakban jelentős földrajzi kockázati koncentráció alakulhat ki. Ezeket a katasztrófavédelmi viszontbiztosítással figyelemmel kísérik és megfelelően kezelik.

C.1.3. Lényeges kockázatcsökkentési gyakorlatok

A kockázatvállalási kockázatok elsősorban a diverzifikáció és a különböző összetevőkre, például a halálzási és a rokkantságra vonatkozó egyszeri kitettségi limitek révén mérséklők. Az ezeket a limiteket meghaladó kockázatok el lehet fogadni, de azokat viszontbiztosítani kell. A katasztrófa viszontbiztosítást arra használják, hogy korlátozzák az egyes események következtében felmerülő teljes veszteséget, valamint a fent említett kockázati koncentrációk kezelésére.

C.1.4. Lényeges kockázati érzékenységek

Az SCR-nek az SF segítségével történő meghatározásához szükséges számításoknak megfelelően a vállalkozás meghatározza a várható veszteségráták növekedésének és a világhárványos eseményeknek a hatását. A hatásokat a következő táblázat tartalmazza, és a továbbiakban kifejtésre kerülnek. A következő táblázat az érzékenységet mutatja be a vállalkozás tőkekövetelményét, ha egy (az SF által mért) 200 évből 1 alkalommal bekövetkező esemény következne be az egyes kockázati kategóriák esetében.

2019. december 31.
millió euró

Halálzási kockázat	160
Hosszú élettartam kockázat	34
Rokkantsági kockázat	82
Kiesési kockázat	340
Költségek kockázat	176
Katasztrófakockázat	123

A halandósági kockázat (beleértve a katasztrófakockázatot is) túlnyomórészt az Egyesült Királyságban a csoportos életbiztosításoknál, Franciaországban pedig az egyéni kockázati életbiztosításoknál merül fel. További halandósági kockázatok merülnek fel a hitel-életbiztosítási és az egyéni életbiztosítási üzletágakban a fióktelepeken belül.

A hosszú távú kockázatnak való kitettség elsősorban az Egyesült Királyságban a vagyonkezelési és a többlet kamattartási (EIB) üzletágakban merül fel.

A rokkantsági kockázatnak való kitettség a hitel-életbiztosítási, a csoportos jövedelemvédelem (elsősorban az Egyesült Királyságban), valamint a baleset- és egészségbiztosítási üzletágakban merül fel. Megjegyzendő, hogy a rokkantsági kockázat SCR-je az időszak során nőtt a következők miatt átsorolások és módszertani változások miatt.

A kiesési kockázat a jövőben várható jövedelmezőségtől függően különböző módon érinti az üzletágot: a vállalkozás általában ki van téve a magasabb kiesési kockázatnak (hosszú távú trend vagy tömeges kiesés) a jövedelmezőbb üzletágakban és alacsonyabb kiesési kockázatnak a kevésbé jövedelmező üzletágakban. Különösen a folyamatban lévő ügyletek jelentős része olyan garanciákat (VA és EIB) kínál, amelyek jelenleg értékesek, és az ilyen ügyletek alacsonyabb elévüléséből eredő kockázatot jelentenek.

A költségek kockázatnak való kitettség a meglévő üzlethez kapcsolódó jövőbeli karbantartási költségek szintjének és inflációjának növekedéséhez kapcsolódik. Ez az egyes portfóliók méretének megfelelően nagyjából minden üzletágot érint.

A kockázatvállalási kockázatot a fentiekben leírtak szerint mérséklük.

C.2 Piaci kockázat

C.2.1 Lényeges kitettségek

A biztosítóintézet ki van téve piaci kockázatoknak, beleértve a kamatlábakat az eszköz- és forráspénzáramlások időbeli eltérései, valamint az értékelési ráták, a különböző devizák és a részvénypiacok közötti báziskülönbségek miatt, akár közvetve a befektetési egységekhez kötött kötvényeket fedező befektetések értékétől függő bevételeken keresztül, akár közvetlenül a kötvénytulajdonosok tranzakcióinak megkönnyítésére tartott pozíciók vagy a kötvénytulajdonosoknak nyújtott garanciák révén. Ezeket a kockázatokot a vállalkozás ALM-jének részeként azonosítják és értékelik. folyamat, amelynek során minden mérlegértéket a vonatkozó piaci tényezőkhöz rendelnek. A prudens személy elvével összhangban a vállalkozás

olyan eszközökbe fektet be, amelyek kockázatait megfelelően azonosítani, mérni, kezelni, ellenőrizni, jelenteni és megfelelően figyelembe venni lehet az ORSA folyamat részeként.

A piaci kockázatoknak való kitettség elsősorban a devizakockázat csökkenésének köszönhetően csökkent, ami az új brit vagyonkezelési szerződésnek, a font sterling devizakitettséget mérséklő új devizaszármazék bevezetésének, valamint a cseh korona kitettségre vonatkozó meglévő devizaszármazék módosításának köszönhető. Ezt némileg ellensúlyozta a kamatlábak emelkedése az időszak során.

C.2.2. Lényeges kockázati koncentrációk

A piaci kockázatok a vállalkozás főbb funkcionális pénznemeinek, köztük az eurónak, a font sterlingnek és a cseh koronának a kamatlábaikra és befektetési piacaira koncentrálnak.

C.2.3. Lényeges kockázatcsökkentési gyakorlatok

A piaci kockázatokat elsősorban az eszközök és kötelezettségek egyeztetett tőrés határon belüli összehangolásával csökkentik, különösen a pénznemek és a pénzáramlások időzítése tekintetében. A MetLife Bermudával kötött módosított UK Wealth Management viszontbiztosítás biztosítja, hogy ezen üzletág minden kockázata teljes mértékben viszontbiztosítva legyen. A befektetési egységekhez kötött kötvények nem egyesült királyságbeli állományának részvénykitettségét a terméktervezés és a megfelelő befektetési alapok kiválasztása révén kezelik.

C.2.4. Lényeges kockázatérzékenységek

Ahogy az SCR-nek az SF segítségével történő meghatározásához szükséges számítások megkövetelik, a vállalkozás meghatározza a kamatlábak, a részvényszintek, az ingatlan kockázat és a devizaértékek (az euróval szemben) változásainak hatását, amelyeket az alábbi táblázat tartalmaz és az alábbiakban részletesebben kifejtésre kerülnek. A következő táblázat a vállalkozás tőkekövetelményének érzékenységet mutatja, ha egy (az SF által mért) 200 évhez viszonyított 1:200 éves esemény bekövetkezne az egyes kockázati kategóriák esetében.

**2019. december 31.
millió euró**

Kamatláb kockázat	41
Részvénykockázat	133
Deviza kockázat	99

A kamatkockázat a reál- vagy nominális kamatlábak árszintjének vagy a piaci implikált kamatlábak volatilitási szintjének változásából eredő veszteség kockázata. A vállalkozás különösen ki van téve a hosszú lejáratú kamatlábak csökkenésének, mivel a kötelezettségek egyes pénzáramlásai túlnyúlnak az eszközportfólió lejáratán.

A részvénykockázat a részvényárakban (beleértve a részvényindexek árait) vagy a piaci implikált részvénypiaci volatilitási szintekben bekövetkező változásokból ered. Mivel a vállalkozás részvényopciókkal és garanciákkal kapcsolatos kitettsége viszontbiztosított, a vállalkozás részvénykockázatnak való kitettsége a VA- és unit-linked-üzletágak díjbevételének

elmaradásához kapcsolódik, amely a részvénytőzpiacok súlyos visszaesését követően a befektetési alapok árfolyamának csökkenéséből ered.

A devizakockázat a devizaárfolyamok vagy a piaci implikált devizaárfolyam-volatilitási szintek változásából eredő veszteség kockázata. Mivel a Vállalkozás több pénznemben működő üzletág, a devizakockázat a különböző pénznemekben fennálló kötelezettségek és az azokat fedező eszközök teljesítményétől függ. A vállalkozás számára a legfontosabb kitétségek a szavatolóőke euróval szembeni árfolyamváltozásoknak való kitétsége, valamint a brit vagyonkezelési üzletág díjbevételeinek esetleges elmaradása, amely a befektetési alapok árfolyamának (árfolyamváltozások miatti) csökkenéséből ered.

A piaci kockázatoknak való kitétséget a fent leírtak szerint mérséklük.

C.3 Hitelkockázat

C.3.1 Lényeges kitétségek

A vállalkozás ki van téve hitelkockázatoknak (azaz az eszközök értékcsökkenésének vagy a kötelezettségek növekedésének kockázata harmadik fél nemteljesítése miatt, vagy az ilyen nemteljesítés valószínűségének és/vagy a kapcsolódó veszteségnek a növekedése). A hitelkockázatnak való kitétség elsősorban a befektetési portfólióból és számos, a kockázatcsökkentéshez kapcsolódó szerződő féltől származik.

Ezeket a kockázatokat az ALM és a viszontbiztosítási folyamatok részeként azonosítják és értékelik, amelyek során figyelemmel kísérik az adósok hitelképességét.

A befektetési hitelkockázatnak való kitétség a beszámolási időszakban stabil maradt.

C.3.2. Hitelportfólió

A vállalkozás jelzáloghitelekbe fektet be, amelyek fedezete elsősorban kereskedelmi ingatlanok. A kereskedelmi ingatlanhitelek hitelkockázati kitétsége különböző tényezőkből ered, beleértve a bérbeadható kereskedelmi területek kínálatát és keresletét, a bérlők és partnerek hitelképességét, a tőkepiacok volatilitását és a kamatlábak ingadozását. A kitétséget a befektetési irányelvek korlátozzák.

Ezen túlmenően korlátozott számú örökölt termék esetében a kölcsönök addig nyújthatók a kötvénytulajdonosoknak, amíg azokat teljes mértékben fedezi a kötvény készpénzértéke.

C.3.3. Lényeges kockázati koncentrációk

A vállalkozás nagymértékben diverzifikált, jó minősítésű befektetési portfóliót tart fenn, és rutinszerűen figyelemmel kíséri és korlátozza a hitelkockázati kitétségeket a partnerek és az összesített szinteken. Koncentrációk akkor keletkezhetnek, ha a biztosítóintézet minőségi, futamidejére, pénznemére stb. vonatkozó követelményei korlátozzák az ügyfelek kiválasztását, különösen a Cseh Köztársaság, Románia és Magyarország államkötvényeivel szemben van viszonylag nagy kitétsége, a pénznemek megfeleltetése miatt. Ezek az állományok a kockázatvállalási hajlandósági korlátokon belül vannak, és várhatóan idővel

csökkenni fognak, ahogy az ezen országokban a többlet kamatjuttatásokkal kapcsolatos üzletág kifut.

A MetLife Bermudával szemben jelentős viszontbiztosítási partnerkitettséggel áll fenn, különösen azt követően, hogy 2021-ben kiterjesztették az Egyesült Királyságban a Wealth Management üzletág 100%-ára. Ezt a partnerkockázatot a viszontbiztosítóval kötött szilárd biztosítéki megállapodás mérsékli, amelyet folyamatosan figyelemmel kísérek.

C.3.4. Lényeges kockázatcsökkentési gyakorlatok

A hitelkockázatokat elsősorban az eszközallokáció, a diverzifikáció és az egyedi kitettségi limitek révén mérséklük. A partnerkockázatok esetében a vállalkozás biztosíték elhelyezését írhatja elő.

A hitelkockázatot, beleértve a fenti szakaszban vázolt koncentrációs kockázatot is, a hitelminősítés, a visszatartott pénzeszközökre vonatkozó megállapodás és a biztosíték elhelyezése révén mérséklük.

Bár a MetLife Bermuda nem rendelkezik hitelminősítéssel, a MetLife globális kockázatkezelési hitelezési csoportja MA1-es indikatív biztosítói pénzügyi erősségi besorolást adott. A MetLife Bermudával szembeni leglényegesebb kitettség a brit vagyongazdálkodási üzletághoz kapcsolódik, és nemteljesítés esetén a vállalkozás nemteljesítéskori kitettsége a VA-garanciákra vonatkozó teljes bruttó kötelezettség lenne, csökkentve a vállalkozás mérlegében visszatartott pénzeszközökben tartott fedezeti portfólió értékével, amely várhatóan nagymértékben korrelál az ezen üzletággal kapcsolatos kötelezettségekkel. A vállalkozás azonban igen jelentős biztosítékkal rendelkezik a MetLife Bermuda részéről, amelyből a vállalkozás a nem teljesített kötelezettségeket vissza tudja szerezni, és amely tovább csökkenti a nemteljesítés miatti veszteséget. Összességében, e védintézkedések fényében a partnerkockázatot megfelelően mérsékeltnek tekintik.

A hitelfelár-változásoknak való kitettséget a diverzifikált és kiváló minőségű befektetési portfólióba történő befektetéssel csökkentik.

C.3.5. Lényeges kockázati érzékenységek

Az SCR-nek a pénzügyi konstrukciót alkalmazó meghatározásához szükséges számítások szerint a vállalkozás meghatározza a hitelkockázati felárak változásainak és a partnerkitettségek potenciális szélsőséges veszteségének hatását, amelyeket a következő táblázatban mutatunk be, és az alábbiakban részletezzük. A következő táblázat a vállalkozás tőkekövetelményének érzékenységét mutatja, ha az egyes kockázati kategóriák esetében egy 200 évből 1 alkalommal bekövetkező esemény bekövetkezik.

	2019. december 31.
	millió euró
Szóródási kockázat	161
Ügyfél nem teljesítési kockázat	68

A befektetési portfólió ki van téve a hitelfelár mozgásának, míg a partnerkockázatok elsősorban a viszontbiztosítási megállapodásokból és a harmadik féllel szembeni követelésekből adódnak. Valamennyi hitelkockázati kitettséget a fentiekben leírtaknak megfelelően csökkentik.

C.4. Likviditási kockázat

C.4.1. Lényeges kitettségek

A vállalkozás likviditási kockázatnak van kitéve, ha a kötelezettségeket rövid időn belül kell teljesítenie, és az eszközöket egyáltalán nem, vagy csak nagyon jelentős haircut mellett lehet likvidálni. Tekintettel a hosszú távú jellegére csak nagyon kevés olyan terület van, ahol likviditási kockázat merülhet fel. Ezeket a kockázatokat az ALM-folyamat részeként azonosítják és értékelik. A likviditási kockázatoknak való kitettség a beszámolási időszak során stabil volt.

A vállalkozás befektetései jellemzően magas likviditásúak. A likviditás értékelése során a vállalkozás figyelembe veheti a rendszeres üzleti tevékenységekből eredő pénzbeáramlásokat és -kiáramlásokat is a vizsgált likviditási horizont alatt. E pénzáramlások egyik eleme a jövőbeni díjakban foglalt várható nyereséghez (EPIFP) kapcsolódik. A felhatalmazáson alapuló jogi aktusok 260. cikkének (2-4) bekezdésével összhangban kiszámított EPIFP teljes összege 2019. december 31-én 749 millió EUR volt.

C.4.2. Lényeges kockázati koncentrációk

A befektetési iránymutatásokkal összhangban a vállalkozás erősen diverzifikált portfóliót tart fenn, és korlátozza az egyes kötelezettekkel szembeni kitettséget. Koncentrációk akkor merülhetnek fel, ha a vállalkozás likviditási igényeit egyedi események váltják ki. Likviditási stressztesztet végeznek annak biztosítása érdekében, hogy ilyen események esetén elegendő likviditás álljon rendelkezésre.

C.4.3. Lényeges kockázatcsökkentési gyakorlatok

A likviditási kockázatokat elsősorban az eszközallokáció, a diverzifikáció és az egyedi kitettségi limitek révén, valamint a partnerek felé történő likviditásnyújtási kötelezettségek vállalásának elkerülése révén mérséklik.

C.4.4. Lényeges kockázati érzékenységek

A biztosítóintézet rendszeresen stressztesztet végez likviditási helyzetére vonatkozóan kedvezőtlen események esetén, beleértve a pénzügyi piacokon és a kötvénytulajdonosok magatartásában bekövetkező jelentős és hirtelen változásokat. Ezek a stressztesztet figyelembe veszik a kötelezettségek időzítését és az eszközök likvidálásának képességét különböző időhorizontokon, valamint az ilyen likvidálások hatását a realizált értékekre. A beszámolási időszak likviditási stressztesztjeinek eredményei azt mutatták, hogy a vállalkozás még szélsőséges események esetén is elegendő likviditással rendelkezik.

C.5. Működési kockázat

C.5.1. Lényeges kitettségek

A vállalkozás más pénzügyi intézményekkel összhangban működési kockázatnak van kitéve, beleértve a szabályozási és jogi környezet változásainak hatását, a több belső és külső szereplőtől való függőséget (például a befektetési tevékenységek esetében), valamint a pénzügyi és szolvencijelentés összetett modellezését. A működési kockázatokat a kockázatkezelési folyamat részeként azonosítják és értékelik gyakoriságuk és potenciális hatásuk tekintetében, amelynek során a kockázatokat és a kontrollokat a kockázattulajdonosok dokumentálják, és a kockázatkezelési funkció validálja. Mivel a vállalkozás működési szempontból folyamatosan fejlődik, célja, hogy a tervidőszak alatt stabil működési kockázati környezetet tartson fenn.

C.5.2. Lényeges kockázati koncentrációk

A vállalkozás a tevékenységeket inkább koncentrált és szigorúan ellenőrzött műveletekre összpontosítja, és biztosítja, hogy a műveletek független felülvizsgálattal, alternatív tartalék telephelyekkel és üzletmenet-folytonossági tervekkel rendelkezzenek.

C.5.3. Anyagi kockázatcsökkentési gyakorlatok

A működési kockázatokat elsősorban a funkcionális ellenőrzésekkel mérséklük, amelyek a vállalkozás kockázati keretrendszerének szerves részét képezik, és amelyeket a kockázatkezelési, a megfelelési (adott esetben) és a belső ellenőrzési funkciók függetlenül validálnak.

C.5.4. Lényeges kockázati érzékenységek

Minden egyes működési kockázatot a gyakoriság és a potenciális hatás szempontjából értékelnek egy inherens (azaz a hatékony ellenőrzés előtti) és egy reziduális (azaz a hatékony ellenőrzéseket figyelembe vevő) alapon, hogy egy aktuális kockázati hőtétképet hozzanak létre. Szükség szerint és szükség esetén ellenőrzési korrekciós cselekvési terveket vezetnek be.

C.6. Egyéb lényeges kockázatok

2019. december 31. óta a COVID-19 vírus világméretű járványt okozott, és a kormányok és a vállalkozások olyan intézkedéseket hoztak, mint az utazási tilalmak, a karantén és a társadalmi távolságtartás a terjedés elleni küzdelem érdekében. A vírus terjedése ellen. Ezek megzavarták az üzleti tevékenységet, valamint gazdasági lassulást és jelentős volatilitást okoztak a pénzügyi piacokon. A vállalkozás aktiválta üzletmenet-folytonossági tervét a legtöbb a személyzet nagy része lehetőség szerint otthonról dolgozik. A vállalkozás nem tudja meghatározni vagy megbecsülni, hogy ezek az események milyen mértékben befolyásolták a vállalkozás működését, üzleti tevékenységét, pénzügyi eredményeit vagy pénzügyi helyzetét. pénzügyi helyzetét. A Szolvencia II. értelmében az uniós biztosítótársaságoknak általában elegendő szavatolótőke-követelményt kell folyamatosan fenntartaniuk a szavatolótőke-szükségletük fedezésére. A kockázatalapú szavatolótőke tőkeszükséglet lehetővé teszi a biztosítók számára, hogy elviseljék a jelentős veszteségeket, és bizalmat adjanak a biztosítottak és a kedvezményezettek számára, hogy a kifizetések esedékességkor teljesülnek. Az eredmények alapján a 2019. december 31-i Szolvencia II értékelés és a 2019. évi saját kockázatu szavatolótőke-értékelés eredményeire, valamint a COVID-19 (mint nem módosító mérleg utáni esemény) megjelenése ellenére a tervezési horizonton nem várható a minimális tőkeszükséglet vagy az SCR nem teljesítése.

A fent említett kockázatokon kívül a jövőben a vállalkozás ki lehet téve újonnan felmerülő kockázatoknak is. A vállalkozás jelenleg úgy véli, hogy a diszruptív technológiák (beleértve az átalakuló technológiákat is) a biztosítási forgalmazás területén (InsurTech) és a kiberbiztonsági kérdéseket) kulcsfontosságú újonnan felmerülő kockázatnak tekinti. Az adatvédelemmel és az üzleti magatartással kapcsolatos fejlődő szabályozási változásokat, amelyek átalakíthatják a biztosítási ágazatot, szintén szorosan figyelemmel kísérik. A vállalkozás működési modellje az EU egységes piacának stabilitásától függ. A Brexit helyzetét (beleértve a szolvenciarendszer esetleges jövőbeli változásainak vagy a jogszabályok egyéb eltéréseinek kialakuló kockázatát) és általában a politikai kockázatokat folyamatosan figyelemmel kísérik.

A Brexitnek különösen a vállalkozás Egyesült Királyságban folytatott üzleti tevékenységére és jogi struktúrájára lehetnek kihatásai. Jelenleg, mivel az Egyesült Királyság 2020. január 31-én kilépett az EU-ból, a vállalkozás egyesült királyságbeli fióktelepe továbbra is a letelepedés szabadsága alapján működik, és ez így is marad az átmeneti időszak végéig (amely alatt az Egyesült Királyság és az EU tárgyalásokat folytat a jövőbeli kapcsolatuk szerkezetéről), ami várhatóan 2020. december 31-én lesz. Az átmeneti időszak végén a vállalkozás egyesült királyságbeli fióktelepe három évig az ideiglenes engedélyezési rendszer (TPR) alapján fog működni, amely időszak alatt a vállalkozás az egyesült királyságbeli és ír szabályozó hatóságokkal együttműködve meghatározza a legmegfelelőbb jogi és működési struktúrát. a jövőben.

C.7. Egyéb információk

A vállalkozás kockázati profiljának lényeges elemeit a fentiekben mind lefedtük. A vállalkozás rendszeresen felülvizsgálja kockázati kitettségét, és mérlegeli a kockázatvállalási hajlandósághoz igazodó kitettséget célzó lehetséges intézkedéseket.

D Értékelés a fizetőképesség szempontjából

D.1 Eszközök

Az értékelés alapja

Az eszközök Szolvencia II. célú értékelését a Szolvencia II. irányelv 2009/138/EK irányelvével és a kapcsolódó iránymutatással összhangban határozták meg.

Hacsak az alábbi megjegyzésekben kifejezetten nem szerepel, a vállalkozás az eszközeit valós értéken értékelt. Az eszközök valós értékének megállapításához a következő alapvetően alkalmazták:

- Az eszközöket azon az értéken értékelik, amelyen azokat a jól tájékozott, üzleti szándékkal rendelkező felek között, a szokásos piaci feltételek mellett lebonyolított ügylet keretében el lehetne cserélni.

A vállalkozás eszközeinek lényegében teljes egészét kitevő pénzügyi eszközök valós értékének meghatározását az alábbiakban ismertetjük.

Az aktív piaccal rendelkező pénzügyi eszközök valós értéke

Amennyiben rendelkezésre áll, a pénzügyi eszközök valós értékét az aktív piacokon könnyen és rendszeresen elérhető jegyzett árak alapján határozzák meg. Ezek a Vállalkozás leglikvidebb pénzügyi eszközei, és ezen eszközök értékeléséhez nem szükséges a vezetőség megítélése.

Az aktív piaccal nem rendelkező pénzügyi eszközök valós értéke

A valós értékek meghatározásakor, amennyiben nem állnak rendelkezésre jegyzett árak, a vállalkozás a következő három általános értékelési technika egyikét vagy azok kombinációját alkalmazza: (i) a piaci megközelítés, (ii) a jövedelem megközelítés és (iii) a bekerülési érték megközelítés.

Ezen értékelési technikák jelentős inputjai olyan inputok, amelyek a piacon megfigyelhetők, vagy elsősorban megfigyelhető piaci adatokból származtathatók, vagy azokkal alátámaszthatók. Ha megfigyelhető inputok nem állnak rendelkezésre, akkor olyan inputokat használnak, amelyek a piacon nem megfigyelhetők, vagy nem vezethetők le elsősorban megfigyelhető piaci adatokból, vagy nem támasztják alá megfigyelhető piaci adatokkal. Ezek a nem megfigyelhető inputok nagyrészt a vezetés megítélésén vagy becslésén alapulnak, és nem támaszthatók alá a piaci tevékenységre való hivatkozással. Annak ellenére, hogy ezek az inputok nem megfigyelhetőek, a vezetés úgy véli, hogy összhangban vannak a következőkkel amit más piaci szereplők használnának az ilyen pénzügyi eszközök árazásakor, és a körülményekre való tekintettel megfelelőnek ítélték őket. A tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek ezektől a becslésektől.

Az ilyen becsléseket folyamatosan felülvizsgálják, és minden eltérést abban az időszakban számolnak el, amelyben a becslést felülvizsgálják, ha a felülvizsgálat csak azt az időszakot

érinti, vagy a felülvizsgálat időszakában és a jövőbeni időszakokban, ha a felülvizsgálat a jelenlegi és a jövőbeni időszakokat egyaránt érinti.

A mérlegfordulónapot követő egy éven belüli betétek esetében a Vállalkozás úgy véli, hogy a valós értéket a rövid távú jellegük miatt a realizálható összegek képviselik.

Az alábbi táblázat a Vállalkozás eszközeit mutatja be a QRT SE.02.01.16 mérlegben a Szolvencia II szerint, és mind a Szolvencia II, mind a Vállalkozás pénzügyi kimutatásaiban szereplő adatokat tartalmazza. A pénzügyi kimutatásokat a következőkkel összhangban készítették el IFRS-ek szerint készültek.

A vállalkozás eszközei 2019. december 31-én:

Eszközők	Szolvencia II érték millió euró	Átsorolási különbség millió euró	Értékelési különbség millió euró	IFRS érték millió euró
Halasztott beszerzési költségek	-	-	707	707
Immateriális javak	-	-	13	13
Halasztott adókövetelések	5	-	(2)	3
Ingatlanok, gépek és berendezések saját használatra	55	-	(16)	39
Ingatlan (saját használaton kívül)	1	-	(1)	-
Részesedések és kapcsolódó vállalkozások	2	-	(1)	1
Államkötvények	1,449	(22)	-	1,427
Vállalati kötvények	1,308	(21)	-	1,287
Kollektív befektetési vállalkozások	24	(1)	-	23
Származékos eszközök	127	-	-	127
Pénzeszköz- egyenértékeseken kívüli betétek	1	-	-	1
Indexhez kötött és befektetési egységekhez kötött eszközök alapok	5,783	(76)	-	5,707
A biztosítási kötvényekhez kapcsolódó kölcsönök	17	(1)	-	16
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	208	(1)	-	197
Viszontbiztosítási követelések	253	(32)	(10)	325
Biztosítás és közvetítők követelések	94	-	104	94

Követelések vizontbiztosításból	37	31	1	69
Követelések (kereskedelmi, nem biztosítási)	96	63	124	283
Készpénz és készpénz- egyenértékesek	551	55	-	606
Eszközök összesen	10,011	(5)	919	10,925

A Szolvencia II szerinti kötelezettségeket a D.3. szakaszban hasonlítják össze az IFRS szerinti kötelezettségekkel. A Szolvencia II és az IFRS szerinti eszközök és kötelezettségek közötti értékelési különbségeket az E.1.2. szakasz tartalmazza.

A Szolvencia II és IFRS mérlegek tételei különböző kategóriákban is közzétehető. A fenti "átsorolás" oszlop tartalmazza azokat az összegeket, amelyeknél a Szolvencia II és az IFRS szerinti besorolás különbözik. Az ebben a szakaszban szereplő eszközök és a D.3. szakaszban szereplő kötelezettségek között nincs nettó átsorolási különbség.

D.1.1 Halasztott beszerzési költségek

A Szolvencia II szerint a halasztott szerzési költségek (DAC) nem képeznek megjeleníthető eszközt. Az akvizícióval kapcsolatos pénzkidadások felmerülésükkor költségként kerülnek elszámolásra.

Az IFRS szerint az ilyen költségek olyan mértékben kerülnek elhatárolásra, amilyen mértékben várhatóan megtérülnek. Az élet- és balesetbiztosítási üzletágak megszerzéséhez kapcsolódó közvetlen válaszmarketingköltségek olyan mértékben kerülnek elhatárolásra, amilyen mértékben várhatóan megtérülnek. Az akvizíció során felmerült egyéb költségek a pénzügyi év során felmerült, az új üzlet sikeres megszerzéséhez közvetlenül kapcsolódó egyéb költségek olyan mértékben kerülnek elhatárolásra, amilyen mértékben azok várhatóan megtérülnek. Minden egyéb költséget a felmerüléskor ráfordításként számolnak el. Ennek megfelelően a két összeg az alkalmazott eltérő számviteli politikák miatt különbözik.

A DAC eszköz egy részét a Meg nem szolgált jutalékok eszközához (UCA) rendelik, hogy tükrözzék a kapcsolódó jutalékfizetésekre vonatkozó hatályos visszakövetelési megállapodásokat. Ahogy a jutalékot megkeresik, azt átvezetik a DAC-ba. Az UCA az IFRS szerint az egyéb eszközök között kerül kimutatásra, de a Szolvencia II szerint nem kerül kimutatásra.

Az előre kifizetett jutalék, amely az Egyesült Királyságban az egyéni biztosítási üzletág előre kifizetett megújítási jutalékához kapcsolódik, szintén az egyéb eszközök között jelenik meg az IFRS szerint, de a Szolvencia II szerint nem kerül kimutatásra.

D.1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak közé tartoznak a harmadik fél forgalmazóknak a vállalkozás által megszerzett kizárólagos forgalmazási jogokért fizetett összegek.

A Szolvencia II szerint az immateriális javak csak akkor kerülnek kimutatásra, ha a vállalkozás képes az eszközt aktív piacról származó áron értékesíteni. Így a vállalkozás a Szolvencia II. alapján nem mutat ki immateriális javakat.

Az IFRS szerint az immateriális javakat a halmozott amortizációval csökkentett bekerülési értéken mutatják ki. Az immateriális javakat akkor jelenítik meg, ha a diszkontálatlan jövőbeni cash flow-k meghaladják az eszköz kezdeti bekerülési értékét. Immateriális javak az immateriális javakat a hasznos élettartamuk alatt amortizálják, és az amortizációs módszerek vagy a várható nyereséggel vagy a várható díjakkal arányosak. Ennek megfelelően a két összeg az alkalmazott eltérő számviteli politikák miatt különbözik.

D.1.3. Halasztott adókövetelések

A Szolvencia II szerint a halasztott adóköveteléseket (DTA) az átmeneti különbözetek, a fel nem használt elhatárolt adóvesztések és a fel nem használt adójóváírások becsült jövőbeli adóhatásai alapján számolják el. A halasztott adó csak akkor kerül kimutatásra, ha valószínű, hogy az realizálódik, azaz, hogy a jövőbeni adóköteles nyereség rendelkezésre fog állni, amellyel szemben a levonható átmeneti különbözetek felhasználhatók.

A halasztott adó értékelése azon adókulcsok alapján történik, amelyek várhatóan abban az időszakban lesznek alkalmazandók, amikor a kötelezettség kiegyenlítése vagy az eszköz realizálása történik, a beszámolási időpontban hatályba lépett vagy lényegében hatályba lépett adótörvények alapján, diszkontálatlan alapon. Annak meghatározásakor, hogy a halasztott adókövetelések realizálhatók-e, a Vállalkozás a meglévő adóköteles átmeneti különbözetek visszafordításából származó nyereséget meghaladó, előre jelzett jövőbeli adóköteles nyereséget veszi figyelembe.

A halasztott adókövetelések nem kerülnek beszámításra halasztott adókötelezettségekkel szemben, kivéve, ha ezek az eszközök és kötelezettségek ugyanabban az adójoghatóságban keletkeztek, a helyi jogszabályokkal és gyakorlattal összhangban.

A halasztott adókövetelések és -kötelezettségek Szolvencia II szerinti kimutatásának elvei nagyjából hasonlóak az IFRS szerinti elvekhez.

Ugyanakkor vannak különbségek az alapul szolgáló eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értékében, amelyek átmeneti eltéréseket eredményeznek a könyv szerinti érték és az adóalap között. Ennek megfelelően a mérlegekben a két összeg különbözik.

A következő táblázat a Szolvencia II szerinti halasztott adóegyenlegek összetételét mutatja be a következő időpontban beszámolási időpontra vonatkozóan, valamint összehasonlítja az IFRS szerinti halasztott adóegyenlegekkel:

	Szolvencia II 2019 millió euró	IFRS 2019 millió euró
A következő években engedélyezhető jutalékok	4	4

Egyéb helyi halasztott tételek	(12)	(12)
Díjtartalékok a nem életbiztosítási káreseményekre szerződéses	(140)	(130)
Tovább vitt veszteségek	2	2
Ingatlanok, gépek és berendezések	6	6
A kötvénytulajdonosok eszközei/kötelezettségei	373	372
Halasztott beszerzési költségek	-	(144)
Befektetések	(189)	(190)
A Szolvencia II és az IFRS mérleg közti különbségek	(177)	-
	<hr/>	<hr/>
Nettó halasztott adóegyenleg	(133)	(92)

Valamennyi fióktelep nyereséges a becsült helyi adóalap alapján. A következő fióktelepek halasztott adóval rendelkeznek a mérlegben a múltbeli nettó működési veszteségekhez kapcsolódó halasztott követelések:

	2019 millió euró	2018 millió euró
Spanyolország	1	1
Bulgária	1	-
Magyarország	-	-
	<hr/>	<hr/>
Összesen	2	1

D.1.4. Ingatlanok, gépek és berendezések

A Szolvencia II szerint a saját használatra tartott ingatlanok, gépek és berendezések valós értéken kerülnek kimutatásra. Bizonyos felszerelési tételek értékcsökkenési leíráson is tarthatók, ha nem térnek el lényegesen a valós értéktől.

Az IFRS szerint minden ingatlan, gép és berendezés a halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken kerül értékelésre, kivéve a használati joggal rendelkező eszközöket, amelyeket diszkontált cash flow alapon mutatnak ki. Ennek megfelelően a két összeg az alkalmazott eltérő számviteli politikák miatt különbözik.

A lízingelt eszközök a mérlegben a saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések között szerepelnek. A lízing olyan szerződés vagy szerződésrészlet, amely egy meghatározott eszköz használatának ellenőrzésére vonatkozó jogot ad át egy bizonyos időtartamra, ellenérték fejében.

A Szolvencia II szerint a használati joggal rendelkező eszközöket a lízing kezdőnapján valós értéken jelenítik meg. Az IFRS szerint a használati joghoz kapcsolódó eszközöket kezdetben a lízingfizetések jelenértékén értékelik, amelyeket nem fizetnek ki a lízing kezdetekor, majd lineárisan írják le.

Az IFRS szerinti könyv szerinti érték a Szolvencia II szerinti valós érték jó reprezentációjának tekinthető.

Ennek megfelelően nincsenek különbségek a Szolvencia II és az IFRS között.

D.1.5. Befektetések (az indexált és befektetési egységekhez kötött szerződésekhez tartott eszközök kivételével)

A Szolvencia II szerint a befektetéseket valós értéken kell kimutatni, kivéve a stratégiai részesedéseket az alábbiakban meghatározottak szerint. A pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket akkor jelenítik meg, amikor a vállalkozás az instrumentum szerződéses rendelkezéseinek részesévé válik. A valós értéken kimutatott valamennyi pénzügyi instrumentumot a kilépési ár alapján értékeli.

A Vállalkozás által a befektetések jelentős kategóriáira alkalmazott értékelési technikákat és az árképzési inputok forrását az alábbiakban mutatjuk be:

D.1.5.1. Ingatlanok (nem saját használatra)

A Szolvencia II szerint az ingatlanok (nem saját használatra) valós értéken kerülnek kimutatásra. Az értékelés egy ingatlanértékelő által évente készített piaci értékbecslésen alapul.

Az IFRS szerint az (egyéb, nem saját használatú) ingatlanokat a halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken értékeli. Ennek megfelelően a két összeg az alkalmazott eltérő számviteli politikák miatt különbözik.

D.1.5.2. Kapcsolt vállalkozásokban lévő részesedések, beleértve a részesedéseket is

A Vállalkozásnak van egy 100%-os tulajdonú leányvállalata az Egyesült Királyságban, a MetLife Pension Trustees Limited. Ez a leányvállalat személyes nyugdíjrendszerek vagyongazdálkodója és kezelője. A Szolvencia II szerint a korrigált tőke módszer alkalmazásának a valós értékének meghatározására. Ez megköveteli az ilyen befektetések értékelését a következők alapján a vállalkozás részesedése a kapcsolt vállalkozás eszközeinek és kötelezettségeinek többletéből, a Szolvencia II értékelési elveinek alkalmazásával.

Az IFRS szerint a vállalkozás leányvállalatát történelmi bekerülési értéken mutatják ki. Ennek megfelelően a két összeg különbözik az alkalmazott eltérő számviteli politikák miatt.

D.1.5.3. Részvények

Az elismert tőzsdén jegyzett részvényeket az azonos instrumentumok jegyzett árai alapján értékeli.

A tőzsdén nem jegyzett részvényeket megfigyelhető adatok alapján értékeli, amennyiben ezek rendelkezésre állnak, beleértve a hasonló instrumentumok aktív piacokon jegyzett részvények jegyzett árait, a nem aktív minősülő piacokon jegyzett részvények jegyzett árait, valamint kisebb mértékben a mátrix árazást, a diszkontált cash flow módszereket vagy

független, nem kötelező erejű brókeri árajánlatokat. Az ilyen instrumentumokat alapvetően a piaci megközelítéssel értékelik.

Az IFRS szerint a részvények valós értéken kerülnek kimutatásra. Ennek megfelelően nincsenek különbségek a Szolvencia II és az IFRS között.

D.1.5.4 Kötvények

Az elismert tőzsdén jegyzett államkötvényeket az azonos instrumentumok jegyzett árai alapján értékelik.

A nem jegyzett államkötvényeket alapvetően a piaci megközelítés alapján értékelik. Az értékelések elsősorban mátrixarázásokon vagy más hasonló technikákon alapulnak, amelyek standard piaci megfigyelhető inputokat használnak, beleértve a referenciahozamokat, a kibocsátói minősítéseket, a bróker-kereskedői jegyzéseket, a kibocsátói különbözeteket és a hasonló instrumentumok bejelentett kereskedéseit, beleértve az azonos alszektoron belüli, illetve hasonló lejáratú vagy hitelminősítésű instrumentumokat.

Azokat az államkötvényeket, amelyek esetében nem állnak rendelkezésre megfigyelhető inputok, alapvetően a piaci megközelítéssel értékelik. Az értékelések elsősorban független, nem kötelező érvényű bróker-jegyzésen és olyan inputokon alapulnak, amelyek magukban foglalják az azonos vagy hasonló, kevésbé likvid és alacsonyabb szintű kereskedési aktivitáson alapuló instrumentumok jegyzett árait. Bizonyos értékelések olyan mátrixarázásokon alapulnak, amelyek olyan inputokat használnak, amelyek nem megfigyelhetőek, vagy nem vezethetők le elsősorban megfigyelhető piaci adatokból, illetve nem támaszthatók alá megfigyelhető piaci adatokkal, beleértve a hitelfelárakat.

Az elismert tőzsdén jegyzett vállalati kötvényeket jegyzett árak vagy hasonló eszközök jegyzett árai alapján értékelik. A nem jegyzett vállalati kötvényeket alapvetően a piaci és a jövedelem alapú megközelítéssel értékelik. Az értékelések alapját elsősorban az aktív piacokon jegyzett hasonló instrumentumok jegyzett árai, az aktív, nem minősülő piacokon jegyzett hasonló instrumentumok jegyzett árai, vagy mátrix árazás vagy más hasonló technikák alkalmazása képezik, amelyek olyan standard piaci megfigyelhető adatokat használnak, mint például a referenciahozamok, a referenciahozamokon kívüli különbözetei, az új kibocsátások, a kibocsátó minősítése, a futamidő, valamint az azonos vagy hasonló instrumentumok kereskedése. A zártkörűen elhelyezett instrumentumokat mátrix-árazási módszerekkel értékelik, amelyek standard piaci megfigyelhető inputokat és olyan piaci megfigyelhető adatokból származó vagy azokkal alátámasztott inputokat használnak, mint például a piaci hozamgörbe, a futamidő, a lehívási rendelkezések, a hasonló nyilvánosan vagy zártkörűen forgalmazott kibocsátások megfigyelhető árai és különbözetei, amelyek figyelembe veszik a kibocsátó hitelminőségét és iparágát, valamint bizonyos esetekben a delta-szórások kiigazításai, hogy tükrözzék az egyedi hitelekkel kapcsolatos kérdéseket.

Azokat a vállalati kötvényeket, amelyek esetében nem állnak rendelkezésre megfigyelhető adatok, alapvetően a piaci megközelítéssel értékelik. Az értékelések elsősorban mátrix árazáson vagy más hasonló technikákon alapulnak, amelyek nem megfigyelhető inputokat vagy olyan inputokat használnak, amelyeket nem lehet elsősorban megfigyelhető piaci adatokból levezetni, vagy nem lehet megfigyelhető piaci adatokkal alátámasztani, beleértve

az illikviditási prémiumot, a delta spread kiigazításokat, hogy tükrözzék az egyedi hitelekkel kapcsolatos kérdéseket, a hitelfelárakat, valamint az olyan inputokat, amelyek hasonló, kevésbé likvid és alacsonyabb szintű kereskedési aktivitáson alapuló instrumentumok jegyzett árait tartalmazzák. Bizonyos értékelések független, nem kötelező érvényű bróker-jegyzésen alapulnak.

Az IFRS szerint a kötvények valós értéken kerülnek kimutatásra. Ennek megfelelően nincsenek különbségek a Szolvencia II és az IFRS között.

D.1.5.5. Kollektív befektetési vállalkozások

Az elismert tőzsdén jegyzett kollektív befektetési vállalkozások értékelése a befektetési menedzserek által megadott jegyzett árak alapján történik, amelyek a vonatkozó nettó eszközértékeken alapulnak.

A tőzsdén nem jegyzett befektetési alapokat alapvetően a befektetési alapok kezelőitől kapott árak alapján értékelik, amelyek az Európai Kockázati Tőke Egyesület iránymutatásain alapulnak, beleértve az ár/nyereség arányon alapuló értékelést is. A mögöttes alapok alapkezelői által közzétett árakat felülvizsgálják, és adott esetben kiigazításokat végeznek, hogy tükrözzék az értékelés időpontja és a beszámolási időszak vége között a piaci körülményekben bekövetkezett változások hatását. E befektetési alapok értékelése nagyrészt olyan inputokon alapul, amelyek nem megfigyelhető piaci adatokon alapulnak.

Az IFRS szerint a kollektív befektetési vállalkozások valós értéken kerülnek kimutatásra. Ennek megfelelően nincsenek különbségek a Szolvencia II és az IFRS között.

D.1.5.6 Származékok

A származékos ügyleteket kezdetben a származékos szerződés megkötésének napján valós értéken jelenítik meg, majd a későbbiekben valós értéken értékelik újra. Bizonyos valós értékeket aktív piacokon jegyzett piaci árakból állapítanak meg. Amennyiben jegyzett árak nem állnak rendelkezésre, más értékelési technikákat alkalmaznak. Az értékelési technikák minden olyan tényezőt figyelembe vesznek, amelyet a piaci szereplők figyelembe vennének, és a lehető legnagyobb mértékben megfigyelhető piaci adatokon alapulnak.

Minden származékos ügyletet eszközként tartanak nyilván, ha a valós érték pozitív, és kötelezettségként, ha a valós érték negatív. A valós értéket az instrumentum kilépési értékén vezetik le és könyvelik.

Az eszköz- és kötelezettségszármazékokat a mérlegben külön-külön mutatják ki.

D.1.5.7. Pénzeszköz-egyenértékeseken kívüli betétek

A pénzeszköz-egyenértékeseken kívüli betétek látra szóló betétekből állnak. Ezeket a Szolvencia II mérlegben valós értéken tartják nyilván, amely a látra szóló összegeken alapul.

Az IFRS szerint a látra szóló betéteket könyv szerinti értéken mutatják ki, amely megközelíti a valós értéket. Ennek megfelelően nincs különbség a két érték között.

D.1.6. Indexhez kötött és befektetési egységekhez kötött szerződésekhez tartott eszközök

A Szolvencia II szerint az indexált és befektetési egységekhez kötött szerződésekhez tartott eszközöket valós értéken kell kimutatni.

Az indexhez kötött és befektetési egységekhez kötött alapok az itt leírt különböző befektetési és egyéb eszközkategóriákból, elsősorban befektetési alapokból állnak. Az ezen eszközökre alkalmazott értékelési módszertan közzétételét lásd az e szakaszban található vonatkozó megjegyzésekben.

Az IFRS szerint az indexált és befektetési egységekhez kötött szerződésekhez tartott eszközök valós értéken kerülnek kimutatásra. Ennek megfelelően a két összeg között nincs különbség.

D.1.7. Kölcsönök és jelzálogok

A kötvénykölcsönöket a Szolvencia II és az IFRS szerint amortizált bekerülési értéken értékelik. Ez nem tekinthető a valós értéktől lényegesen eltérőnek.

A Szolvencia II szerint a kereskedelmi jelzáloghitelek valós értéken kerülnek kimutatásra. Bizonyos egyedi jelzáloghiteleket a kifizetetlen tőkeértéken lehet tartani, korrigálva az elhatárolt díjakkal, ha az nem tér el lényegesen a valós értéktől.

Az IFRS szerint a befektetés céljára tartott jelzáloghiteleket a halasztott díjakkal korrigált, kifizetetlen tőkeegyenlegben kell kimutatni. Ennek megfelelően a két mérlegben a hitelek és jelzáloghitelek értékelése között különbségek vannak.

Az egyéb hitelek között szerepelnek a fix vagy meghatározható kifizetésekkel rendelkező vállalkozói hitelek is. A Szolvencia II szerint ezeket valós értéken kell kimutatni. Az IFRS szerint ezeket amortizált bekerülési értéken értékelik az effektív kamatláb módszerével, csökkentve az esetleges értékvesztéssel. Ez nem tekinthető a valós értéktől lényegesen eltérőnek. Ennek megfelelően nincsenek különbségek a Szolvencia II és az IFRS között.

D.1.8. Visszatérülő viszontbiztosítási követelések

A Szolvencia II szerint a viszontbiztosítási megtérülő követeléseket a kötelezettségek legjobb becsléséhez használt modellhez hasonló pénzáram-előrejelzési modellel értékelik.

A viszontbiztosítási megtérülő követeléseket a várható nemteljesítésekkel korrigálják belső feltételezések alapján. A kötelezettségek legjobb becsléséről, annak értékelési módszertanáról, alapjáról és a felhasznált feltételezésekről további információ a D.2. szakaszban található.

Az IFRS szerint a viszontbiztosítási megtérülő követelések értékelése a biztosítástechnikai tartalékok kiszámításához használt módszerekkel megegyezően történik. Ennek megfelelően a két mérlegben a viszontbiztosítási követelések értéke között különbségek vannak.

D.1.9. Biztosítási és közvetítői követelések

Ez a biztosítottakkal, biztosításközvetítőkkal és más biztosítókkal szembeni, a bejövő viszontbiztosítási tevékenységhez kapcsolódó követelésekre vonatkozik.

A Szolvencia II szerint ezeket valós értéken kell kimutatni.

Az IFRS szerint a követeléseket és egyéb eszközöket a behajthatatlan összegekkel csökkentett bekerülési értéken tartják nyilván, ami közelíti ezen eszközök valós értékét. Ennek megfelelően nincsenek különbségek a Szolvencia II és az IFRS között.

D.1.10. Követelések viszontbiztosítással kapcsolatban

A viszontbiztosítási követelések a biztosítottnak rendezett, de a viszontbiztosítók által még ki nem fizetett kárigényekhez és jutalékokhoz kapcsolódnak.

A Szolvencia II szerint ezeket valós értéken kell kimutatni.

Az IFRS szerint a követeléseket és egyéb eszközöket a behajthatatlan összegekkel csökkentett bekerülési értéken tartják nyilván, ami közelíti ezen eszközök valós értékét. Ennek megfelelően a Szolvencia II és az IFRS között nincsenek különbségek.

D.1.11 Követelések (kereskedelmi, nem biztosítási)

A Szolvencia II szerint ezeket valós értéken kell kimutatni.

Az IFRS szerint a vevőköveteléseket a behajthatatlan összegekkel csökkentett bekerülési értéken tartják nyilván, ami megközelítőleg megfelel ezen eszközök valós értékének. Ennek megfelelően nincsenek különbségek a Szolvencia II és az IFRS között.

Lásd a D.1.1. szakaszban az UCA részleteit, amely az IFRS szerint az egyéb eszközök között kerül kimutatásra, de a Szolvencia II szerint nem kerül kimutatásra.

D.1.12. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

A készpénz és pénzeszköz-egyenértékesek és a folyószámlahitelek a Szolvencia II mérlegben valós értéken szerepelnek, amely a követelésekor esedékes összegeken alapul.

Az IFRS szerint a pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek, valamint a folyószámlahitelek könyv szerinti értéken kerülnek kimutatásra, amely megközelíti a valós értéket. Ennek megfelelően a két érték között nincs különbség.

A folyószámlahitelek az IFRS és a Szolvencia II szerint a hitelintézetekkel szembeni tartozások között kerülnek kimutatásra.

D.1.13 Egyéb információk eszközökről

Becslési bizonytalanság

A becslési bizonytalanság fő forrása a származékos ügyleteknél merül fel (D.1.5.6. szakasz).

Eszközök kiegyenlítése

A következő táblázat a kezdeti megjelenítést követően valós értéken értékelt pénzügyi eszközök elemzését tartalmazza, 1-4. szintekbe csoportosítva aszerint, hogy a valós érték milyen mértékben megfigyelhető.

1. szint: azonos eszközök aktív piacokon jegyzett árai;
2. szint: hasonló eszközök aktív piacokon jegyzett árai;

3. szint: az azonos vagy hasonló eszközök aktív piacain jegyzett ártól eltérő, az eszközre vonatkozóan közvetlenül (azaz árak formájában) vagy közvetve (azaz árból származtatva) megfigyelhető inputok; és
4. szint: nem megfigyelhető piaci adatokon alapuló inputok.

Eszközkategória	1. szint 2019 millió euró	2. szint 2019 millió euró	3. szint 2019 millió euró	4. szint 2019 millió euró	Szolvenci a II összesen 2019 millió euró
Indexhez kötött és befektetési egységekhez kötött alapok számára tartott eszközök (a fennálló ügyletek nélkül)	5,624	139	1	6	5,770
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	551	-	-	-	551
Vállalati kötvények	-	1,256	40	12	1,308
Készpénzegyenértékesek n kívüli betétek	-	-	-	1	1
Származtatott eszközök	3	1	123	-	127
Államkötvények	160	1,289	-	-	1,449
Befektetési alapok	23	-	-	1	24
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó kölcsönök	-	-	-	17	17
Egyéb kölcsönök és jelzálogok	-	-	-	208	208
Részesedések és kapcsolódó vállalkozások	-	-	-	2	2
Ingatlanok (saját használaton kívül)	-	-	-	1	1
Saját használatra tartott ingatlanok, gépek és berendezések	-	-	-	55	55
Összesen	6,361	2,685	164	303	9,513

Minden egyéb információt az előző szakaszokban már közzétettek.

D.2 Műszaki rendelkezések

A biztosítástechnikai tartalékok megfelelnek annak a jelenlegi összegnek, amelyet a vállalkozásoknak fizetniük kellene, ha biztosítási kötelezettségeiket azonnal átadnák egy másik

vállalkozásnak. A biztosítástechnikai tartalékok értéke megegyezik a legjobb becslés szerinti kötelezettség és a kockázati különbözet összegével. A legjobb becslés szerinti kötelezettség kiszámításának módszertanát a D.2.3. szakasz, a kockázati különbözetet pedig a D.2.7. szakasz tartalmazza.

A biztosítástechnikai tartalékok kiszámításakor a biztosítási kötelezettségeket homogén kockázati csoportokra (HRG) osztották. A szegmentálás megközelítését a D.2.1. szakasz tartalmazza.

A legjobb becslés szerinti kötelezettséget bruttó módon, a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek levonása nélkül számítják ki. Az ilyen megtérülő összegeket külön számítják ki, és a D.2.4. szakasz tárgyalja.

D.2.1. Szegmentálás

A Szolvencia II szerint a vállalkozásoknak megfelelően kell szegmentálniuk az üzleti tevékenységet az iránymutatásokban meghatározott üzletágakra. Az elsődleges szegmentálás megkülönbözteti az élet- és nem-életbiztosítási kötelezettségeket. A megkülönböztetés nem a jogi definícióval esik egybe, hanem azzal, hogy a szerződést hasonló technikai alapon hogyan folytatják.

Az életbiztosítási üzletágak tizenhét üzletágra vannak szegmentálva. A nem-életbiztosítási kötelezettségek

tizenkét üzletágra tagolódnak. A kötelezettségvállalás tekintetében a következők a következők fő üzletágak:

- Egyéb életbiztosítások;
- Biztosítás nyereségrészesedéssel;
- Indexhez kötött és befektetési egységekhez kötött életbiztosítás;
- Az élettechnikákhoz hasonló (SLT) egészségbiztosítás;
- Nem SLT egészségbiztosítás; és
- Egyéb nem életbiztosítások.

D.2.2 Biztosítástechnikai tartalékok üzletágankénti bontásban

Biztosítástechnikai tartalékok bruttó és nettó viszontbiztosítás szerinti bontásban

Az alábbiakban a bruttó és nettó biztosítástechnikai tartalékok üzletágankénti bontása látható.

Üzletág	Bruttó viszontbiztosítás 2019 Millió euró	Viszontbiztosítási kedvezmény 2019 Millió euró	Nettó viszontbiztosítás 2019 Millió euró	Bruttó viszontbiztosítás 2018 Millió euró	Viszontbiztosítási kedvezmény 2018 Millió euró	Nettó viszontbiztosítás 2018 Millió euró
Biztosítás nyereségrészesedéssel	1,774	-	1,774	1,731	1	1,732
Indexhez kötött és befektetési egységekhez kötött biztosítások	5,465	(36)	5,429	5,595	(323)	5,272
Egyéb életbiztosítások	465	(184)	281	665	(362)	303
Elfogadott viszontbiztosítás	2	-	2	1	-	1
Egészségbiztosítás (közvetlen üzletág)	163	(30)	133	140	(16)	124
Életbiztosítás összesen	7,869	(250)	7,619	8,132	(700)	7,432
Egészségügyi költségbiztosítás	6	(2)	4	6	(8)	(2)
Jövedelemvédelmi biztosítás	5	(1)	4	(3)	(1)	(4)
Munkavédelmi biztosítás	-	-	-	-	-	-
Nem-életbiztosítás összesen	11	(3)	8	3	(9)	(6)
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	7,880	(253)	7,627	8,135	(709)	7,426

Bruttó biztosítástechnikai tartalékok a legjobb becslés szerinti kötelezettség és kockázati marzs szerinti bontásban

Az alábbi táblázat a bruttó biztosítástechnikai tartalékok üzletágak szerinti bontását mutatja be Best becsült kötelezettségre (BEL) és kockázati különbözetre (a módszertant a D.2.3. és a D.2.7. szakaszok tartalmazzák).

Üzletág	Bruttó viszontbiztosítás 2019 Millió euró	Viszontbiztosítási kedvezmény 2019 Millió euró	Nettó viszontbiztosítás 2019 Millió euró	Bruttó viszontbiztosítás 2018 Millió euró	Viszontbiztosítási kedvezmény 2018 Millió euró	Nettó viszontbiztosítás 2018 Millió euró
Biztosítás nyereségrészesedéssel	1,735	39	1,774	1,689	42	1,731
Indexhez kötött és befektetési egységekhez kötött biztosítások	5,392	73	5,465	5,525	70	5,595
Egyéb életbiztosítások	304	161	465	532	133	665
Elfogadott viszontbiztosítás	2	-	2	1	-	1
Egészségbiztosítás (közvetlen üzletág)	141	22	163	119	21	140
Életbiztosítás összesen	7,574	295	7,869	7,869	266	8,132

Egészségügyi költségbiztosítás	4	2	6	3	3	6
Jövedelemvédelmi biztosítás	(23)	28	5	(21)	18	(3)
Munkavédelmi biztosítás	-	-	-	-	-	-
Nem-életbiztosítás összesen	(19)	30	11	(18)	21	3
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	7,555	325	7,880	7,848	287	8,135

A bruttó biztosítástechnikai tartalékok 255 millió euróval csökkentek a 2018-as 8 135 millió euróról 2019-ben 7 880 millió euróra. A nettó biztosítástechnikai tartalékok 201 millió euróval nőttek a 2018-as 7 426 millió euróról 7 627 millió euróra 2019-ben. A nettó biztosítástechnikai tartalékok változását elsősorban a következők okozták:

- Feltételezésváltozások: (13 millió euró): a demográfiai és költségekre (a költséginfláció nélkül) vonatkozó feltételezésváltozások 2019 során kisebb hatással voltak a biztosítástechnikai tartalékokra.
- Új üzlet, tapasztalatok és piaci mozgások: 214 millió euró: Az "organikus" változások hatása az új üzletekkel, a tényleges tapasztalatokkal és a piaci mozgásokkal (pl. kamatlábak, devizaárfolyamok) kapcsolatos változások. árfolyamok), valamint a már meglévő üzletekre képzett biztosítástechnikai tartalékok továbbforgatása (felszabadítás). a pénzáramlások és a kockázati árrés felszabadítása, a diszkontráta feloldása). A változás nagy része a nettó az Egyesült Királyság unit-linked portfóliójának hatását, mivel ez az üzleti blokk már kifutóban van, kombinálva a következőkkel a GBP árfolyam enyhe emelkedése, csökkenő kamatlábak mind az UK VAH, mind az EIB esetében. portfóliók

D.2.3 Legjobb becslés

D.2.3.1 A legjobb becslés kiszámításának módszertana

A legjobb becslés minden üzletág esetében a jövőbeli cash flow-k valószínűséggel súlyozott átlagának felel meg, figyelembe véve a pénz időértékét.

D.2.3.2. Cash-flow előrejelzések

A cash-flow előrejelzések a biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek élettartama alatt várhatóan bekövetkező reális jövőbeli demográfiai, jogi, orvosi, technológiai, társadalmi és gazdasági fejleményeket tükrözik.

D.2.3.3. A biztosítási és viszontbiztosítási szerződések szolvencia célú megjelenítése és kivetése

A biztosítóintézet a biztosítási kötelezettségei elismerésének és kivezetésének folyamatát a biztosítástechnikai előírásokkal összhangban követi, amelyek kimondják:

A legjobb becslés számítása csak a szerződés határain belül elismert kötelezettségekhez kapcsolódó jövőbeli cash-flow-kat tartalmazza. A biztosítástechnikai tartalékok kiszámításánál nem veszik figyelembe a jövőbeni üzletmenetet.

A biztosítási kötelezettséget a biztosítók kezdetben azon az időpontra jelenítik meg, amelyik a korábbi: a Vállalkozás a kötelezettséget keletkeztető szerződés részesévé válik, vagy a biztosítási fedezet kezdete.

A szerződést csak akkor vezetik ki meglévő szerződésként, amikor a szerződésben meghatározott kötelezettség megszűnik, teljesül, törlésre kerül, vagy lejár.

D.2.3.4. Időhorizont

A legjobb becslésre vonatkozó valamennyi számításnál 50 éves előrejelzési időszakot feltételeztek. Ez megfelelően figyelembe veszi a portfólió valamennyi lényeges pénzáramlását. A változó járadékportfólió esetében a kötelezettség-előrejelző szoftver minden egyes modellpont esetében a futamidő plusz 1 évre vetít.

D.2.3.5. Bruttó pénzáramlások

A legjobb becslés kiszámításához használt pénzáram-előrejelzés figyelembe veszi a biztosítási kötelezettségek teljesítéséhez szükséges összes be- és kiáramló pénzáramlást az adott időhorizonton.

D.2.3.6. Bruttó pénzbevételek

A legjobb becslés olyan tételeket tartalmaz, mint a jövőbeni díjak, költségek és egyéb biztosítottak kifizetései. Az értékelési időpontig esedékes díjakat a mérlegben díjkövetelésként mutatják ki.

D.2.3.7. Bruttó pénzkiráramlások

A pénzkiráramlások kiszámításra kerülnek, és tartalmazzák a kötvénytulajdonosoknak vagy kedvezményezetteknek fizetendő jövőbeni juttatásokat, a biztosítási kötelezettségek kiszolgálása során felmerülő költségeket, jutalékokat, egységhez kötött juttatásokat és adófizetéseket.

D.2.3.8. Életbiztosítási kötelezettségek

A számításokhoz használt cash-flow előrejelzéseket minden egyes kötvényre külön-külön készítik el, kivéve, ha a modellpontfájlok csoportosítását használják. Az anyagi csoportosítást a következő ágakban használják:

- Olaszország
- Románia
- Cseh Köztársaság
- Franciaország
- Szlovák Köztársaság

Meg kell jegyezni, hogy az azonos csoportosításba tartozó kötvények alapjául szolgáló kockázatok természetében és összetettségében nincsenek jelentős különbségek. A kötvények csoportosítása nem téveszti meg a kötvények alapjául szolgáló kockázatot, és nem tévesztik meg a költségeket.

Egy szerződés esetében nem feltételeztek kifejezett visszavásárlási értékhatárt a kötelezettségek piaci konzisztens értékére vonatkozóan.

D.2.3.9. Nem életbiztosítási kötelezettségek

A nem-életbiztosítási üzletág az életbiztosítási üzletághoz képest kicsi.

D.2.3.10. A jövőbeni diszkrecionális juttatások értékelése

A legjobb becslés számítása során figyelembe veszik a jövőben várható diszkrecionális juttatásokat. A jövőbeni diszkrecionális juttatások értékét külön számítják ki.

A Vállalkozás által várhatóan teljesítendő lényeges jövőbeni diszkrecionális juttatások az európai részesedő üzletágakra vonatkozó többlet kamatkifizetésekkel kapcsolatosak. Ez a juttatás számos különböző tőkejuttatási, tiszta tőkejuttatási és teljes életbiztosítási üzletághoz kapcsolódik.

A többlet kamattjuttatás egy olyan juttatási emelés, amelyet általában úgy számolnak ki, hogy a bejelentett hozam meghaladja a garantált kamatlábat. A bejelentett hozam a meghatározott eszközalapok befektetési hozamán alapul.

D.2.4. Visszatérülő viszontbiztosítási követelések

A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek kiszámítása ugyanazokat az elveket és módszertant követi, mint a biztosítástechnikai tartalékok egyéb részeinek kiszámítása.

Ahol a visszafizetések és a közvetlen kifizetések időzítése jelentősen eltér egymástól, ezt figyelembe vették a cash flow-k előrejelzésénél. Ahol az időzítés kellően hasonló a közvetlen kifizetések időzítéséhez, ott a közvetlen kifizetések időzítését használták.

A behajtható összegeket következetesen azon biztosítási szerződések határaival összhangban számították ki, amelyekhez kapcsolódnak.

A viszontbiztosítási szerződések irányításával és adminisztrációjával kapcsolatban felmerült költségeket a legjobb becslés kiszámításakor figyelembe vették.

A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegeket kiigazítják a szerződő fél nemteljesítéséből eredő várható veszteségek figyelembevételével. Ezt a kiigazítást külön számítják ki, és a szerződő fél nemteljesítésének valószínűségére és a nemteljesítéssel járó átlagos veszteségre vonatkozó értékelésen alapul.

D.2.5 Diszkontálás

Illikviditási prémium

Ez a Szolvencia II szerint már nem releváns.

D.2.6. A biztosítástechnikai tartalékok egészének kiszámítása

A biztosítástechnikai tartalékok egészének kiszámítása nem alkalmazható a vállalkozásra.

D.2.7. Kockázati fedezet

A kockázati különbözet egy valós érték kiigazítás, amely az SCR nem fedezhető részének a hatályos szerződések élettartama alatt történő tartásának költségét foglalja magában. Ezt hozzáadják a biztosítástechnikai tartalékokat alkotó BEL-hez. A piaci kockázatokat fedezhetőnek tekintik, ezért nem tartoznak ebbe a számításba. A kockázati ráhagyás meghatározása ezért az SCR fedezetlen részének előrejelzését jelenti a meglévő üzletág kifutása során.

A kockázati ráhagyás kiszámítása céljából az SCR csak a nem fedezhető kockázatokra vonatkozik (a hallgatólagos feltételezés az, hogy egy harmadik fél vásárló társaság minden elkerülhető kockázatot fedez vagy mérsékel).

A következő kockázatok minősülnek kulcsfontosságúnak, és a kockázati különbözet több mint 80%-át fedezik: Halandóság, Morbiditás, Kiesés, Költségek és Katasztrófa.

D.2.8. A biztosítástechnikai tartalékok közelítése

Biztosítástechnikai tartalékok - nem modellezett üzletág

Bizonyos üzletágak modellezési vagy adatkorlátozásai miatt a BEL bizonyos összetevőit modelleztelen kiigazításokkal (UA) vagy modellezett kiigazításokkal (MA) veszik figyelembe. Az UA vagy MA alapja tételenként változik.

Biztosítástechnikai tartalékok - Befizetett opció

A kötelezettségvállalás jelenleg nem modellezi a biztosítási kötvények befizetetté tételének lehetőségét. Az arányosság alapján nem modellezzük a "kifizetett" csökkenést. A modellezés bonyolult, és mindenesetre feltételezhető, hogy pénzügyileg nagyjából egyenértékű a szerződés visszavásárlásával.

D.2.9. A biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó bizonytalansági szintek

A biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó bizonytalansági szintek

A biztosítástechnikai tartalékok kiszámítása során olyan megítéléseket, becsléseket és feltételezéseket kell tenni az eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értékével kapcsolatban, amelyek más forrásokból nem egyértelműen megállapíthatók. A becslések és a kapcsolódó feltételezések a múltbeli tapasztalatokon és egyéb relevánsnak ítélt tényezőkhöz alapulnak. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becsléseket és az alapul szolgáló feltételezéseket időszakonként felülvizsgálják.

A jövőre vonatkozó legfontosabb feltételezések, valamint a beszámolási fordulónapra vonatkozó becslési bizonytalanság egyéb fő forrásai az alábbiakban kerülnek bemutatásra.

A becslési bizonytalanság fő forrásai

1. Befektetési egységekhez kötött szerződések

Befektetési egységekhez kötött számlaértékek

A biztosítási és befektetési szerződések kötelezettségei tartalmazzák a piaci értéken nyilvántartott egységtartalékokat és a fel nem osztott díjakat. A befektetési egységtartalékok megegyeznek a szerződői egységek számának a befektetési alapokra vonatkozó összegével, megszorozva a befektetési egységárral (ajánlati áron). A fel nem osztott díjak olyan díjak, amelyeket már kibocsátottak, de még nem osztottak fel egységekre. A befektetési egységek tartalékának értéke ismert és nem tartalmaz bizonytalanságot.

Legjobb becslés szerinti kötelezettség

A legjobb becslés szerinti kötelezettség a befektetési egységek tartalékát, valamint a kötvénytulajdonosoknak vagy a kötvénytulajdonosok nevében fizetendő, a befektetési egységek tartalékát meghaladó jövőbeni juttatások és a kapcsolódó költségek jelenértékét jelenti, csökkentve a befektetési egységekhez kötött számláról levont jövőbeni díjak jelenértékével.

A legjobban becsült kötelezettség kiszámításához használt fő feltételezések a következők:

- Várható jövőbeli gazdasági feltételek (beleértve a kockázatmentes kamatlábakat, az inflációs rátákat és az újra befektetési rátákat);
- Karbantartási költségek és a kapcsolódó infláció;
- a halandósági/morbiditási ráták a kiválasztott, közzétett biztosításmatematikai halandósági táblázatok alapján; és
- a várható visszavásárlási tapasztalatokon alapuló elvesztési arányok.

2. Nem befektetési egységekhez kötött szerződések

A kötelezettségek a kötvénytulajdonosoknak vagy a kötvénytulajdonosok nevében fizetendő jövőbeni juttatások és a kapcsolódó költségek jelenértékét jelentik, csökkentve a jövőbeni díjak jelenértékével. A jövőre vonatkozó legfontosabb feltételezéseket és a becslési bizonytalanság egyéb olyan, a beszámolási fordulónapon fennálló fő forrásait, amelyek hatással lehetnek a legjobb becslés szerinti kötelezettség értékelésére, az alábbiakban tárgyaljuk.

A legjobb becslésen alapuló kötelezettség kiszámításához használt legfontosabb feltételezések a következők:

- Várható jövőbeli gazdasági feltételek (beleértve a kockázatmentes kamatlábakat, az inflációs rátákat és az újrabefektetési rátákat);
- Karbantartási költségek és a kapcsolódó infláció;
- a halandósági/morbiditási ráták a kiválasztott, közzétett biztosításmatematikai halandósági táblázatok alapján; és

- a várható visszavásárlási tapasztalatokon alapuló megszűnési arányok.

Az ilyen feltételezések részletesebben a D.2.3. és a D.2.15. szakaszban szerepelnek.

Szakértői megítélés

A legjobb becslés szerinti kötelezettség kiszámításához több okból is szükség van szakértői megítélésre többek között a következők miatt:

- A felhasználandó adatok kiválasztása és kiigazítása a jelenlegi vagy jövőbeli feltételek tükrözése érdekében, a hibák kijavítása és a kiugró vagy szélsőséges események kezeléséről való döntés;
- A reális feltételezések kiválasztása, megfelelően figyelembe véve azt a környezetet, amelyben a vállalkozás működik;
- Az értékelési technika kiválasztása a megfelelő alternatív módszerek figyelembevételével.

D.2.10. Megfelelő kiigazítás

Ez nem alkalmazható a vállalkozásra.

D.2.11. Volatilitási kiigazítás

D.2.12. Átmeneti kockázatmentes kamatláb lejáratú struktúra

Ez nem alkalmazható a kötelezettségvállalásra.

D.2.13. Átmeneti levonás

Ez nem alkalmazható a kötelezettségvállalásra.

D.2.14. Különbségek a Szolvencia II értékelés és az IFRS között

Az alábbi táblázat és a kapcsolódó magyarázatok a Szolvencia II szerinti biztosítástechnikai tartalékok és a Vállalkozás pénzügyi kimutatásaiban bemutatott biztosítástechnikai tartalékok közötti legfontosabb különbségeket tartalmazzák:

Különbségek elemzése	Egyéb életbiztosítások	Biztosítás nyereségrészesedéssel	Indexhez kötött és befektetési egységekhez kötött életbiztosítások	SLT Egészségbiztosítás	Nem SLT egészségbiztosítás	Összesen
	2019 millió euró	2019 millió euró	2019 millió euró	2019 millió euró	2019 millió euró	2019 millió euró
Bruttó biztosítástechnikai tartalékok az IFRS szerint	667	1,602	5,542	485	9	8,305
Feltételezés és módszertani különbségek	(435)	130	(150)	(473)	(34)	(962)
RBNS átsorolási különbségek	74	2	1	130	5	212
A Szolvencia II-ben szereplő, az IFRS-ben nem szereplő tételek (kockázati marzs)	160	39	73	22	31	325
Bruttó biztosítástechnikai tartalékok a Szolvencia II szerint	466	1,773	5,466	164	11	7,880

Az IFRS szerinti pénzügyi kimutatásokban szereplő biztosítástechnikai tartalékok és a Szolvencia II szerinti biztosítástechnikai tartalékok között számos jelentős különbség van, amelyeket az alábbiakban ismertetünk.

Feltételezésbeli és módszertani különbségek

A Szolvencia II és az IFRS eltérő szabályokat alkalmaz a biztosítási szerződések osztályozására/csoportosítására, és ezek a szabályok befolyásolják a kötelezettségek értékelését.

A Szolvencia II a szerződési korlátoktól függően minden jövőbeli nyereséget tőkésít, míg az IFRS általában nem teszi ezt. A nem kapcsolt üzlet IFRS szerinti értékelése a rendszeres díjfizetésű üzletekre vonatkozó nettó díjértékelési módszert alkalmazza. A unit-linked típusú szerződések esetében a tartalékok jellemzően megegyeznek a számlaértékekkel, a jövőbeli nyereségek figyelembevétele nélkül. Kivételt képeznek a garanciával rendelkező szerződések.

A Szolvencia II feltételezései mind a legjobb becslések, míg az IFRS a minősítési szabályoknak megfelelően a tartalékok értékeléséhez használt feltételezésekre kedvezőtlen eltérésekre vonatkozó céltartalékokat (PAD) alkalmazhat.

A Szolvencia II-ben szereplő, de az IFRS-ben nem szereplő tételek

A Szolvencia II a tőkeköltség koncepciója alapján határoz meg egy kockázati tartalékot (a nem fedezhető kockázatokra), míg ez a koncepció az IFRS-ben általában nem érvényesül (ez az IFRS szerinti PAD analógiájának tekinthető).

Átsorolás

Az RBNS-egyenlegeket a Szolvencia II-ben a biztosítástechnikai tartalékok között, az IFRS-ben viszont a kötelezettségek között mutatják ki.

D.2.15. Az aktuáriusi módszertanokra és feltételezésekre vonatkozó információk

A biztosítástechnikai tartalékok meghatározásához használt fő feltételezések

A Szolvencia II megköveteli, hogy a feltételezések a legjobb becsléseken alapuljanak. A feltételezéseket rendszeresen felülvizsgálják a közelmúltbeli tapasztalatok és a piaci tényezők változásainak figyelembevétele érdekében.

A biztosítástechnikai tartalékok meghatározásához használt fő feltételezések a legmagasabbtól a legalacsonyabbig a következők szerint vannak rangsorolva: elhalálozás, halálozás, költségek, morbiditás. Az ezen feltételezésekhez hozzájáruló elsődleges üzletágak az Egyesült Királysághoz és Franciaországhoz kapcsolódnak.

Általános feltételezések

1. Demográfiai feltételezések

A halálozási és megbetegedési feltételezések általában közzétett táblázatokon alapulnak, amelyeket a tapasztalati tanulmányok eredményeinek figyelembevételeivel frissítettek. A közzétett táblázatok általában országspecifikusak, és lehetnek termékspecifikusak. Egyes esetekben a táblázatot egy viszontbiztosító bocsátja rendelkezésre.

A megszűnésre/visszavásárlásra és a fennmaradásra vonatkozó feltételezések általában vállalkozásspecifikusak, de a piaci adatok befolyásolhatják őket.

Míg a hosszú távú kockázat vagy az életjáradéki üzletág eredményei viszonylag érzékenyek lehetnek a demográfiai tapasztalatokra (halandóság/morbiditás), az eredmények általában érzékenyebbek a kötvénytulajdonosok viselkedésére, mivel a díjak abszolút szintje és

volatilitása sokkal magasabb (pl. a megszűnési arányok jellemzően 2 % és 15 % között mozognak).

2. Költséghelyezések

A költséghelyezések a költségtanulmányok eredményein alapulnak. Ezek teljes mértékben vállalkozáspecifikusak, nem csak abban a tekintetben, hogy tükrözik a vállalkozás tervezetének költség alapját, hanem abban a tekintetben is, hogy a vállalkozás hogyan osztja fel a költségeket a szerzés és a fenntartás között, valamint üzletáganként.

3. Gazdasági feltételezések

Figyelembe véve, hogy a Szolvencia II előírja, hogy a jövőbeli tőkepiaci gazdasági feltételezéseknek "kockázatsemlegesnek" kell lenniük, az EIOPA által közzétett kockázatmentes kamatlábakkal, a gazdasági feltételezések gyakorlatilag a költségek inflációjára korlátozódnak.

Vannak a gazdasági forgatókönyv-generátorokban (ESG) használt eszközvolatilitási feltételezések is. Ezeket is a kockázatsemleges keretrendszer korlátozza, bizonyos, a jelen dokumentum hatályán kívül eső diszkrecionális kalibrációs döntések függvényében.

A főbb feltételezések további részletei az alábbiakban találhatóak:

D.2.15.1. Halandóság

A halandósági rátákat ország- és termékszinten határozzák meg. Az alaphalandósági ráták az országspecifikus standard iparági táblázatokból származnak, amelyek életkoronként és nemenként változnak. A terméktől függően tapasztalati szorzók és szelekciós tényezők is alkalmazhatók, hogy a feltételezések összhangban legyenek a saját tapasztalatainkkal.

Amennyiben egy adott országban nem állnak rendelkezésre standard táblázatok, egy másik ország táblázatait használtuk, amelyek a legjobban megfelelnek a tapasztalatoknak.

Bizonyos termékek esetében a baleseti halálra, valamint a betegség és betegség okozta halálra külön erkölcsi arányokat alkalmazunk.

D.2.15.2 Morbiditás

A megbetegedési előfordulási arányokat országos, termék- és lefedettségi szinten határozzák meg. A modellek a fedezetek következő felosztását használják:

- Gyermekevédelmi megállapodás
- Díjmentesség
- Tartós rokkantság
- Ideiglenes rokkantság
- Kritikus betegség
- Kórházi kezelés

Az alap megbetegedési arányok az országspecifikus standard iparági táblázatokból származnak, amelyek életkor és nem szerint változnak. A terméktől függően tapasztalati

szorzók és szelekciós tényezők is alkalmazhatók, hogy a feltételezések összhangban legyenek saját tapasztalatainkkal.

Ahol nem állnak rendelkezésre fedezet-specifikus standard táblázatok, ott a feltételezések meghatározásához kétféle megközelítést alkalmaztunk. Az első megközelítés más országok hasonló standard táblázatait kereste. A második megközelítés a sajátos tapasztalatokon alapuló egyedi táblázatok kidolgozása.

A meghatározatlan összegű ellátásokkal rendelkező termékek (pl. kórházi készpénz) esetében az előrejelzésben az átlagos kárigények összegét használták.

D.2.15.3. Állandóság

Kiesések

A megszűnési rátákat a vállalkozáson belül minden egyes országra vonatkozóan határozzák meg, és termék, díjtípus (rendszeres vagy egyszeri), forgalmazási csatorna és biztosítási év szintjén határozzák meg.

A befektetési kötvényekre, a gyermekvédelmi megállapodásra és a díjmentességre vonatkozó termékek esetében a késedelmi ráták az alapul szolgáló termékektől függenek.

D.2.15.4. Költségek

D.2.15.4a Költségfeltevés

A költségek kezdeti és megújítási költségekre oszlanak. A költségek modellezhetők fixen, a díj százalékában, a biztosítási összeg százalékában vagy a matematikai tartalékok százalékában. A költségek országonként, pénznemenként, termékenként, díjtípusonként és forgalmazási csatornánként változhatnak.

D.2.15.4b Költséginflációs feltételezés

A karbantartási és általános költségeket az inflációs feltételezések alapján módosítják.

D.2.15.4c. Jutalékfeltevés

A jutalékokat a vállalkozáson belül országonként határozzák meg, és azok kezdeti és megújítási jutalékokra oszlanak. A standard jutalékokat a díj százalékában számítják ki. A terméktől függően bónuszjutalék és felülbírálati jutalék is szerepelhet. A jutalékok mértéke a terméktől, a fizetendő díjévtől, a kötvényévtől és a forgalmazási csatornától függ. Minden standard jutalék mértékét a díj százalékában számítják ki.

A jutalék általában nem mérlegelés tárgyát képező feltételezés, hanem az adott termék jól meghatározott paramétere.

D.2.15.5 Prémiumindexálás

Bizonyos termékek esetében az indexálást a díjak százalékos növekedése formájában alkalmazzák minden egyes előrejelzési évben.

D.2.15.6. Juttatás-emelkedés

Bizonyos termékek esetében az eskalációt a juttatások százalékos növekedéseként alkalmazzák minden egyes előrejelzési évben.

D.2.15.7. Kamatláb

D.2.15.7a Kamatláb-feltevés

A hozamgörbéket az előírt módszertannal összhangban állítják elő. A kockázatmentes kamatlábat elsősorban azokból a kamatlábakból vezetik le, amelyeken két fél hajlandó fix és változó kamatozású kötelezettségeket swapolni. Pénzügyi swap-piacok hiányában, vagy ha az ilyen ügyletekre vonatkozó információk nem elég megbízhatóak, a kockázatmentes kamatláb az adott ország államkötvényeinek kamatlábain alapul.

A kockázatmentes kamatlábak a következők:

- Különböző időszakokra számítják ki, tükrözve, hogy a biztosítók és viszontbiztosítók kötelezettségei évekre és évtizedekre nyúlnak a jövőbe.
- Az EU biztosítási piaca szempontjából legfontosabb valuták tekintetében számították ki.
- Kiigazítva annak tükrözése érdekében, hogy a swapügyletekben (vagy államkötvényekben) a kamatláb egy része a partner nemteljesítési kockázatát tükrözi, és ezért kiigazítás nélkül nem lenne kockázatmentes.
- A pénzügyi piacokról rendelkezésre álló adatok alapján. Azokra a távolabbi időszakokra, amelyekre vonatkozóan nem állnak rendelkezésre adatok, a kamatlábat a rendelkezésre álló adatok időpontjától a makrogazdasági hosszú távú egyensúlyi kamatlábra extrapolálják.

D.2.15.7b. jóváírt kamatláb/többlet kamatelőny (EIB)

Bizonyos termékek tartalmaznak egy olyan EIB funkciót, amelynek keretében a kötvénytulajdonosok juttatásai minden évben felértékelődhetnek az adott üzlethez rendelt eszközportfólió teljesítményétől függően.

Ezen eszközök jövőbeli várható hozamát kockázatsemleges, piackonzisztens kamatlábak alapján számítják ki.

D.2.15.7c. Visszatérő és végső bónuszok

Ez nem alkalmazható a vállalkozásra.

D.2.15.8. Alapnövekedés - befektetési egységhez kötött

A befektetési egységekhez kötött alapok feltételezett növekedési rátája összhangban van a vonatkozó kockázatmentes kamatlábak lejáratú struktúrájával.

D.2.15.9. Diszkontráta/likviditási prémium

Ez összhangban van a D.2.15.7. szakasszal. Egyetlen országban sem engedélyezett illikviditási prémium.

D.3 Egyéb kötelezettségek

A vállalkozás kötelezettségei 2019. december 31-én

Kötelezettségek	Szolvencia II érték millió euró	Átsorolási különbségek millió euró	Értékelési különbség millió euró	IFRS érték millió euró
Biztosítástechnikai tartalékok - Nem életbiztosítás	11	-	(9)	2
Biztosítástechnikai tartalékok - Élet	7,869	(213)	647	8,303
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli egyéb tartalékok	16	-	-	16
Betétek viszontbiztosítótól	101	-	-	101
Halasztott adókötelezettségek	138	-	(43)	95
Származékos ügyletek	61	-	-	61
Hitelintézetekkel szembeni tartozások	6	-	-	6
Biztosítási és közvetítői kötelezettségek	202	201	3	406
Viszontbiztosítási kötelezettségek	53	-	-	53
Kötelezettségek (kereskedelmi, nem biztosítási)	202	7	-	209
Pénzügyi kötelezettségek	22	-	-	22
Kötelezettségek összesen	8,681	(5)	598	9,274
Az eszközök és a kötelezettségek többlete	1,330	-	321	1,651

A Szolvencia II szerinti eszközöket a D.1. szakaszban hasonlítják össze az IFRS-kötelezettségekkel. Az értékelési különbségek a Szolvencia és az IFRS szerinti eszközök és kötelezettségek többlete közötti különbségeket az E.1.2. szakasz tartalmazza.

D.3.1 A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli egyéb rendelkezések

Céltartalékokat akkor számolnak el, ha a vállalkozásnak egy múltbeli esemény következtében (jogi vagy vélelmezett) kötelme áll fenn, valószínű, hogy a vállalkozásnak teljesítenie kell a kötelezettséget, és a kötelezettség összegét megbízhatóan meg lehet becsülni.

A Szolvencia II és az IFRS szerint a céltartalékként kimutatott összeg a mérlegfordulónapon fennálló kötelelem rendezéséhez szükséges ellenérték legjobb becslése, figyelembe véve a kötelelemmel kapcsolatos kockázatokat és bizonytalanságokat. Ennek megfelelően nincsenek különbségek a következők között
Szolvencia II és az IFRS között.

D.3.2. Betétek viszontbiztosítótól

A viszontbiztosítótól kapott betétek a viszontbiztosító által a biztosítási kötelezettségek és a viszontbiztosítókkal kötött visszatartott pénzeszközök fedezetére nyújtott készpénzbiztosítékokra vonatkoznak.

A Szolvencia II szerint a viszontbiztosítótól származó betéteket valós értéken kell kimutatni a Szolvencia II mérlegben. Az IFRS szerint a viszontbiztosítótól származó betéteket bekerülési értéken kell nyilvántartani, és ez közelíti e kötelezettségek valós értékét. Ennek megfelelően nincsenek különbségek a Szolvencia II és az IFRS között.

D.3.3. Halasztott adókötelezettségek

További részleteket a D.1.3. szakasz tartalmaz.

D.3.4 Származékok

A Szolvencia II szerint a származékos kötelezettségeket valós értéken kell értékelni. A származékos ügyletek értékelési módszertanát a D.1.5.6. pont tartalmazza.

A Szolvencia II és az IFRS szerinti értékelés között nincs különbség.

D.3.5. Egyéb pénzügyi kötelezettségek

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek a biztosítási és közvetítői kötelezettségekből, a viszontbiztosítási kötelezettségekből és a (kereskedelmi, nem biztosítási) kötelezettségekből állnak.

A Szolvencia II szerint ezeket valós értéken kell kimutatni.

Az IFRS szerint a szállítói és egyéb kötelezettségek rövid lejáratú kötelezettségeket tartalmaznak, amelyeket bekerülési értéken tartanak nyilván, és amelyek megközelítőleg megfelelnek e kötelezettségek valós értékének.

Ennek megfelelően a Szolvencia II és az IFRS között nincsenek különbségek, az időzítéssel kapcsolatos különbségeken kívül.

D.3.5.1. Lízing

A lízing olyan szerződés vagy szerződésrészlet, amely egy meghatározott eszköz használatának ellenőrzésére vonatkozó jogot ad át egy bizonyos időtartamra, ellenérték fejében.

A Szolvencia II és az IFRS szerint a lízingkötelezettséget kezdetben azon lízingfizetések jelenértékén kell értékelni, amelyeket nem fizetnek ki a kezdet időpontjában, majd ezt követően az effektív kamatláb módszerével kell amortizálni.

Ennek megfelelően nincs különbség a Szolvencia II és az IFRS szerinti értékelés között.

D.3.5.2. Munkavállalói juttatások

A nyugdíjkiadások egy részét a MetLife Services European Economic Interest Group (MetLife Services EEIG) és a MetLife Europe Services Limited (MESL) nem közvetlenül a Vállalkozás fizeti. Ezeket az allokációkat felmerülésükkor költségként számolják el, és a kapcsolódó

elhatárolásokat a vállalkozási kötelezettségek között számolják el. A MetLife Services EEIG és a MESL a munkavállaló bruttó fizetésének megállapított arányában fizet az egyes személyek nyugdíjalapjába, amelynek eszközeit független vagyongazdálkodók fektetik be a munkavállalók és eltartottaik javára.

A Vállalkozás egyéb kifizetéseket közvetlenül a nyugdíjprogramokba teljesít a kirendeltségi szinten fizetett alkalmazottak számára. Az e programokhoz való hozzájárulásokat a felmerülésükkor az eredménykimutatásban ráfordításként számolják el. A Vállalkozás nem működtet meghatározott juttatású nyugdíjprogramot.

D.3.6. Kockázatkezelés

A kockázatvállalással és tartalékolással, eszköz-forrás kezeléssel, befektetési kockázatkezeléssel és likviditási kockázatkezeléssel kapcsolatos kockázatokra vonatkozó információkat a C. szakasz tartalmazza.

D.3.7. Az egyéb kötelezettségekhez kapcsolódó bizonytalansági szintek

Az egyéb kötelezettségek kötelezettségeinek rövid távú jellege miatt a gazdasági hasznok kiáramlásának időzítése ésszerű bizonyossággal ismert.

D.4. Alternatív értékelési módszerek

A nem jegyzett árak alapján értékelt eszközökkel kapcsolatos információkat a D.1.5.4. szakasz tartalmazza.

D.5 Egyéb információk

Az előző szakaszokban minden információt közzétettek.

E Tőkekezelés

E.1. Szavatolótőke

E.1.1.1. Tőkekezelési politika

A vállalkozás tőkekezelésének stratégiai célkitűzései a következők:

- Szabályozási megfelelés: a vállalkozás szabályozói tőkekövetelményeinek való megfelelés biztosítása;
- Hatékony allokáció: a tőke hatékony kezelése és allokációja a fenntartható hozam elérése és a növekedési célok elősegítése érdekében; és
- Pénzügyi erő: a tőkepiacokhoz való hozzáférés biztosítása versenyképes feltételek mellett, hogy a vállalkozás teljes tőkeköltsége a lehető legkisebb legyen.

Ezek a stratégiai célok együttesen erősítik a vállalkozás azon képességét, hogy ellenálljon a kedvezőtlen üzleti és piaci feltételekből eredő veszteségeknek, növeljék pénzügyi rugalmasságát és szolgálják az érdekelt felek érdekeit.

Szerepek és felelősségi körök

- Az igazgatóság végső soron felelős a vállalkozás tőkemegfelelésének biztosításáért.
- A vezérigazgató felelős a stratégia és az általános vállalati kockázati étvágy irányításáért, valamint annak biztosításáért, hogy a megfelelő személyek felügyeljék a tőkekezelésben részt vevő egyes funkciókat.
- A pénzügyi igazgató felelős a tőkejelentések és a pénzügyi funkciók felügyeletéért, a tőkeallokációért, valamint azért, hogy a vezérigazgató stratégiáját, beleértve a kockázatvállalási hajlandóságot is, az összes érintett pénzügyi részleghez eljuttassa.
- A CRO biztosítja, hogy a vállalkozás tőkésítésének összetétele és szintje támogassa a vállalkozás kockázati stratégiáját és étvágyát. A CRO felelős a kockázatok kezelésére és nyomon követésére szolgáló rendszerekért és struktúrákért.
- A pénzügyi részleg vezetői felelőssége a befektetési stratégiák és döntések tőkekövetkezményeinek megértése, valamint a megfelelő pénzügyekkel és pénzügyi személyzettel való koordináció annak biztosítása érdekében, hogy a befektetési döntések tőkével kapcsolatos megfontolásokat megfelelően megvizsgálják.
- Mind a kockázatkezelési funkció, mind a pénzügyi funkció biztosítja a megfelelő jelentéstétel meglétét és a tőkekövetelményre vonatkozó politikák megfelelő betartását.

Tőkekezelési keretrendszer

Az igazgatótanács végső soron felelős a tőke (azaz a biztosítottak és más vállalkozások kötelezettségeinek teljesítésére szolgáló eszközökön kívüli eszközök) beszerzéséért, felhasználásáért és megfelelőségéért, és jelentős mértékben támaszkodik a pénzügyi igazgató és a CRO tanácsára, akiknek e tekintetben különleges szakmai kötelezettségeik vannak.

A biztosítóintézet tőkéjét a tőkekezelési folyamaton keresztül és a biztosítóintézet meghatározott kockázati hajlandósági határértékeken belül ellenőrzik. E korlátok bármilyen megsértését a vonatkozó szabályozói vagy belső szabályzatokkal összhangban és azokban meghatározottak szerint eszkalálják.

A vállalkozás kockázati étvágya elismeri a szabályozói minimumkövetelményeket, ahogyan azok a biztosítástechnikai tartalékokra, a szavatolótőkére és a tőkére vonatkoznak a Szolvencia II. szerint, és meghatározza a folyamatos fizetőképesség célszintjét annak érdekében, hogy a vállalkozás képes legyen ellenállni a kedvezőtlen tapasztalatok pénzügyi következményeinek.

Kockázatvállalási hajlandóság

A Vállalkozás kulcsfontosságú kockázati étvágynyilatkozatokat dolgozott ki, amelyek folyamatosan alkalmazandók. A kockázatkezelési funkció rendszeresen, legalább negyedévente felülvizsgálja a vállalkozás tényleges kockázati kitettségét az általános kockázati étvágyhoz képest.

A kockázatvállalási hajlandóság és stratégia meghatározza a vállalkozás számára megállapított fizetőképességi célszintet és tartományt. A kockázatvállalási hajlandóság megfelelőségét minden évben értékelik a vállalkozás ORSA-folyamatának részeként, és idővel változhat.

Amennyiben a meghatározott kockázati étvágytól való eltérés történik, a kockázatkezelési funkció az eltérés intenzitására vonatkozó véleményét az igazgatóság rendelkezésére bocsátja, az eltérés kezelése érdekében tett intézkedésekről szóló jelentéssel együtt. Ezt követően az igazgatóság meghatározza a meghatározott kockázati étvágytól való eltérések lényegességét, valamint azt, hogy az ilyen eltéréseket a CBI követelményeinek megfelelően közölni kell-e a szabályozó hatósággal.

Tőke tervezés és osztalékpolitika

A pénzügyi funkció az üzleti és kockázati stratégiák figyelembevételével kidolgozza és fenntartja a középtávú tőketervet.

A tőke tervezési folyamat a következőket veszi figyelembe:

- A legfrissebb üzleti tervet;
- A lényeges új üzleteket;
- Minden olyan ismert vezetői intézkedés, amely várhatóan jelentősen befolyásolja a tőkehelyzetet;
- A tervezett osztalékfizetések és bármely tervezett tőkeemelés; és
- A legutóbbi Szolvencia II számítások és az ORSA eredmények eredményét.

A javasolt osztalékfizetést az igazgatóság eseti alapon mérlegeli, figyelembe véve az ORSA eredményét, beleértve a 12 hónapos időtávlatban várható tőkehelyzetet és a tőkehelyzetet érintő kockázatokat, de semmiképpen sem eredményezheti azt, hogy a vállalkozás az általános célzott szolvenciaszint alá csökkenjen.

Tőke- és likviditáskezelés

A pénzügyi funkció felelőssége az eszközöknek a kötelezettségekhez viszonyított többletének kezelése, a megállapított iránymutatásoknak megfelelően. Az ilyen tőke befektetése a működési cash flow szükségletek kielégítésére és a kockázatmentes szintek feletti szerény hozamnövelésre irányuló portfóliócéltűzésnek van alárendelve, mérsékelt lejáratú kitétség és korlátozott hitelkockázat vállalásával. A befektetéseket általában úgy választják ki, hogy minimalizálják a devizakitétséget az adott alapdevizához képest.

A befektetési irányelvek szabályozzák a vállalkozás tulajdonában lévő valamennyi eszköz befektetési lehetőségeit.

E.1.2 Az IFRS szerinti saját tőke és a Szolvencia II szerinti eszközök és kötelezettségek többletének egyeztetése

A vállalkozás Szolvencia II szerinti eszközeinek a kötelezettségekkel szembeni többlete (szavatolótőke) eltér az IFRS szerint készített pénzügyi kimutatásokban szereplő saját tőkétől. A táblázat összefoglalja a 2021. december 31-i különbségeket:

	Szekció	2019. december 31. millió euró	2019. december 31. millió euró
IFRS szerinti eszközök értékelése	D.1	10,925	
IFRS értékelés szerinti kötelezettségek	D.3	(9,274)	
Az IFRS pénzügyi kimutatások szerinti saját tőke			1,651
A biztosítástechnikai tartalékok értékelési különbözete	D.2	535	
Halasztott akvizíciós költségek leírása	D.1.1	(707)	
Immateriális javak leírása	D.1.2	(13)	
Meg nem szerzett jutalékkövetelés és előre kifizetett jutalékok	D.1.1	(116)	
Nettó halasztott adó	D.1.3	(41)	
Hitelek és jelzáloghitelek kiigazítása	D.1.7	10	
Az ingatlanok gazdasági értékének kiigazítása	D.1.4	17	
Egyéb kiigazítások	D.1.13	(6)	
			(321)
A Szolvencia II. szerinti értékelés alá tartozó eszközök	D.1	10,011	
Kötelezettségek a Szolvencia II értékelés szerint	D.3	(8,681)	

A Szolvencia II szerinti eszközök és kötelezettségek többlete

1,330

Az értékelési különbségek a Szolvencia II szerinti jelentéstételhez használt, az IFRS-hez képest eltérő alapokból adódnak.

Az értékelési különbségek részleteit lásd a fent hivatkozott szakaszokban.

E.1.3. A szavatolótőke összetétele és minősége

A szavatolótőkében jelentett tételek három kategóriába sorolhatók különböző tényezők, például a minőség, a likviditás és a kötelezettségek felmerülésekor rendelkezésre álló időbeli ütemezés függvényében.

Az első szintű szavatolótőke magában foglalja a törzsrészcénytőket, a nem kumulatív elsőbbségi részvényeket és a vonatkozó alárendelt kötelezettségeket. A másodrendű szavatolótőke magában foglalja a halmozott elsőbbségi részvényeket és a rövidebb lejáratú alárendelt kötelezettségeket. A harmadik szintű szavatolótőke az első és a második szintű követelményeknek nem megfelelő szavatolótőkét foglalja magában.

A szavatolótőke összetétele és minősége

A vállalkozás valamennyi szavatolótőkéje a Szolvencia II. szempontjából az első csoportba tartozik (törzsrészcénytőke és a törzsrészcénytőkéhez kapcsolódó felár), kivéve a 15 millió eurós nettó halasztott adókövetelést (2020: 8 millió euró), amely a harmadik csoportba tartozik.

E.1.4 Kibocsátott tőkeinstrumentumok

Eszköz	Törzs részvénytőke
Szint	1. szint
Alárendeltség	igen
Visszaváltási	Utoljára felszámolásakor
Ösztönzők	nem
Kibocsátott összeg	4,379,124
Kötelező szolgáltatási költségek	nem
Tehementesség	igen

E.1.5 A szavatolótőke mozgása

	2019. december 31. millió euró	2018. december 31. millió euró	Mozgás millió euró
Alapvető szavatolótőke			
Első szint	1,325	1,199	126
Második szint	-	-	-
Harmadik szint	5	4	1
Összes alapvető szavatolótőke	1,330	1,203	127

A vállalkozás nem rendelkezik járulékos szavatolótőkével.

A szavatolótőke 127 millió euróval, 1 203 millió euróról 1 330 millió euróra nőtt. A növekedés elsődleges mozgatórugói az üzleti növekedés és a nem UL-eszközökön elért nem realizált nyereség, amelyet részben ellensúlyozott a csökkenő kamatlábak hatása.

E.1.6 Az SCR és MCR fedezésére szolgáló szavatolótőke támogatható összege

	2019. december 31. millió euró	2018. december 31. millió euró	Mozgás millió euró
Összes saját forrás	1,330	1,203	127
Kevesebb:			
Korlátozások	-	-	-
Levonások	-	-	-
Az SCR támogatható szavatolótőkéjének teljes összege	1,330	1,203	127
SCR	772	702	70
Szolvenciamutató	172%	171%	1%
Az MCR támogatható szavatolótőkéje összesen	1,325	1,199	126
MCR	347	316	31

A vállalkozás nem korlátozza a támogatható szavatolótőkét.

Veszteségelnyelő képesség

A vállalkozás első szintű szavatolótőkéje azonnal rendelkezésre áll a veszteségek elnyelésére. Ezek a veszteségeket akkor is elnyelik, ha az SCR-nek való meg nem felelésre kerül sor.

E.1.7. Egyeztetési tartalék - kulcsfontosságú elemek

Tartalék tétel	Összeg 2019. december 31. millió euró
Az eszközöknek a kötelezettségekkel szembeni többlete	1,330
Saját részvények (a mérlegben eszközként szerepelnek)	-
Előre látható osztalékok, kifizetések és költségek	-
Egyéb alapvető szavatolótőke-tételek	(10)

A kiegyenlítő kiigazítási portfóliók (MAP-ok) és a körbezárt alapok (RFF-ek) korlátozott szavatolótőke-tételeinek kiigazítása.

-

Részesedések levonása előtti egyeztetési tartalék

1,320

E.1.8. Átmeneti rendelkezések

A vállalkozás nem számolt be átmeneti intézkedésekről.

E.1.9. Kiegészítő szavatolótőke

A vállalkozás nem rendelkezik járulékos szavatolótőkével.

E.1.10. Korlátozások és levonások a szavatolótőkéből

A vállalkozás nem rendelkezik korlátozásokkal vagy a szavatolótőkéből való levonásokkal.

E.1.11. Szavatolótőke - elkerített alapok (RFF)

A vállalkozás nem rendelkezik RFF-ekkel.

E.1.12. Szavatolótőke - Tervezés és irányítás

A vállalkozás tőkeprognózisa nem tartalmaz a jelenlegi és a tervezett tervezési időszakban a tőkeelemek visszafizetését, illetve további szavatolótőke-emelési tervet.

E.1.13. Szavatolótőke - Előrejelzés

A vállalkozás az ORSA-eljárás keretében használt hároméves tervezési horizontra vetíti előre tőkeszükségletét.

E.2 Szavatolótőke-szükséglet (SCR) és minimális tőkeszükséglet (MCR)

E.2.1. Az SCR és az MCR megközelítése

A feszültségek kalibrálása

E szakasz alkalmazásában a vállalkozás a standard formula (SF) megközelítést alkalmazza. Ez a módszer az EIOPA által kalibrált stresszértékeket használja az egyes kockázatokra. Az EIOPA az aggregáláshoz a standard korrelációs mátrixokat is rendelkezésre bocsátja.

A vállalkozás nem használta a vállalkozásspecifikus paramétereket (USP).

Az illeszkedési kiigazítások használata

Ez nem alkalmazható a vállalkozásra.

Volatilitási kiigazítás használata

A volatilitási kiigazítás a vállalkozás valamennyi euróban denominált fióktelepére (nevezetesen Ciprus, Franciaország, Olaszország, Portugália, Szlovákia és Spanyolország) és egy nem euróban denominált ország (Bulgária) euróban fennálló kötelezettségeire alkalmazandó, amelyek együttesen a vállalkozás euróban fennálló kötelezettségeinek 99%-át teszik ki. A volatilitási kiigazítás alkalmazását a KBI 2020. december 31-én hagyta jóvá.

E.2.2. Az SCR SF számításának áttekintése

Ez a szakasz részletezi a vállalkozás tőkekövetelményeit.

Az SCR SF-módszerrel történő értékelése egy moduláris megközelítésen alapul, amely az élet-, a nem élet-, a piaci, az egészségügyi és a partnerkockázatok nemteljesítési kockázatainak magjából és a kapcsolódó almodulokból áll. Ezeket az SF-ben mind az almodulok, mind a főmodulok szintjén korrelációs mátrixok segítségével aggregálják. Ezután egy immateriális eszközmodul kerül hozzáadásra (nem korrelált), hogy megkapjuk az alapvető szavatolótőke-szükségletet (BSCR). A működési kockázati komponens és a jövőbeni nyereségrészesedés és a halasztott adók kockázatelnyelő hatásának kiigazításai ezután figyelembevételre kerülnek, hogy megkapjuk a teljes SCR-t.

Ezért az SCR kiszámítása a következőképpen történik:

$$\text{SCR} = \text{BSCR} - \text{Adj} + \text{SCROp}$$

Ahol:

- SCR = A teljes standard formula szerinti tőkeköltés;
- BSCR = alapvető szavatolótőke-szükséglet;
- Adj = a jövőbeni nyereségrészesedés és a halasztott adók kockázatelnyelő hatásának kiigazítása; és
- SCROp = A működési kockázatra vonatkozó tőkekövetelmény.

Itt a "delta nettó eszközérték" (Δ NAV) megközelítést alkalmazzák a mögöttes kockázati modul hatásának megragadására. Megjegyzendő, hogy a Δ NAV kifejezésnek van egy előjeles konvenciója, amely szerint a pozitív értékek veszteséget jelentenek.

A Δ NAV kiszámításához ki kell számítani az alapforgatókönyvet, valamint a stresszes eszközöket és kötelezettségeket. Ezután az egyes forgatókönyvek pénzáramlásait diszkontálni kell az eszközök és kötelezettségek megfelelő jelenértékének meghatározásához. Az alap- és a stresszhelyzeti eszközök és kötelezettségek közötti különbség a Δ NAV.

A Δ NAV a Szolvencia II. szerinti mérlegen alapul, amely nem tartalmazza a biztosítástechnikai tartalékok kockázati tartalék összetevőjét (azaz csak a biztosítástechnikai tartalékok legjobban becsült kötelezettségkomponensét használja).

Továbbá a Δ NAV kiszámításakor a következőket veszik figyelembe:

- Kockázatcsökkentési technikák
- Kedvezőtlen változások a kötvénytulajdonosok opcióbevonási magatartásában.
- A kollektív befektetési alapok esetében a mögöttes befektetési eszközre vonatkozó kockázat értékelésére a "look through" megközelítést alkalmazták. Amennyiben egy kollektív befektetési alap nem eléggé átlátható ahhoz, hogy lehetővé tegye az ésszerű legjobb erőfeszítések szerinti allokációt, a befektetési megbízásra hivatkoztak.

A vállalkozás kiszámította a nem-életbiztosítási kockázati SCR-modult a meglévő és a következő évben várható új ügyleteire. A nem-életbiztosítási és a nem-SLT egészségbiztosítási üzletág díjkockázata a következő tizenkét hónap várható díjain alapul. Az életbiztosítási és az SLT-egészségbiztosítási kockázatra vonatkozó stressz forgatókönyvek azonnaliak, és nem veszik figyelembe a jövőbeli új üzleteket.

E.2.3 SCR és MCR eredmények

SCR

A következő táblázat az SCR összetevőit tartalmazza.

	2019. december 31. millió euró	2018. december 31. millió euró
SCR piaci kockázat	349	352
SCR egészségügyi kockázat	99	100
SCR partnerkockázat	68	49
SCR életbiztosítási kockázat	519	459
Összesítés (diverzifikációs hatás)	(278)	(259)
Alapvető SCR	757	701
Működési kockázat SCR	64	61
Jövőbeni diszkrecionális juttatások veszteségelnyelő képességének kiigazítása	(2)	(2)
A halasztott adózás veszteségelnyelő képességének kiigazítása (LACDT)	(47)	(58)
Diverzifikált SCR, tőkekiegészítés nélkül	772	702

Tőkekiegészítés	-	-
SCR	772	702

A fenti szám adatok megfelelnek a C. szakaszban az egyes kockázati kategóriákhoz megadott érzékenységeknek, további a Szolvencia II SF szerinti diverzifikáció figyelembevételével.

SCR mozgása millió euróban

Tétel	2019 millió euró értékben	
Nyitó egyenleg		702
Változás emiatt:		
Tervezett igazgatási intézkedések		
CPD-kockázat csökken a CARP-üzletág átadása miatt	(3)	
Modell vagy folyamat frissítések	6	
Módszertan	(4)	
Egyéb modell frissítések	(6)	
Feltételezés-frissítések	(4)	
Üzleti és tőkepiaci mozgások	81	
Záróegyenleg		772

Az SCR 70 millió euróval nőtt, a 2018-as 702 millió euróról 2019-ben 772 millió euróra. A változás fő mozgatórugói a következők voltak:

- Üzleti és tőkepiaci mozgások: 82 millió euró: Az új üzletekkel kapcsolatos szerves változások, a tényleges tapasztalatok és a piaci mozgások (pl. kamatlábak, devizaárfolyamok) hatása. 2019-re vonatkozóan a növekedés főként a stresszhatásokat felerősítő kamatlábcsökkentéseknek és a részvénykockázat növekedésének köszönhető:
 - emelkedő részvénypiacok az év során
 - a részvénykitettségek növelése a Managed Volatility Funds és a Horizon Growth Asset alapokban az Egyesült Királyságban,
 - az EIOPA által biztosított szimmetrikus kiigazítás csökkenése.
- Tervezett irányítási intézkedések: (3 millió EUR): CARP projekt és a kapcsolódó üzletág Monument Re-hez történő átruházása miatti hatás.
- Modell- vagy folyamatfrissítések: (9 millió EUR): A feltételezések aktualizálása, a módszertani változások és a kiigazítások módosítása miatti hatás.c

MCR

	2019. december 31. millió euró	2018. december 31. millió euró
MCR	347	316

A MetLife Europe esetében az MCR felső korlátja (45%), és ez 2018 YE óta így van. Az MCR mozgását az SCR mozgása és az ebből eredő, az MCR Capre gyakorolt hatás hajtja.

Tőkekiegészítések

A vállalkozásra jelenleg nem vonatkozik semmilyen tőkekiegészítés a felügyelet utasításai alapján.

E.2.3. A halasztott adó veszteségnyelő képessége

A vállalkozásnak nincsenek olyan üzletágai, amelyeken jelentős diszkrecionális juttatásokat nyújtanak.

Az EBB-üzletág a befektetési hozamokhoz kapcsolódó "részvételi" juttatásokat nyújt, amennyiben ezek a hozamok meghaladják a garantált szintet, azonban ezek a többletjuttatások nem képezik lényeges mérlegelés tárgyát. Az EBB portfólióit nem kezelik RFF-ként, mivel a biztosítástechnikai tartalékok a teljes a juttatások várható jövőbeni költségeit. Az EBB-ügyletekre vonatkozó jóváírt kamatlábak változását teljes mértékben figyelembe veszik. a piaci feszültségeknél.

E.2.4 A résztvevő vállalkozások kezelése

A Vállalkozásnak nincsenek olyan üzletágai, amelyekben jelentős diszkrecionális előnyökkel járnának.

Az EBB-üzletág a befektetési hozamokhoz kapcsolódó "részesedési" juttatásokat nyújt, amennyiben ezek a hozamok meghaladják a garantált szintet, azonban ezek a többletjuttatások nem tartoznak lényeges mérlegelési jogkörbe. Az EBB portfólióit nem kezelik RFF-ként azon az alapon, hogy a biztosítástechnikai tartalékok fedezik a juttatások teljes várható jövőbeli költségét. Az EBB-ügyletekre vonatkozó jóváírt kamatlábak változását a piaci stresszeknél teljes mértékben figyelembe veszik.

E.2.5. Kockázatcsökkentési technikák és jövőbeli irányítási intézkedések

A kockázatcsökkentési technikák kezelése

A kockázatcsökkentési technikák a kötelezettségvállalás esetében elsősorban a biztosítástechnikai tartalékokban, az SCR stresszhelyzeteiben, és különösen az SCR partnerkockázati moduljában értékelt viszontbiztosításhoz kapcsolódnak, a partnerek hitelminősítésének és a veszteséggel járó nemteljesítésnek megfelelő figyelembevételével.

A jövőbeli irányítási intézkedések kezelése

A kötelezettségvállalás a következő jövőbeli kezelési intézkedéseket hagyta jóvá:

- A 40%-os tömeges kieséses SCR stresszhelyzetben 20%-os költségcsökkentést engedélyeztek. Az indoklás szerint, ha a kötvénytulajdonosok 40%-a megszűnne, a biztosítóintézet képes lenne 20%-kal csökkenteni a költségeket. Ez az intézkedés hatással van az SCR-re.
- Az Egyesült Királyságban a jelentős unit linked üzletág jövőbeli általános költségeinek kezelése, miután a vállalkozás úgy döntött, hogy 2017-ben lezárja ezt az üzletágot az új üzletkötések előtt. Ez az intézkedés elismeri, hogy a rezsiköltségek nem fogynak el olyan gyorsan, mint a kötvények, és meghatározza, hogy a vezetés hogyan várja az ilyen költségek csökkentését a portfólió élettartama alatt. Ez az intézkedés a biztosítástechnikai tartalékokat érinti, másodlagos következményekkel az SCR-re nézve.

E.3. Az időtartam alapú részvénykockázati almodul használata az SCR kiszámításakor

Ez nem alkalmazható a vállalkozásra.

E.4. Különbségek az SF és bármely alkalmazott belső modell között

Ez nem alkalmazható a vállalkozásra.

E.5. Az MCR és az SCR be nem tartása

A vállalkozásnak a beszámolási időszakban mind az SCR-, mind az MCR-követelményeket meghaladó szavatolótőkéje volt.

E.6. Egyéb információk

Az előző szakaszokban minden információt közzétettünk.

Fogalomtár

Vállalat	MetLife Europe d.a.c.
Igazgatóság	A vállalkozás igazgatótanácsa
Vállalkozási egység	A vállalkozás fióktelepei és a szolgáltatásnyújtás szabadsága alapján végzett bármely üzleti tevékenység
Szolvencia II direktíva	Az Európai Bizottság 2009/138/EK irányelve az Európai Unió tagállamaiban a biztosítási és viszontbiztosítási tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról
ALM	Eszköz-kötelezettség menedzsment
BCP	Üzletmenet-folytonossági terv
BEC	Ágazati Végrehajtó Bizottság
BEL	Legjobb becsült felelősség
BRC	Igazgatóság Kockázatkezelési Bizottsága
BSCR	Alapvető szavatolótőke-szükséglet
CBI	Ír Központi Bank (ír szabályozó hatóság)
CEO	Vezérigazgató
CF	Vezérelt funkció
CFO	Pénzügyi igazgató
CPPI	Állandó arányú portfólió biztosítás
CRM	Megfelelési kockázatkezelés
CRO	Kockázati igazgató
DAC	Halasztott beszerzési költségek
d.a.c.	Kijelölt tevékenységet végző vállalat
DR	Katasztrófa helyreállítás
EEA	Európai Gazdasági Térség
EIB	Túlzott kamatjuttatás
EIOPA	Európai Biztosítás- és Foglalkoztatóinyugdíj-felügyeleti Hatóság (Európai Szabályozó Hatóság)
EMC	Végrehajtó irányítóbizottság
EPIFP	A jövőbeni biztosítási díjakban szereplő várható nyereség
ERC	Végrehajtó Kockázatkezelési Bizottság
ERSA	Vállalati kockázat önértékelés
ESG	Gazdasági forgatókönyv generátor
EU	Európai Unió
FOS	Szolgálati szabadság
GAAP	Általánosan elfogadott számviteli elvek
GIP	Csoportos jövedelemvédelem
HO	Fő iroda
HR	Humán erőforrás
HRG	Homogén kockázati csoport
IFRS	Nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok
IIA	Belső Ellenőrök Intézete
IT	Információs Technológia
LACDT	A halasztott adó veszteségelnyelő képessége
LTI	Hosszú távú ösztönző
MA	Modellezett kiigazítások

MAP	Megfelelő kiigazítás portfólió
MCR	Minimális tőkeszükséglet
NAV	Nettó eszközérték
NST	Nemzeti egyedi sablon
ORSA	Saját kockázat és szolvenciaértékelés
PAD	Rendelkezés kedvezőtlen eltérésekre
PCF	Előzetes jóváhagyás Ellenőrzött funkció
PMC	Termékmenedzsment Bizottság
PVFP	A jövőbeli nyereség jelenértéke
QRT	Kvantitatív jelentés sablon
RACC	Kockázati, ellenőrzési és megfelelési bizottság
RBNS	Jelentett, de nem rendezett
RFF	Körbekerített alap
RSR	Rendszeres felügyeleti jelentés
SCR	Szavatolótőke-szükséglet
SF	Szolvencia II szabványos képlet
SFCR	Jelentés a fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről
SLT	Hasonlóan az Élettechnikákhoz
TCF	Tisztességes bánásmód az ügyfelekkel
UA	Nem modellezett kiigazítások
UCA	Meg nem szolgált jutalék eszköz
UK	Egyesült Királyság
USA	Amerikai Egyesült Államok
USPs	Vállalkozás-specifikus paraméterek
VA	Volatilitási kiigazítás
VAH	Változó járadék
WCE	Nyugat- és Közép-Európa

Melléklet: Kvantitatív jelentési sablonok

1. ábra Mérleg	108
2. ábra Díjak, kárigények és költségek üzletáganként.....	110
3. ábra Saját források	115
4. ábra Díjak, kárigények és költségek országonként.....	116
5. ábra Élet és egészség SLT biztosítástechnikai tartalékok	118
6. ábra Nem életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok.....	120
7. ábra Nem életbiztosítási kártérítési információk.....	126
8. ábra Saját források	128
9. ábra Szavatoló-tőke-szükséglet- a standard formula szerinti vállalkozások esetében	131
10. ábra Minimális tőkeszükséglet	132

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Rep Unit : [None]
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.



S.02.01.02
 Balance sheet
 Public Disclosure

		Solvency II C0010	Reclassification adjustment EC0021
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030	0	-
Deferred tax assets	R0040	5,341,849	-
Pension benefit surplus	R0050	-	-
Property, plant and equipment held for own use	R0060	54,765,769	-
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	2,913,409,291	-
Property (other than for own use)	R0080	988,545	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	1,975,062	-
Equities	R0100	33,543	-
Equities - listed	R0110	-	-
Equities - unlisted	R0120	33,543	-
Bonds	R0130	2,757,491,502	-
Government Bonds	R0140	1,449,444,771	-
Corporate Bonds	R0150	1,308,046,731	-
Structured Notes	R0160	-	-
Collateralised Securities	R0170	-	-
Collective Investments Undertakings	R0180	24,145,844	-
Derivatives	R0190	127,348,542	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	1,426,252	-
Other investments	R0210	0	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	5,783,053,273	-
Loans and mortgages	R0230	224,701,848	-
Loans on policies	R0240	17,122,862	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	12,425	-
Other loans and mortgages	R0260	207,566,560	-
Reinsurance recoverables	R0270	252,814,549	-
Non-life and health similar to non-life	R0280	3,835,240	-
Non-Life excluding Health	R0290	-	-
Health similar to Non-Life	R0300	3,835,240	-
Life and health similar to life, excluding health, index-linked and unit-linked	R0310	213,303,400	-
Health similar to Life	R0320	29,924,252	-
Life excluding Health and index-linked and unit-linked	R0330	183,379,147	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	35,675,910	-
Deposits to cedants	R0350	-	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	94,396,757	-
Reinsurance receivables	R0370	36,786,030	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	95,301,636	-
Own Shares	R0390	-	-
Amounts due in respect of own funds or initial fund called up but not paid in	R0400	-	-
Cash and cash equivalents	R0410	550,707,205	-
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	-	-
Total Assets	R0500	10,011,278,206	-

Scenario : Actual
Year : 2019
Period : Annual
Rep Type : ECB
Rep Unit : [None]
Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.



S.02.01.02
Balance sheet
Public Disclosure

	Solvency II	Reclassification adjustment
	00010	EC0021
Liabilities		
Technical Provisions - Non-life	R0510	11,395,422
Technical Provisions - Non-Life (excluding Health)	R0520	-
TP calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	-
Risk Margin	R0550	-
Technical Provisions - Health (similar to Non-Life)	R0560	11,395,422
TP calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	-19,689,562
Risk Margin	R0590	31,084,983
Technical provisions - Life (excluding Index-linked and unit-linked)	R0600	2,404,147,831
Technical Provisions - Health (similar to Life)	R0610	163,268,511
TP calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	141,164,086
Risk Margin	R0640	22,104,424
Technical Provisions - Life (excl Health, Index linked and unit-linked)	R0650	2,240,879,321
TP calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	2,040,651,364
Risk Margin	R0680	200,227,957
Technical provisions - Index-linked and unit-linked	R0690	5,464,893,206
TP calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	5,392,260,910
Risk Margin	R0720	72,632,297
Other Technical Provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	15,525,383
Pension benefit obligations	R0760	-
Deposits from reinsurers	R0770	101,154,188
Deferred tax liabilities	R0780	137,505,786
Derivatives	R0790	60,380,078
Debts owed to credit institutions	R0800	5,948,447
Debts owed to credit institutions resident domestically	ER0801	175
Debts owed to credit institutions resident in the euro area	ER0802	2,873,771
Debts owed to credit institutions resident in rest of world	ER0803	3,074,501
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	22,235,206
Debts owed to non-credit institutions	ER0811	22,235,206
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812	-
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area	ER0813	17,512,206
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of world	ER0814	4,723,000
Other financial liabilities (debt securities issued)	ER0815	-
Insurance and intermediaries payable	R0820	202,452,691
Reinsurance payables	R0830	52,937,949
Payables (trade, not insurance)	R0840	202,489,269
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	-
Subordinated liabilities in BOF	R0870	-
Any other liabilities not elsewhere shown	R0880	-
Total Liabilities	R0900	8,681,065,456
Excess of assets over liabilities	R1000	1,330,212,751

2. ábra Díjak, kárigények és költségek üzletáganként

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.

S.05.01.02



Premiums, claims and expenses by Line of Business

Public Disclosure

Line of Business for Non-Life obligations										
Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Gross										
Premiums written										
Premiums, claims and expenses by Line of Business										
Premiums written										
Gross - Direct business	R0110	36,095,506	43,438,428	655,836	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	323,365	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130									
Reinsurer's share	R0140	1,817,427	3,181,418	618,172	0	0	0	0	0	0
Net	R0200	34,601,444	40,257,010	37,665	0	0	0	0	0	0
Premiums earned										
Gross - Direct business	R0210	32,481,958	43,429,615	631,653	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	323,365	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230									
Reinsurer's share	R0240	1,920,905	3,181,418	598,093	0	0	0	0	0	0
Net	R0300	30,884,417	40,248,197	33,560	0	0	0	0	0	0
Claims incurred										
Gross - Direct business	R0310	17,878,842	19,804,175	-53,298	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	117,432	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330									
Reinsurer's share	R0340	2,019,233	992,483	-2,282	0	0	0	0	0	0
Net	R0400	15,977,042	18,811,692	-51,016	0	0	0	0	0	0
Changes in other technical provisions										
Gross - Direct business	R0410	0	-1,674,207	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430									
Reinsurer's share	R0440	0	-43,231	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0500	0	-1,630,976	0	0	0	0	0	0	0

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.

S.05.01.02



Premiums, claims and expenses by Line of Business
 Public Disclosure

	Line of Business for Non-Life obligations	Line of Business for accepted non-proportional reinsurance				Non-Life insurance
	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	Non-Life insurance
	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Gross						
Input						
Premiums written						
Premiums, claims and expenses by Line of Business						
Premiums written						
Gross - Direct business	R0110	0				80,189,770
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0				323,365
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		0	0	0	0
Reinsurer's share	R0140	0	0	0	0	5,617,016
Net	R0200	0	0	0	0	74,896,119
Premiums earned						
Gross - Direct business	R0210	0				76,543,225
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0				323,365
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		0	0	0	0
Reinsurer's share	R0240	0	0	0	0	5,700,416
Net	R0300	0	0	0	0	71,166,175
Claims incurred						
Gross - Direct business	R0310	-1				37,829,719
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0				117,432
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		0	0	0	0
Reinsurer's share	R0340	0	0	0	0	3,009,433
Net	R0400	-1	0	0	0	34,737,717
Changes in other technical provisions						
Gross - Direct business	R0410	0				-1,674,207
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430		0	0	0	0
Reinsurer's share	R0440	0	0	0	0	-43,231
Net	R0500	0	0	0	0	-1,630,976

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.

S.05.01.02



Premiums, claims and expenses by Line of Business
 Public Disclosure

Line of Business for Non-Life obligations										
Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
7,323,724	17,396,292	182,325	0	0	0	0	0	0	0	0

Expenses incurred
 Other expenses
 Total expenses

R0550
 R1200
 R1300

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.
 S.05.01.02



Premiums, claims and expenses by Line of Business
 Public Disclosure

	Line of Business for Non-Life obligations	Line of Business for accepted non-proportional reinsurance				Non-Life insurance
	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	Non-Life insurance
	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Expenses incurred	R0550	1	0	0	0	24,902,342
Other expenses	R1200					0
Total expenses	R1300					24,902,342

Scenario : Actual
Year : 2019
Period : Annual
Rep Type : ECB
Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.

S.05.01.02



Premiums, claims and expenses by Line of Business
Public Disclosure

	Line of Business for Life obligations						Line of Business for Life reinsurance obligations		Life insurance	
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-Life insurance contracts related to health	Annuities stemming from non-life insurance contracts other than health	Health reinsurance	Accepted reinsurance		
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
Premiums written										
Gross	R1410	252,105,142	102,954,561	157,095,291	666,015,464	0	0	2,922,099	21,823,711	1,202,916,268
Reinsurer's share	R1420	24,953,960	1,588,501	47,828,518	172,998,711	0	0	0	0	247,369,690
Net	R1500	227,151,182	101,366,059	109,266,773	493,016,753	0	0	2,922,099	21,823,711	955,546,577
Premiums earned										
Gross	R1510	251,816,773	102,791,777	157,095,291	633,049,507	0	0	2,922,099	21,823,711	1,169,499,157
Reinsurer's share	R1520	24,994,221	1,602,524	47,828,518	170,447,754	0	0	0	0	244,873,017
Net	R1600	226,822,551	101,189,254	109,266,773	462,601,753	0	0	2,922,099	21,823,711	924,626,141
Claims incurred										
Gross	R1610	93,063,911	187,413,649	791,994,279	268,066,387	0	0	-198,746	1,596,973	1,341,936,454
Reinsurer's share	R1620	13,415,275	444,007	-3,144,415	70,242,131	0	0	0	0	80,956,998
Net	R1700	79,648,636	186,969,642	795,138,894	197,824,256	0	0	-198,746	1,596,973	1,260,979,456
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710	-2,746,239	35,783,629	-643,272,597	117,310,015	0	0	0	0	-492,925,192
Reinsurer's share	R1720	107,155	26,099,057	0	137,384,136	0	0	0	0	163,590,348
Net	R1800	-2,639,084	61,882,686	-643,272,597	254,694,151	0	0	0	0	-329,334,844

3. ábra Saját források

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.

S.05.01.02



Premiums, claims and expenses by Line of Business
 Public Disclosure

	Line of Business for Life obligations						Line of Business for Life reinsurance obligations		Life insurance	
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-Life insurance contracts related to health	Annuities stemming from non-life insurance contracts other than health	Health reinsurance	Accepted reinsurance		
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
Expenses incurred	R1900	118,585,478	2,832,636	150,717,446	250,804,047	0	0	1,168,115	7,791,434	529,899,158
Other expenses	R2500									5,490,325
Total expenses	R2600									535,389,481

4. ábra Díjak, kárigények és költségek országonként

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.

S.05.02.02



Premiums, claims and expenses by country

Public Disclosure

	Home country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0070	
	IE	SK	CY	CZ	IT		
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0140	
Premiums written							
R0110							
Gross - Direct business	-0.14	25,358,052.04	24,093,974.84	17,273,270.72	11,282,990.23	78,008,287.69	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0.28	0.00	323,364.70	0.00	0.00	323,364.98
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Reinsurer's share	R0140	0.00	659,514.43	50,121.86	2,547,360.86	1,778,590.35	5,035,587.50
Net	R0200	0.14	24,698,537.61	24,367,217.68	14,725,909.86	9,504,399.88	73,296,065.17
Premiums earned							
Gross - Direct business	R0210	0.00	25,358,052.22	23,937,048.63	17,264,457.56	11,258,257.30	77,817,815.71
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0.00	0.00	323,364.70	0.00	0.00	323,364.70
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Reinsurer's share	R0240	0.00	659,514.43	145,598.18	2,547,360.86	1,758,338.06	5,110,811.53
Net	R0300	0.00	24,698,537.79	24,114,815.15	14,717,096.70	9,499,919.24	73,030,368.88
Claims incurred							
Gross - Direct business	R0310	0.00	5,120,489.87	17,061,309.42	14,183,974.73	874,046.26	37,239,820.28
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0.00	0.00	117,431.80	0.00	0.00	117,431.80
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Reinsurer's share	R0340	0.00	172,966.89	1,334,854.40	819,557.54	503,391.21	2,830,770.04
Net	R0400	0.00	4,947,522.98	15,843,886.82	13,364,417.19	370,655.05	34,526,482.04
Changes in other technical provisions							
Gross - Direct business	R0410	0.00	0.00	0.00	-1,691,312.93	0.00	-1,691,312.93
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Reinsurer's share	R0440	0.00	-3,669.73	0.00	-39,561.36	0.00	-43,231.09
Net	R0500	0.00	3,669.73	0.00	-1,651,751.57	0.00	-1,648,081.84
Expenses incurred	R0550	0.00	10,397,740.25	2,799,350.78	6,639,161.16	4,845,334.15	24,681,586.34
Other expenses	R1200						0.00
Total expenses	R1300	0.00	10,397,740.25	2,799,350.78	6,639,161.16	4,845,334.15	24,681,586.34

Scenario : Actual
Year : 2019
Period : Annual
Rep Type : ECB
Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.

S.05.02.02



Premiums, claims and expenses by country

Public Disclosure

	Home country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations						Total Top 5 and home country
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
R1400	IE	GB	IT	FR	ES	SK		
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written								
R1410								
Gross	-487,579.88	282,992,717.18	219,707,294.96	185,414,520.98	112,887,586.48	85,811,567.83	886,326,107.55	
Reinsurer's share	3,199,505.65	102,827,740.53	98,002,460.05	15,773,322.99	15,736,896.32	1,071,861.86	236,611,787.40	
Net	R1500 -3,687,085.53	180,164,976.65	121,704,834.91	169,641,197.99	97,150,690.16	84,739,705.97	649,714,320.15	
Premiums earned								
Gross	R1510 -130,263.77	277,831,285.69	193,779,504.25	185,418,233.67	112,430,783.71	86,236,407.80	855,565,951.35	
Reinsurer's share	R1520 3,198,604.42	104,112,444.55	94,712,434.92	15,777,657.26	15,100,718.63	1,071,861.86	233,973,721.64	
Net	R1600 -3,328,868.19	173,718,841.14	99,067,069.33	169,640,576.41	97,330,065.08	85,164,545.94	621,592,229.71	
Claims incurred								
Gross	R1610 22,689,193.18	843,374,454.64	62,073,181.60	59,858,237.11	39,255,900.18	98,578,613.14	1,125,829,579.85	
Reinsurer's share	R1620 -2,431,014.44	44,072,529.16	32,908,874.51	4,393,249.72	1,158,438.19	127,168.63	80,229,245.77	
Net	R1700 25,120,207.62	799,301,925.48	29,164,307.09	55,464,987.39	38,097,461.99	98,451,444.51	1,045,600,334.08	
Changes in other technical provisions								
Gross	R1710 -43,376,135.76	-352,497,916.87	-8,418,189.56	-7,397,756.13	-424,841.57	866,973.65	-411,247,866.24	
Reinsurer's share	R1720 688,387.47	165,529,570.25	5,956.97	370,465.31	-3,119,389.86	2,052.78	163,477,042.92	
Net	R1800 -44,064,523.23	-518,027,487.12	-8,424,146.53	-7,768,221.44	2,694,548.29	864,920.87	-574,724,909.16	
Expenses incurred	R1900 109,719,105.14	99,289,067.03	61,319,901.03	78,328,415.91	57,824,042.27	26,597,823.25	433,078,354.63	
Other expenses	R2500						5,181,587.80	
Total expenses	R2600						438,259,942.43	

5. ábra Élet és egészség SLT biztosítástechnikai tartalékok

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Rep Unit : [None]
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.
 S.12.01.02



Life and Health SLT Technical Provisions
 Public Disclosure

	Index-linked and unit-linked insurance				Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts other than health	Accepted life reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	
	Insurance with profit participation	Contracts without options and guarantees		Contracts with options and guarantees	Contracts without options and guarantees		Contracts with options and guarantees				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	
Life and Health SLT Technical Provisions											
Technical Provisions calculated as a whole	R0010	-	-			-			-	-	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after adjustment	R0020	-	-			-			-	-	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Gross Best Estimate	R0030	1,735,015,721		301,477,197	5,090,783,712		45,927,048	257,797,940	-	1,910,858	7,432,912,273
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after adjustment	R0080	-352,240		-	35,875,910		3,776,532	179,954,855	-	-	219,055,057
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	1,735,367,961		301,477,197	5,055,107,803		42,150,514	77,843,084	-	1,910,858	7,213,857,217
Risk Margin	R0100	39,113,940	72,832,297			161,114,015			-	2	272,880,254
Amount of the transitional on Technical Provisions											
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	-	-			-			-	-	-
Best Estimate	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risk Margin	R0130	-	-			-			-	-	-
Technical Provisions - total	R0200	1,774,129,661	5,464,893,206			464,839,000			-	1,910,860	7,705,772,527

	Health insurance total			Annuities stemming from non-Life insurance contracts related to health	Health reinsurance	Total Health (similar to Life)
	Contracts without options and guarantees	Contracts with options and guarantees				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical Provisions calculated as a whole	R0010	-			-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after adjustment	R0020	-			-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Gross Best Estimate	R0030	6,459,504	131,428,277	-	3,276,305	141,164,086
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after adjustment	R0080	2,252,771	27,871,482	-	-	29,924,252
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	4,206,734	103,756,795	-	3,276,305	111,239,834
Risk Margin	R0100	22,104,422			2	22,104,424
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	-			-	-
Best Estimate	R0120	-	-	-	-	-

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Rep Unit : [None]
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.
 S.12.01.02



Life and Health SLT Technical Provisions
 Public Disclosure

Risk Margin	R0130	-	-	-
Technical Provisions - total	R0200	159,992,203	3,276,307	163,268,511

6. ábra Nem életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Rep Unit : [None]
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.



S.17.01.02

Non-Life Technical Provisions

Public Disclosure

Technical Provisions calculated as a whole
 Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after adjustment
 Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM

Direct business and accepted proportional reinsurance						
Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
R0010	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0
R0060	-294,163	-33,800,919	-560,656	0	0	0
R0140	837,269	138,028	-207,568	0	0	0
R0150	-1,131,432	-33,938,947	-353,088	0	0	0
R0160	4,023,204	10,553,221	389,751	0	0	0
R0240	1,843,615	925,501	298,395	0	0	0
R0250	2,179,588	9,627,721	91,356	0	0	0
R0260	3,729,041	-23,247,697	-170,905	0	0	0
R0270	1,048,156	-24,311,226	-261,732	0	0	0
R0280	2,566,879	28,515,463	2,641	0	0	0

Best Estimate

Premium Provisions

Gross - Total

Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after adjustment

Net best estimate of premium provisions

Claims Provisions

Gross - Total

Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after adjustment

Net best estimate of claim provisions

Total Best Estimate - Gross

Total Best Estimate - Net

Risk Margin

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Rep Unit : [None]
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.



S.17.01.02

Non-Life Technical Provisions

Public Disclosure

Direct business and accepted proportional reinsurance						
Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	
R0010	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0

Technical Provisions calculated as a whole
 Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after adjustment
 Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM

Best Estimate

Premium Provisions

Gross - Total
 Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after adjustment
 Net best estimate of premium provisions

R0060	0	0	0	0	0	0
R0140	0	0	0	0	0	0
R0150	0	0	0	0	0	0

Claims Provisions

Gross - Total
 Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after adjustment
 Net best estimate of claim provisions

R0160	0	0	0	0	0	0
R0240	0	0	0	0	0	0
R0250	0	0	0	0	0	0

Total Best Estimate - Gross

R0260	0	0	0	0	0	0
-------	---	---	---	---	---	---

Total Best Estimate - Net

R0270	0	0	0	0	0	0
-------	---	---	---	---	---	---

Risk Margin

R0280	0	0	0	0	0	0
-------	---	---	---	---	---	---

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Rep Unit : [None]
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.



S.17.01.02

Non-Life Technical Provisions

Public Disclosure

Technical Provisions calculated as a whole
 Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after adjustment
 Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM
Best Estimate
Premium Provisions
 Gross - Total
 Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after adjustment
Net best estimate of premium provisions
Claims Provisions
 Gross - Total
 Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after adjustment
Net best estimate of claim provisions
 Total Best Estimate - Gross
 Total Best Estimate - Net
 Risk Margin

	Accepted non-proportional reinsurance				Non-Life insurance
	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	
	C0140	C0150	C0160	C0170	
					C0180
R0010	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0060	0	0	0	0	-34,655,738
R0140	0	0	0	0	767,729
R0150	0	0	0	0	-35,423,467
R0160	0	0	0	0	14,966,176
R0240	0	0	0	0	3,067,511
R0250	0	0	0	0	11,898,665
R0260	0	0	0	0	-19,689,562
R0270	0	0	0	0	-23,524,802
R0280	0	0	0	0	31,084,983

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Rep Unit : [None]
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.



S.17.01.02

Non-Life Technical Provisions

Public Disclosure

Direct business and accepted proportional reinsurance					
Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0290	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	6,295,920	5,267,766	-168,264	0	0
R0330	2,680,885	1,063,529	90,827	0	0
R0340	3,615,035	4,204,238	-259,091	0	0

Amount of the transitional on Technical Provisions

Technical Provisions calculated as a whole
 Best Estimate
 Risk Margin

Technical Provisions - total

Technical Provisions - total
 Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after adjustment
 Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Rep Unit : [None]
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.



S.17.01.02

Non-Life Technical Provisions

Public Disclosure

Direct business and accepted proportional reinsurance					
Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
R0290	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	0	0	0	0	0
R0330	0	0	0	0	0
R0340	0	0	0	0	0

Amount of the transitional on Technical Provisions

Technical Provisions calculated as a whole

Best Estimate

Risk Margin

Technical Provisions - total

Technical Provisions - total

Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after adjustment

Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Rep Unit : [None]
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.



S.17.01.02

Non-Life Technical Provisions

Public Disclosure

	Accepted non-proportional reinsurance				Non-Life insurance C0180
	Non-proportional health reinsurance C0140	Non-proportional casualty reinsurance C0150	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance C0160	Non-proportional property reinsurance C0170	
R0290	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	0	0	0	0	11,395,422
R0330	0	0	0	0	3,835,240
R0340	0	0	0	0	7,560,181

Amount of the transitional on Technical Provisions

Technical Provisions calculated as a whole

Best Estimate

Risk Margin

Technical Provisions - total

Technical Provisions - total

Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after adjustment

Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re

7. ábra Nem életbiztosítási kártérítési információk

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : EIOPA
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.



S.19.01.21

Non-life Insurance Claims Information
 Public Disclosure

Accident year / Underwriting year	Z0010	Accident year
-----------------------------------	-------	---------------

Gross Claims Paid (non-cumulative)

		Development year										In Current Year	Sum of years	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0170	C0180
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		
Prior	R0100											7,975	7,975	7,975
N - 9	R0160	8,400,098	6,655,741	1,360,152	513,463	97,147	24,345	34,387	13,274	67	41,393		41,393	17,140,067
N - 8	R0170	9,934,033	7,431,305	1,344,320	404,343	159,205	27,274	17,652	9,428	33,733			33,733	19,361,291
N - 7	R0180	9,418,198	6,313,653	1,235,709	444,302	340,135	20,166	25,438	2,818				2,818	17,800,420
N - 6	R0190	10,145,929	6,010,324	1,295,114	400,319	141,291	14,995	3,710					3,710	18,011,682
N - 5	R0200	12,352,182	6,039,072	1,370,383	349,606	162,092	39,368						39,368	20,312,704
N - 4	R0210	14,923,325	7,818,336	1,592,703	521,974	202,979							202,979	25,059,317
N - 3	R0220	16,089,956	7,814,901	1,786,714	608,142								608,142	26,299,713
N - 2	R0230	16,387,648	9,111,523	2,198,980									2,198,980	27,698,150
N - 1	R0240	17,727,686	11,788,185										11,788,185	29,515,871
N	R0250	22,051,931											22,051,931	22,051,931
Total	R0260												36,979,213	223,259,121

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : EIOPA
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.



S.19.01.21

Non-life Insurance Claims Information
 Public Disclosure

Accident year / Underwriting year	Z0010	Accident year
-----------------------------------	-------	---------------

Gross Undiscounted Best Estimate Claims Provisions

		Development year										Year end (discounted data)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
Prior	R0100											47,933	47,933
N - 9	R0160	1,869,116	199,181	310,648	405,392	553	553	2,391	293,326	991	8,891		8,891
N - 8	R0170	2,804,973	746,042	36,700	607	607	24,431	280,869	21,045	14,432			14,432
N - 7	R0180	1,183,470	835,287	64,534	47,263	105,469	349,261	63,345	55,422				55,422
N - 6	R0190	1,847,061	1,077,413	63,204	110,020	319,874	36,217	29,141					29,141
N - 5	R0200	1,902,589	1,282,118	314,638	399,647	162,845	90,434						90,434
N - 4	R0210	1,975,283	1,831,348	519,364	281,319	124,056							124,056
N - 3	R0220	5,948,240	1,651,158	1,067,651	547,155								547,155
N - 2	R0230	7,353,512	3,128,259	904,472									904,472
N - 1	R0240	9,400,958	2,990,957										2,990,957
N	R0250	10,153,280											10,153,280
Total	R0260												14,966,175

8. ábra Saját források

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.



S.23.01.01

Own Funds

	Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic Own Funds					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010 4,379,124	4,379,124		-	
Share premium related to ordinary share capital	R0030 0	0		-	
Initial funds, members' contributions	R0040 -	-		-	
Subordinated mutual member accounts	R0050 -		-	-	-
Surplus funds	R0070 -	-			
Preference shares	R0090 -		-	-	-
Share premium related to preference shares	R0110 -		-	-	-
Reconciliation reserve before deduction for participations	R0130 1,320,491,778	1,320,491,778			
Subordinated liabilities	R0140 -		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160 5,341,848				5,341,848
Other items approved by supervisory authority as basic own funds - Group	R0180 -	-	-	-	-
Own funds not represented by the reconciliation reserve	R0220 -				
Deductions not included in the reconciliation reserve					
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230 -	-	-	-	
Total basic own funds after adjustments	R0290 1,330,212,751	1,324,870,902	-	-	5,341,848
Ancillary Own Funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital	R0300 -			-	
Unpaid and uncalled initial funds	R0310 -			-	
Unpaid and uncalled preference share capital	R0320 -			-	-
Commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities	R0330 -			-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2)	R0340 -			-	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2)	R0350 -			-	-
Supplementary members calls under Article 96(3)	R0360 -			-	
Supplementary members calls other than under Article 96(3)	R0370 -			-	-
Other ancillary own funds	R0390 -			-	-
Total ancillary own funds	R0400 -			-	-

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.



S.23.01.01

Own Funds

Available and eligible own funds

Total available own funds to meet the SCR
 Total available own funds to meet the MCR
 Total eligible own funds to meet the SCR
 Total eligible own funds to meet the MCR

Solvency Capital Requirement

Minimum Capital Requirement

Ratio of Eligible own funds to SCR

Ratio of Eligible own funds to MCR

	Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
R0500	1,330,212,751	1,324,870,902	-	-	5,341,848
R0510	1,324,870,902	1,324,870,902	-	-	
R0540	1,330,212,751	1,324,870,902	-	-	5,341,848
R0550	1,324,870,902	1,324,870,902	-	-	
R0580	771,886,026				
R0600	347,348,712				
R0620	172.33%				
R0640	381.42%				

9. ábra Szavatolóőke-szükséglet - a standard formula szerinti vállalkozások esetében

: Actual
: 2019
: Annual
: ECB
: [None]
:

MetLife Europe d.a.c.



S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula
Public Disclosure

		Gross solvency capital requirement		Simplifications		
		C0110	C0120		USP	C0090
Market risk	R0010	349,071,829	NONE			
Counterparty default risk	R0020	67,659,071				
Life underwriting risk	R0030	519,441,705	NONE			Life underwriting risk
Health underwriting risk	R0040	98,956,772	NONE			Health underwriting risk
Non-life underwriting risk	R0050	29,841	NONE			Non-life underwriting risk
Diversification	R0060	-278,580,603				
Intangible asset risk	R0070	-				
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	756,578,614				
		Value				
Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100				
Operational risk	R0130	63,963,283				
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-1,939,477				
Loss absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-46,716,394				
Capital requirement in accordance with Art 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-				
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	771,886,026				
Capital add-ons already set	R0210	-				
Solvency capital requirement	R0220	771,886,026				
Other information on SCR						
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-				
Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	-				
Notional Solvency Capital Requirement for ring fenced funds	R0420	-				
Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	-				
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-				

10. ábra Minimális tőkeszükséglet

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.



S.28.02.01
 Minimum Capital Requirement
 Public Disclosure

	MCR Components		Background Information			
	Non-Life activities	Life activities	Non-Life activities		Life activities	
	MCR (NL, NL) Result	MCR (NL, L) Result				
	C0010	C0020	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
			C0030	C0040	C0050	C0060
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	5,126,344	-			
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		1,048,156	34,728,178	-	-
Income Protection insurance and proportional reinsurance	R0030		-	40,396,730	-	-
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		-	33,560	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		-	-	-	-
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		-	-	-	-
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		-	-	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		-	-	-	-
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090		-	-	-	-
Credit and Suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		-	-	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		-	-	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0120		-	101,380	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		-	-	-	-
Non-proportional Health reinsurance	R0140		-	-	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		-	-	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		-	-	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170		-	-	-	-

Scenario : Actual
 Year : 2019
 Period : Annual
 Rep Type : ECB
 Currency : EUR

MetLife Europe d.a.c.



S.28.02.01
 Minimum Capital Requirement
 Public Disclosure

		Non-Life activities	Life activities
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200	-	402,055,542

Obligations with profit participation - guaranteed benefits
 Obligations with profit participation - future discretionary benefits
 Index-linked and unit-linked insurance obligations
 Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations
 Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

	Non-Life activities	Life activities		
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole C0090	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk C0100	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole C0110	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk C0120
R0210	-		1,692,371,299	
R0220	-		42,996,742	
R0230	-		5,356,585,390	
R0240	-		233,144,090	
R0250		-		427,545,015,303

	C0130
Overall MCR calculation	
Linear MCR	R0300 407,181,886
SCR	R0310 771,886,026
MCR cap	R0320 347,348,712
MCR floor	R0330 192,971,507
Combined MCR	R0340 347,348,712
Absolute floor of the MCR	R0350 6,200,000
Minimum Capital Requirement	R0400 347,348,712

	Non-Life activities	Life activities
	C0140	C0150
Notional non-life and life MCR calculation		
Notional linear MCR	R0500 5,126,344	402,055,542
Notional SCR excluding add-on	R0510 9,717,901	762,168,125
Notional MCR cap	R0520 4,373,056	342,975,656
Notional MCR floor	R0530 2,429,475	190,542,031
Notional Combined MCR	R0540 4,373,056	342,975,656
Absolute floor of the notional MCR	R0550 2,500,000	3,700,000
Notional MCR	R0560 4,373,056	342,975,656

