

ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.

FIZETŐKÉPESSÉGRŐL ÉS PÉNZÜGYI HELYZETRŐL SZÓLÓ JELENTÉS

2017. MÁJUS 19.

Összeállította	KOZÁK Ádám Adam.Kozak@erstebiztosito.hu	<i>Vezető kockázatkezelő</i>
-----------------------	--	------------------------------

Felülvizsgálta	Helyi Kockázatkezelési Bizottság
-----------------------	---

BOKOR Judit	<i>Belső ellenőrzési vezető</i>
-------------	---------------------------------

BONCZ András	<i>Vezető aktuárius</i>
--------------	-------------------------

KOVÁCS László	<i>Befektetési igazgató</i>
---------------	-----------------------------

dr. SOÓS Livia	<i>Vezető jogtanácsos, Megfelelőségi vezető</i>
----------------	---

MAGYAR Géza	<i>IT biztonsági felelős</i>
-------------	------------------------------

Jóváhagyta

RAVECZKY Zsolt	<i>Elnök-vezérigazgató, Igazgatóság elnöke</i>
----------------	--

SZIGLOVÁ Renáta	<i>Igazgatósági tag</i>
-----------------	-------------------------

Michael WAISS	<i>Igazgatósági tag</i>
---------------	-------------------------

TARTALOM

TARTALOM	3
A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA	7
A.1 ÜZLETI TEVÉKENYSÉG	7
A.1.1 A vállalkozás neve, jogi formája	7
A.1.2 Felügyeleti hatóság neve és kapcsolatfelvételi adatai	7
A.1.3 A vállalkozás külső könyvvizsgálójának neve és kapcsolatfelvételi adatai	7
A.1.4 A vállalkozásban minősített részesedéssel bírók bemutatása	7
A.1.5 A vállalkozás pozíciójának részletei a csoport jogi szerkezetén belül	8
A.1.6 A vállalkozás lényeges biztosítási ágazatai és lényeges földrajzi területei	8
A.1.7 Jelentős üzleti vagy más esemény	8
A.2 BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA	9
A.3 BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA	9
A.3.1 A biztosító jelentési időszaki befektetéseinek teljesítménye	11
A.3.2 Saját tőkében közvetlenül elismert nyereség vagy veszteség	11
A.3.3 Értékpapírosított eszközbe történő befektetésre vonatkozó információ	11
A.4 EGYÉB TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA	12
A.5 EGYÉB INFORMÁCIÓK	12
B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER	13
B.1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ IRÁNYÍTÁSI RENDSZERRŐL	13
B.1.1 Az irányítási rendszer felépítése	13
B.1.2 Az irányítási rendszerben bekövetkezett bármely lényeges változás	16
B.1.3 A javadalmazási politika elvei	16
B.1.4 A javadalmazás változó alkotóelemei	17
B.1.5 Kiegészítőnyugdíj- vagy előrehozottnyugdíj-rendszerek	18
B.1.6 Lényeges tranzakciókra vonatkozó információk	18
B.2 SZAKMAI ALKALMASSÁGI ÉS ÜZLETI MEGBÍZHATÓSÁGI KÖVETELMÉNYEK	18
B.2.1 Szakmai követelmények bemutatása	18
B.2.2 Értékelés folyamata	18
B.3 KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER, IDEÉRTVE A SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIAÉRTÉKELÉST	19
B.3.1 Általános kockázatkezelési folyamatok	19
B.3.2 Kockázatkezelési rendszer helye a szervezetben	20
B.3.3 Saját kockázat- és solvenciaértékelés	23
B.3.4 Saját kockázat- és solvenciaértékelés felülvizsgálatának gyakorisága	24
B.3.5 saját szavatolótőke-megfelelési igény meghatározása	24
B.3.6 A kockázatkezelési rendszer és a tőkekezelési tevékenység kapcsolata	24
B.4. BELSŐ KONTROLL RENDSZER	25
B.4.1 Belső kontroll rendszer ismertetése	25
B.4.2 Megfelelési (compliance) feladatkör	25
B.5 BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR	26
B.5.1 Belső ellenőrzési feladatkörének való elégtétel	26
B.5.2 Függetlenség és tárgyilagosság	26
B.6 AKTUÁRIUSI FELADATKÖR	26
B.7 KISZERVEZÉS	27
B.7.1 Kiszervezési politika	27
B.7.2 Kockázatok értékelése	28
B.8 EGYÉB INFORMÁCIÓK	29

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

C.	KOCKÁZATI PROFIL	29
C.1	BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT	29
C.1.1	Kockázati kitettség	29
C.1.2	Befektetési előírások a „prudens személy” alapelveivel kapcsolatban	30
C.1.3	Kockázatkonzentráció	30
C.1.4	Kockázatsökkentés	30
C.1.5	Stressztesztelés és érzékenységelemzés eredményei	30
C.1.6	Kockázati profillal kapcsolatos egyéb lényeges információ	31
C.2	PIACI KOCKÁZAT	31
C.2.1	Kockázati kitettség	31
C.2.2	Befektetési előírások a „prudens személy” alapelveivel kapcsolatban	31
C.2.3	Kockázatkonzentráció	32
C.2.4	Kockázatsökkentés	32
C.2.5	Stressztesztelés és érzékenységelemzés eredményei	33
C.2.6	Kockázati profillal kapcsolatos egyéb lényeges információ	33
C.3	HITELKOCKÁZAT	33
C.3.1	Kockázati kitettség	33
C.3.2	Befektetési előírások a „prudens személy” alapelveivel kapcsolatban	34
C.3.3	Kockázatkonzentráció	34
C.3.4	Kockázatsökkentés	34
C.3.5	Stressztesztelés és érzékenységelemzés eredményei	34
C.3.6	Kockázati profillal kapcsolatos egyéb lényeges információ	34
C.4	LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT	34
C.4.1	Kockázati kitettség	34
C.4.2	Befektetési előírások a „prudens személy” alapelveivel kapcsolatban	35
C.4.3	Kockázatkonzentráció	35
C.4.4	Kockázatsökkentés	36
C.4.5	Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség	36
C.4.6	Stressztesztelés és érzékenységelemzés eredményei	37
C.4.7	Kockázati profillal kapcsolatos egyéb lényeges információ	37
C.5	MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT	37
C.5.1	Kockázati kitettség	37
C.5.2	Befektetési előírások a „prudens személy” alapelveivel kapcsolatban	38
C.5.3	Kockázatkonzentráció	38
C.5.4	Kockázatsökkentés	38
C.5.5	Stressztesztelés és érzékenységelemzés eredményei	38
C.5.6	Kockázati profillal kapcsolatos egyéb lényeges információ	38
C.6	EGYÉB JELENTŐS KOCKÁZATOK	38
C.6.1	Kockázati kitettség	38
C.6.2	Befektetési előírások a „prudens személy” alapelveivel kapcsolatban	39
C.6.3	Kockázatkonzentráció	39
C.6.4	Kockázatsökkentés	39
C.6.5	Stressztesztelés és érzékenységelemzés eredményei	39
C.7	EGYÉB INFORMÁCIÓK	39
D.	SZAVATOLÓTŐKE-MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS	40
D.1	ESZKÖZÖK	42
D.1.1	Befektetések értékelése	42

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

D.1.2	Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök értékelése.....	43
D.1.3	Egyéb lényeges eszközosztályok értékelése	43
D.2	BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK	43
D.2.1	Az alkalmazott módszerek és eljárások	43
D.2.2	A Biztosítástechnikai tartalékok értéke.....	44
D.2.3	Bizonytalansági szintek.....	44
D.2.4	Alkalmazott alapok, módszerek és feltevések lényeges különbségei.....	45
D.2.5	Illeszkedési kiigazítás	45
D.2.6	Volatilitási kiigazítás	45
D.2.7	Átmeneti kockázatmentes hozamgörbe	45
D.2.8	A biztosítási tartalékokra vonatkozó átmeneti levonás.....	45
D.2.9	Viszontbiztosítási szerződésekből és különleges célú gazdagási egységektől eredő megtérülések.....	45
D.2.10	Lényeges változások az előző jelentési időszakhoz képest	45
D.3	EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	46
D.4	ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK	46
D.4.1	Biztosítástechnikai tartalékok.....	46
D.4.2	Eszköz–forrás gazdálkodás	46
D.4.3	Befektetési kockázatok kezelése	47
D.4.4	Likviditási kockázat kezelése	47
D.4.5	Koncentrációs kockázat kezelése	47
D.4.6	Működési kockázat kezelése	47
D.4.7	Viszontbiztosítás és más kockázatcsökkentési technikák	47
D.5	EGYÉB INFORMÁCIÓK	47
E.	TŐKEKEZELÉS	48
E.1	SZAVATOLÓ TŐKE	48
E.1.1	Célok.....	48
E.1.2	Szavatoló tőke szerkezete	48
E.1.3	Szavatolótőke a szavatolótőke-szükséglet fedezésére.....	48
E.1.4	Szavatolótőke a minimális tőkeszükséglet fedezésére.....	48
E.1.5	Az eszközök forrásokat meghaladó többletének magyarázata	49
E.1.6	Az átmeneti rendelkezések hatálya alá tartozó alapvető szavatolótőke elemek	49
E.1.7	Kiegészítő szavatolótőke elemek	49
E.1.8	Szavatolótőkéből Levont tételek, korlátozások.....	49
E.2	SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET	50
E.2.1	Jelentési időszakra vonatkozó tőkeszükséglet	50
E.2.2	Szavatolótőke-szükséglet kockázati modulonként.....	50
E.2.3	Egyszerűsítések	50
E.2.4	Biztosítós-specifikus paraméterek	50
E.2.5	Egyéb értékelés	50
E.2.6	Többlettőke-követelmény	50
E.2.7	Kiindulási adatok a minimális tőkeszükséglet kiszámítására.....	51
E.2.8	Lényeges változások.....	51
E.3	IDŐTARTAM-ALAPÚ RÉSZVÉNYPIACI KOCKÁZATI RÉSZMODUL HASZNÁLATA A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET SZÁMÍTÁSA SORÁN	51
E.4	A STANDARD FORMULA ÉS AZ ALKALMAZOTT BELSŐ MODELLEK KÖZÖTTI ELTÉRÉSEK	51
E.5	A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET ÉS A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET NEM TELJESÜLÉSE.....	51
E.6	EGYÉB INFORMÁCIÓK A BIZTOSÍTÓ FIZETŐKÉPESSÉGÉVEL ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉVEL KAPCSOLATBAN	51
	MELLÉKLET	52

ÖSSZEGZÉS

Jelen dokumentum az Európai Parlament és a Tanács 2009/138/EK Irányelve 51. és 56. cikkének, valamint a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény 108. paragrafusának előírása alapján, a Bizottság (EU) 2015/35 Felhatalmazáson Alapuló Rendelete XX. mellékletének megfelelő szerkezetben, a 292-298. cikkekben foglalt tartalmi követelményeket figyelembe véve készült.

A jelentésben foglalt adatok a Biztosító 2015, illetve 2016 év végére vonatkozó pénzügyi beszámolójában foglalt számokon, illetve az MNB, mint felügyeleti szerv részére jelentett, fizetőképességre és pénzügyi helyzetre vonatkozó számszaki információkon alapulnak.

A jelentés első fejezetében a Biztosító üzleti tevékenysége és teljesítménye kerül bemutatásra. A 2016-os évben jelentős esemény volt a Biztosító életében a Magyar Nemzeti Bank által megalkotott etikus életbiztosítási koncepcióra való felkészülés, illetve a koncepciónak megfelelő új termékek kialakítása és a termékek értékesítésének elindítása, amelyet a Biztosító előzetes terveinek megfelelően 2017 januárjában meg is tett.

A jelentés második fejezete a Biztosító irányítási rendszerét mutatja be. Az irányítási rendszer kialakításakor a társaság célja a jogszabályi előírásoknak való megfelelésen, azaz többek között a megfelelő kockázatkezelési rendszer, belső kontrollrendszer és kiemelten fontos feladatkörök létrehozásán túl annak biztosítása volt, hogy a kialakított struktúra hatékonyan szolgálja a vállalat fizetőképességének biztosítását, és ezen keresztül a biztonságos működés fenntartását.

A harmadik fejezetben a társaság kockázati profilját ismertetjük, sorra véve a legfőbb kockázati csoportokat. A kockázati profil megismeréséhez támpontot adhatnak a mellékletben közzétett, számszerű információkat tartalmazó táblázatok, amely alapján az egyes kockázati modulokhoz kapcsolódó, standard formula alapján számított tőkeszükségletek is rendelkezésre állnak. A Biztosító legjelentősebb kockázata az életbiztosítási kockázat, amelyet a fejezet első alfejezetében elemzünk. Kiemelendő, hogy a biztosítási kockázat helyes számszerűsítése érdekében a Biztosító a 2015. év végére vonatkozó számításokhoz képest a könyvvizsgáló javaslata alapján számos metodológiai változtatást és korrekciót hajtott végre.

A jelentés negyedik fejezete a Biztosító szavatolótőke-megfelelési értékelését, ezen belül pedig a Biztosító fizetőképesség céljából végzett értékelés szerint összeállított mérlegének elemzését tartalmazza. Külön alfejezet tartalmazza a biztosítási állományból fakadó kötelezettségek, a biztosítástechnikai tartalékok értékelését, amely a szavatolótőke helyzet szempontjából kiemelt jelentőségű. A Biztosító a biztosítástechnikai tartalékok értékelését a könyvvizsgáló előző időszakra vonatkozó auditjának materiális javaslatait figyelembe véve, a standard formula alapján végezte.

A jelentés utolsó, tőkekezelésről szóló fejezetének alapvető célja a rendelkezésre álló szavatolótőke szerkezetének összegének és minőségének bemutatása, illetve a kockázatokhoz kapcsolódó tőkeszükséglet bemutatása. A könyvvizsgáló által ellenőrzött és elfogadott számok alapján a Biztosító tőkemegfelelése mind a 2015. év végére, mind pedig a 2016-os jelentési időszak végére biztosított: a szavatolótőke megfelelési arány a két időpontra vonatkozóan 218%, illetve 198% volt.

A Biztosító álláspontja alapján összességében kijelenthető, hogy a társaság piaci pozíciója az évek óta változatlan, a magyar piacon való hosszú távú működés iránt elkötelezett tulajdonosi háttér és az ERSTE Biztosító hazai piacon való sokéves sikeres működése miatt kedvező. A társaság irányítási rendszere a jogszabályi előírásoknak megfelelő, hatékony működést tesz lehetővé, míg a Biztosító pénzügyi helyzete és tőkehelyzete rendkívül stabil alapokon nyugszik.

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA**A.1 ÜZLETI TEVÉKENYSÉG****A.1.1 A VÁLLALKOZÁS NEVE, JOGI FORMÁJA****Vállalkozás adatai**

A vállalkozás neve:	ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
A vállalkozás székhelye:	1082 Budapest, Baross utca 1.
A vállalkozás cégjegyzékszáma:	01-10-044340
A vállalkozás adószáma:	12467611-4-44
A vállalkozás jogi formája:	zártkörűen működő részvénytársaság

A.1.2 FELÜGYELETI HATÓSÁG NEVE ÉS KAPCSOLATFELVÉTELI ADATAI**Pénzügyi felügyeletért felelős felügyeleti hatóság**

A hatóság neve:	Magyar Nemzeti Bank
A hatóság székhelye:	1054 Budapest, Szabadság tér 9.
A hatóság telefonszáma:	+36 1 428 2600

Csoport csoportfelügyeleti hatósága

A hatóság neve:	Finanzmarktaufsicht
A hatóság székhelye:	Otto-Wagner-Platz 5 A-1090 Wien, Ausztria
A hatóság telefonszáma:	+43 1 249 590

A.1.3 A VÁLLALKOZÁS KÜLSŐ KÖNYVVIZSGÁLÓJÁNAK NEVE ÉS KAPCSOLATFELVÉTELI ADATAI**A külső könyvvizsgáló**

A külső könyvvizsgáló neve:	KPMG Hungária Kft.
A külső könyvvizsgáló székhelye:	H-1134 Budapest, Váci út 31.
A külső könyvvizsgáló telefonszáma:	+36 1 887 7100
A külső könyvvizsgáló fax száma:	+36 1 887 7101
A külső könyvvizsgáló e-mail címe:	info@kpmg.hu

A.1.4 A VÁLLALKOZÁSBAN MINŐSÍTETT RÉSZESÉDÉSSSEL BÍRÓK BEMUTATÁSA

Társaságunk minősített részesedéssel bíró részvényese a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (székhelye: AT-1010 Wien, Schottenring 30., Ausztria, nyilvántartási szám: FN 75687 f).

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

A.1.5 A VÁLLALKOZÁS POZÍCIÓJÁNAK RÉSZLETEI A CSOPORT JOGI SZERKEZETÉN BELÜL

Társaságunk a Vienna Insurance Group cégcsoport tagja. A **Vienna Insurance Group** (VIG) vezető biztosítási szakértő Ausztriában, valamint Közép- és Kelet-Európában. 24 országban 50 társaság alkotja a hosszú hagyományokra visszatekintő, erős márkákkal rendelkező, rendkívül ügyfélközpontú vállalatcsoportot. A VIG 190 év tapasztalatára építhet a biztosítási üzletágban. A Vienna Insurance Group 23.000 dolgozóval központi piacain egyértelmű piacvezető, és ezáltal kitűnő pozíciókkal rendelkezik ahhoz, hogy hasznosíthassa a 180 millió lakosú régió növekedési esélyeit. A tőzsdén jegyzett Vienna Insurance Group a bécsi tőzsde ATX részvényindexének legjobban fejlődő vállalata; a részvényt a prágai tőzsdén is jegyzik.

A Vienna Insurance Group 2000-ben lépett be a magyar piacra. Jelenleg öt társaság, az [ERSTE Biztosító](#), az [UNION Biztosító](#), a [Vienna Life Biztosító](#), a Money&More Pénzügyi Tanácsadó Zrt. és az ERSTE Biztosítási Alkusz Kft. képviseli a csoportot hazánkban.

A.1.6 A VÁLLALKOZÁS LÉNYEGES BIZTOSÍTÁSI ÁGAZATAI ÉS LÉNYEGES FÖLDRAJZI TERÜLETEI

Az ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. tevékenységét Magyarország területén, az életbiztosítási ágazatban folytatja.

A.1.7 JELENTŐS ÜZLETI VAGY MÁS ESEMÉNY

2016-ban a Magyar Nemzeti Bank megalkotta az etikus életbiztosítási koncepciót, bevezetésére hosszas előkészítő munkát követően jogalkotói szinten több lépcsőben került sor 2016. január 1. és 2017. január 1. között.

A cél elérését szolgálta a teljes költségmutató számításáról és közzétételéről szóló szabályozás, a biztosítási törvény kiegészítése a megtakarítási jellegű életbiztosítások különös szabályaival, továbbá a Magyar Nemzeti Banknak a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításokkal kapcsolatos prudenciális és fogyasztóvédelmi elvek alkalmazásáról szóló ajánlása.

A cél az átláthatóság, a „fair” ár-érték arány elősegítése, s az ügyfelek magasabb szintű tájékoztatása. A koncepciót megvalósító szabályozás 2017 elején lépett teljeskörűen hatályba.

A Biztosító emiatt új termékek bevezetése mellett döntött, 2016. december 31-én beszüntette valamennyi addig kínált folyamatos és egyszeri díjas unit-linked termékének az értékesítését. A 2016. december 31-ig létrejött, meglévő szerződéseket az új MNB ajánlás, valamint az egyéb jogszabályi változások nem érintik, így ezen biztosítások működésében és kezelésében változás nem történik.

A.2 BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA

Az alábbi táblázat a Biztosító 2015-os, illetve 2016-os új szerződéseinek darabszámára vonatkozó információkat tartalmaz:

	2015 (db)	2016 (db)	Változás az előző évhez képest 2016-2015 (db)	Változás az előző évhez képest 2016/2015 (%)
Folyamatos élet	10 816	9 819	-997	-9,2%
ebből nyugdíj	3 362	3 417	55	1,6%
Egyszeri élet	475	763	288	60,6%
Élet összesen	11 291	10 582	-709	-6,3%

Az ERSTE Biztosító 2016-ban 6,3%-kal kevesebb új szerződést kötött az előző évhez képest. Az értékesített szerződések darabszámának csökkenését az alacsony egyedi kockázati biztosítási értékesítés okozta. A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) biztosítások értékesítése ezzel szemben meghaladta a tavalyi évet, ami azonban nem ellensúlyozta a kockázati biztosítási értékesítés darabszám csökkenését.

A társaság biztosítási tevékenységet kizárólag Magyarországon folytat.

A.3 BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA

A Biztosító befektetési tevékenységének hosszú távú és elsődleges célkitűzése a biztosítási szerződésekből eredő kötelezettségek folyamatos, szerződés szerinti teljesítése. Ez magában foglalja a hosszú távon minél magasabb befektetési hozam, de legalább a garantált technikai kamatnak megfelelő hozam elérését, valamint a kifizetési korai maximális likviditás biztosítását.

A Biztosító további célja a versenyképes többlet-hozam visszajuttatás az ügyfelek részére. Ez növeli az ügyfelek elégedettségét és az ügyfélkör stabilitását, amely hozzájárul hosszú távon is stabil és prudens működéshez.

A Biztosító tevékenységének stabil és prudens folytatása érdekében fenntartható profit elérésére törekszik.

Az eszközallokációra és kockázatok vállalására vonatkozó korlátozások nem szüntetik meg a pénzügyi kockázatot, de világos kereteket szabnak a befektetési és kockázatkezelési területekre vonatkozóan. Ez megköveteli a pénzügyi eredmény, a költségek és kockázatok rendszeres és átlátható riportolását, amely biztosítja, hogy a Biztosító gyorsan és hatékonyan tudjon reagálni az előre nem látható eseményekre, és képes legyen megragadni a kínákozó piaci lehetőségeket.

A Biztosító befektetési stratégiája kialakításakor, valamint a befektetési tevékenység végrehajtásakor az alábbi alapelvek betartására törekszik:

- Likviditás: a Biztosító elsődleges szempontja a befektetési döntések meghozatalakor, hogy biztosításból, illetve egyéb szerződésből eredő kötelezettségeit szerződés szerinti összegben és határidőre teljesíteni tudja. A Biztosító ezért kiemelten figyeli és értékeli befektetési eszközeinek piaci likviditását – azaz piaci áron és a lehető legrövidebb időn belül történő értékesíthetőségének alakulását – a piacon. Emellett különös figyelmet fordít eszközei és kötelezettségei lejárat szerkezetének összehangolására, amellyel jelentősen csökkenti az alacsony likviditásból eredő kockázatait.

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

- Biztonság: a Biztosító az eszközallokációját úgy határozza meg, hogy a befektetési eszközökből eredő veszteség kockázata arányban legyen a Biztosító kockázattűrő-képességével. Különösen a biztosításból eredő kötelezettségek fedezetében lévő befektetések esetén fordít nagy hangsúlyt a biztonságra, ezért ezekbe a portfóliókba a legalacsonyabb kockázattal rendelkező eszközök kerülnek.
- Hozam: A megfelelő hozam elérése elengedhetetlen a biztosítási kötelezettségek jövőbeli teljesítéséhez, valamint a tőkehelyzet hosszú távú stabilitásához, ezért a biztosító a likviditás és a biztonság szempontjain túl törekszik a minél magasabb hozam elérésére. A hozam növelése a likviditás valamint a biztonság túlzott csökkenése terhére nem elfogadható.

A Biztosító kizárólag olyan befektetési eszközöket szerezhet, amelyeket megfelelően tud értékelni és kontrollálni, rendszerei alkalmasak az eszköz nyilvántartására és folyamatos értékelésére, a limitek ellenőrzésére. Új típusú eszköz beszerzése előtt szükséges megvizsgálni a kapcsolódó szabályzatokat, könyvelési előírásokat, és fel kell térképezni a lehetséges kockázatokat.

A Biztosító csak olyan kockázatokat vállalhat fel, amelyek pozitív várható gazdasági megtérülést biztosítanak, vagy diverzifikáció segítségével stabilizálják a bevételeket és csökkentik az egyéb kockázatokat (felesleges kockázat vállalása nem megengedett).

A Biztosító a rendelkezésre álló rendszerei és forrásai biztosította kereteken belül törekszik a kockázatok legszélesebb körének mérésére, és ahhoz kapcsolódó limitek felállítására.

Pénzügyi tranzakcióra kizárólag a Biztosító üzleti működéséből kifolyólag, illetve annak fenntartása érdekében kerülhet sor. Ilyennek tekintjük például a portfólióból származó pénzáramok (kamatfizetés, lejáratok, osztalék) újra-befektetését, a rövid távú likviditási nehézségek áthidalását vagy a beérkező díjak befektetését. A tőkeáttétel növelésére kölcsön igénybevétele és hasonló tranzakciók nem megengedettek.

Eszköz-forrás gazdálkodás: a biztosítástechnikai tartalékok fedezetét képező eszközöket a művelt biztosítási ágak és a kötelezettségek lejárat szerkezetének figyelembevételével úgy kell befektetni, hogy a befektetések a mindenkori likviditásának megőrzése mellett egyidejűleg a lehető legnagyobb biztonságot és jövedelmezőséget teljesítsék.

A Biztosító befektetési tevékenységét az elérhető legnagyobb megbízhatósággal köteles végezni, biztosítva a legmagasabb működési sztenderdeket. A Társaság ennek érdekében köteles külön választani front office, back office és könyvelési funkcióit, valamint olyan nyilvántartást vezetni, amely alkalmas a befektetési tranzakciók és állományok könyvvizsgálati és felügyeleti célra történő bemutatására.

A biztonságos befektetés érdekében a Társaság egyidejűleg több befektetési formát választ, és az adott befektetési formán belül is törekszik a befektetési kockázat mérséklésére a befektetési kockázatok megosztásával.

A befektetési döntések meghozatalakor, valamint a befektetések nyilvántartása során a négy szem elvének érvényesülnie kell.

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

A.3.1 A BIZTOSÍTÓ JELENTÉSI IDŐSZAKBELI BEFEKTETÉSEINEK TELJESÍTMÉNYE

A Biztosító 2015-re, illetve 2016-ra vonatkozó befektetési teljesítményének összefoglalóját az alábbi táblázat tartalmazza:

Eszközosztály	Üzletág	2015			2016		
		Kamat- és osztalékjövdelem	Árfolyamnyereség/veszteség	Nem realizált eredmény	Kamat- és osztalékjövdelem	Árfolyamnyereség/veszteség	Nem realizált eredmény
Állampapír	élet	382 054	53 793	-74 901	353 486	52 653	185 951
Vállalati kötvény	élet	77 587	41 503	461	92 364	32 528	75 345
Részvény, részesedés	élet						5 261
Befektetési alap	élet		1 195	11 909		18 119	-7 906
Likvid eszköz	élet	3 366	5 541		2 705		
Kölcsön	élet						
Swap	élet	-1 218	-33 679	-1 425	3 062	-10 704	32 748
Forward	élet		10 849	-4 393		883	439
Állampapír	élet*	751 398	-618 942		-195 234	302 166	
Vállalati kötvény	élet*	418 063	36 282		457 827	343 627	
Befektetési alap	élet*		757 696		11	1 054 324	
Struktúrált hiteltermék	élet*	920	-648				
Likvid eszköz	élet*		3 963			15 860	
Swap	élet*		20 121			31 537	
Forward	élet*		-127 644			-49 344	

*befektetési egységekhez kötött életbiztosítások

A 2015-ös évhez képest a kamatozó értékpapír-állományon elért szokásos befektetési eredményt jelentősen visszafogta 2016-ban a lejáró értékpapírok újrabefektetése. A korábban magasabb hozamok mellett megvásárolt értékpapírok lejáratuk után a folyamatosan csökkenő hozamkörnyezet következtében jellemzően alacsonyabb hozamszinteken kerültek újrabefektetésre 2016-ban, ami az eszközkategórián elért szokásos befektetési eredmény jelentős csökkenését eredményezte. A biztosító újrabefektetési hozamának alakulására jó indikációt ad az 5 éves ÁKK referenciahozam, amely 3,15%, 2,55% és 1,67% volt rendre 2014, 2015, 2016 évek utolsó napján.

A biztosító 2016-ban a befektetési alapokon az előző évit meghaladó árfolyamnyereséget realizált, ami némileg kompenzálta a kamatozó értékpapírok befektetési eredményének csökkenését.

A.3.2 SAJÁT TŐKÉBEN KÖZVETLENÜL ELISMERT NYERESÉG VAGY VESZTESÉG

A Biztosítónak nincs közvetlenül a saját tőkében elismert nyeresége vagy vesztesége.

A.3.3 ÉRTÉKPAPÍROSÍTOTT ESZKÖZBE TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓ

Értékpapírosított eszközszel a Biztosító nem rendelkezik.

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

A.4 EGYÉB TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA

A jelentési időszakban felmerült, a Biztosító egyéb bevételeinek és kiadásainak lényeges elemeit az alábbi táblázatok összesítik az előző jelentési időszak információival összehasonlítva:

Egyéb bevételek (eFt-ban)	2015	2016
Összesen:	132 342	137 987
Ebből lényeges:		
Nem biztosítástechnikai bevételek kapcsolt vállalkozástól	25 904	37 992
Jutalékbevételek	12 955	11 243
Egyéb kiadások (eFt-ban)	2015	2016
Összesen:	207 669	199 479
Ebből lényeges:		
Iparűzési adó, gépjármű adó és egyéb adók	84 906	90 594
Továbbszámlázott költségek kapcsolt vállalkozásnak	24 773	37 995

A.5 EGYÉB INFORMÁCIÓK

Egyéb lényeges információ a Biztosító üzleti tevékenysége és teljesítménye kapcsán nem merült fel.

B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER

B.1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ IRÁNYÍTÁSI RENDSZERRŐL

B.1.1 AZ IRÁNYÍTÁSI RENDSZER FELÉPÍTÉSE

I. A Társaság irányítási, irányító vagy felügyelő testületei

1. A **Felügyelőbizottság** az Alapszabály értelmében felügyelő, ellenőrző funkciót tölt be a Társaságban. A Felügyelőbizottság a Társaság jogszerű működését, valamint az Igazgatóság tevékenységét ellenőrzi és felügyeli. A Felügyelőbizottság testületként működik, de feladatait feloszthatja egy vagy több tagja között.

A Felügyelőbizottság látja el az Auditbizottság feladatkörét is.

A Felügyelőbizottság tagjai:

- Lehel Gábor elnök
- Harmati László Szabolcs
- Mag. Ervin Hammerbacher
- Kurt Ebner
- DKFm. Hans Raumauf

A Társaság belső ellenőrzése a Felügyelőbizottság részére nyújtja be a jelentéseit és neki tartozik beszámolási kötelezettséggel a tevékenységéről.

A Felügyelőbizottság feladatkörei a következők:

- a) kijelöli és felmenti az igazgatósági tagokat, ill. dönt a díjazásukról, és a mindenkori mandátumuk idejének meghatározásáról
- b) az ügyrendjében meghatározott jogügyletek érvényességéhez jóváhagyását adja
- c) engedélyezési jogkört tölt be az ügyrendjében meghatározott esetkörökben
- d) vizsgálja a Társaság ügyvezetését, ennek során az igazgatósági tagoktól és a Társaság vezető alkalmazottaitól jelentéseket és felvilágosítást kérhet, ellenőrizheti a Társaság könyveit és dokumentumait, ill. azokat könyvvizsgálóval és szakértővel megvizsgáltathatja.
- e) az Alapszabály rendelkezéseinek megfelelően ellátja az audit bizottság funkcióját, ennek keretében az alábbi feladatok tartoznak a hatáskörébe:
 - a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
 - a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése;
 - javaslattevés a könyvvizsgálóra és díjazására;
 - a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése;
 - a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények, összeférhetlenségi és függetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, a könyvvizsgáló által a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatán kívül a részvénytársaság részére nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel kísérése, valamint - szükség esetén - az Igazgatóság számára intézkedések megtételére való javaslattevés;
 - a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattevés a szükséges intézkedések megtételére;
 - az Igazgatóság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében;
 - a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának a figyelemmel kísérése.
- f) évente jelentést készít a Társaság éves zárásáról

2. Az **Igazgatóság** a Társaság ügyvezető szerve. A Társaság üzleti tevékenységét az Igazgatóság a törvények, az Alapszabály, az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság ügyrendje, valamint a Közgyűlés, ill. a Felügyelőbizottság határozatainak megfelelően irányítja. A belső ellenőrzési feladatkör kivételével minden kiemelten fontos feladatkör az Igazgatóság irányítása alatt működik, és a kiemelten fontos feladatkört ellátó személy - a szervezeti felépítés sajátosságainak figyelembevételével - az Igazgatóságnak számol be, szükség esetén együttműködik a többi feladatkört ellátó személlyel feladatai ellátása érdekében.

Az Igazgatóság tagjai:

- Raveczky Zsolt elnök-vezérigazgató
- Michael Waiss
- Sziglová Renáta

Az Igazgatóság együttesen felelős a Társaság működésének, gazdálkodásának irányításáért, azonban a szervezeti felosztás keretében az Igazgatóság tagjaihoz meghatározott ügkörök tartoznak.

Raveczky Zsolthoz tartozó feladatkörök:

- a) Kapcsolattartás a Felügyelőbizottsággal és a tulajdonossal; a Felügyelőbizottsági ülésekre szánt ügyek előkészítése és felügyelete.
- b) A társaság képviselete a Felügyelettel szemben.
- c) A társaság képviselete kifelé.
- d) Sajtó
- e) Olyan vállalatok érdekének képviselete, amelyeknek a társaság legalább részben tulajdonosa, amennyiben nem tartozik egy másik igazgatósági tag ügkörébe.
- f) Minden egyéb olyan ügylet, amelynek az ügkörü felosztása nem történt meg, ezzel ellenkező rendelkezésig.
- g) Nemzetközi kapcsolatok
- h) Titkárság
- i) PR tevékenység
- j) Marketing
- k) Jog, tulajdonlások
- l) HR
- m) Banki értékesítés
- n) IT
- o) Termékfejlesztés

Mint a Társaság első számú vezetője, a társaság munkavállalói felett a munkáltatói jogokat gyakorolja, a vezető munkatársak munkáját értékeli, minősíti, további kialakítja a szervezeti és működési rendet, a szabályozására vonatkozó döntéseket meghozza.

Michael Waisshez tartozó feladatkörök:

- a) Biztosítási matematika
- b) Kockázatkezelés
- c) Adminisztráció

Sziglová Renáta-hoz tartozó feladatkörök:

- a) Számvitel
- b) Befektetés
- c) Kontrolling
- d) Pénzügy
- e) Szervezés

Az Igazgatósághoz, mint testülethez tartozó ügykörök:

- a) Belső ellenőrzés
- b) Megfelelőség biztosítási funkció (Compliance)
- c) Szolvencia II.

II. A Társaság kiemelten fontos feladatkörei:

1) Kockázatkezelés

A kockázatkezelés feladata, hogy létrehozza és erősítse a kockázati és kontrollszemléletet a Biztosítónál, felmérje, értékelje és figyelemmel kövesse a Biztosító kockázati profilját és az abban bekövetkező változásokat, irányítsa a szavatolótőke-szükséglet számításának folyamatát, valamint kiemelt feladata a belső kontrollok felmérésének a végrehajtása, összegzése és jelentése az Igazgatóság és az anyavállalat felé.

A kockázatkezelési feladatkört a Kockázatkezelést felelősen irányító személy, a vezető kockázatkezelő és a szakmai irányítása alatt álló kockázatkezelési menedzser látja el, biztosítva a feladatkör függetlenségét más operatív feladatoktól. A vezető kockázatkezelő felelőssége a kockázatkezelési feladatkört érintő minden feladat teljesítése.

A vezető kockázatkezelő ellátja:

- a) a kockázatkezelési rendszer működtetését,
- b) a biztosító egyedi kockázati profiljának nyomon követését,
- c) a szavatolótőke-szükséglet számítását,
- d) szükség szerinti, de évente legalább egyszeri részletes jelentéstételt a kockázati kitettségekről,
- e) a tanácsadást az Igazgatóság részére kockázatkezelési kérdésekben, többek között az olyan stratégiai ügyekben, mint a vállalati stratégia, a fúziók, a felvásárlások, a jelentős projektek és befektetések,
- f) a felmerülő kockázatok azonosítását és értékelését,
- g) a kockázatkezelési menedzseri munkakört ellátó személy támogatását, irányítását,
- h) aláírásával igazolja a kockázatkezelési menedzser által készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket,
- i) teljesíti a Szolvencia II adatszolgáltatásokat.

2) Megfelelőség biztosítási funkció (Compliance)

A megfelelőségi feladatkört a külön szervezeti egységet képező, két főből álló Compliance látja el. Mind a megfelelőségi vezető, mind a megfelelőségi feladatkört ellátó alkalmazott jogász végzettséggel rendelkező munkatárs. A megfelelőség biztosítási funkció működésének célja a megfelelőségi kockázatok azonosítása és kezelése. A Compliance független azoktól a tevékenységektől és üzletágaktól, amelyeket felügyel és ellenőriz.

A megfelelőség biztosítási funkció feladata:

- a) annak biztosítása, hogy a Biztosító mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak és a szabályzatok összhangban legyenek a jogszabályi rendelkezésekkel;
- b) azon intézkedések és eljárások megfelelő érvényesülésének folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése, amelyek célja, hogy a Biztosító a Bit.-ben és a Bit. felhatalmazása alapján kiadott jogszabályban foglaltaknak történő megfelelésben tapasztalható esetleges hiányosságait feltárja;
- c) a megfelelésbeli hiányosságok feltárása érdekében tett intézkedések folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése;
- d) a Biztosító igazgatóságának és alkalmazottainak segítése annak érdekében, hogy a Biztosító teljesítse a Biztosító tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglalt kötelezettségeit;
- e) éves összefoglaló jelentés, Megfelelőségi kockázatkezelési jelentés elkészítése;
- f) megfelelőségi terv készítése,
- g) egyéb szabályozási és operatív feladatok.

3) Aktuáriusi feladatkör

Az aktuáriusi feladatkör a vezető biztosításmatematikus (aktuárius) szakmai irányítása alatt működik. A matematika területéhez tartozó tevékenységeket a Társaság kiszervezte. Az aktuáriusi feladatkör célja a biztosítástechnikai tartalékok számítására és képzésére vonatkozóan olyan belső irányítási rendszer létrehozása, amely biztosítja a tartalékok megfelelőségét és elégségességét.

Az aktuáriusi feladatkör összességében a következő feladatok ellátására terjed ki:

- a) a biztosítástechnikai tartalékok számításának összehangolása,
- b) az alkalmazott módszertan és az alapul szolgáló modellek, valamint a biztosítástechnikai tartalékok számításánál figyelembe vett feltevések megfelelőségének biztosítása,
- c) a biztosítástechnikai tartalék számításához használt adatok elégségességének biztosítása,
- d) a legjobb becslés és tapasztalati adatok összevetése,
- e) az életbiztosítási ág befektetési hozamának felosztása,
- f) az Igazgatóság tájékoztatása a biztosítástechnikai tartalék számításának megbízhatóságáról és megfelelőségéről,
- g) az általános biztosítási kockázatvállalási politikáról való véleménynyilvánítás,
- h) a viszontbiztosítási megállapodások megfelelőségéről való véleménynyilvánítás,
- i) a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetéséhez való hozzájárulás, különös tekintettel:
 - ia) a szavatolótőke-szükséglet és a minimális tőkeszükséglet számításának alapjául szolgáló kockázatmodellezésre, és
 - ib) a saját kockázat- és szolvenciaértékelési rendszerre.

4) Belső ellenőrzés

A belső ellenőrzés független szervezetként vizsgálja és értékeli a belső kontroll rendszer és az irányítási rendszer hatékonyságát, hatásosságát és működőképességét. A belső ellenőrzés kiterjed a biztosító egészére, valamennyi szervezeti egységre és tevékenységre, beleértve a kiszervezett tevékenységet is.

A független belső ellenőrzési tevékenység kiterjed az alábbiakra:

- a) a biztosító belső szabályzatoknak megfelelő működésének vizsgálata;
- b) a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálata;
- c) javaslattevés az egyes tevékenységek, folyamatok biztonságát, áttekinthetőségét és célszerűségét elősegítő, a törvényességnek való jobb megfelelést biztosító lehetőségek felismerésére, kihasználására;
- d) a belső ellenőrzés vezetőjének a biztosító által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőriznie kell;
- e) el kell látnia a mindenkor hatályos biztosítási törvényben a belső ellenőrzés vezetője részére meghatározott feladatokat.

III. A Társaságnál az irányítási rendszer részeként létrehozott releváns bizottságok:

- a) ALM Bizottság
- b) Befektetési bizottság
- c) Kockázatkezelési Bizottság
- d) Megfelelőség Biztosítási Bizottság

B.1.2 AZ IRÁNYÍTÁSI RENDSZERBEN BEKÖVETKEZETT BÁRMELY LÉNYEGES VÁLTOZÁS

A jelentési időszakban az irányítási rendszerben lényeges változás nem következett be.

B.1.3 A JAVADALMAZÁSI POLITIKA ELVEI

A javadalmazási politika a Biztosító biztonságos és prudens működését szolgáló javadalmazási elveket határozza meg, amelyek összhangban vannak a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel, a szervezet

üzleti stratégiájával, céljaival, értékeivel és hosszú távú érdekeivel. A transzparencia érdekében a javadalmazási politika alakításában részt vesznek a vállalatirányítás szempontjából jelentős területek, valamint az alkalmazott eljárások, szabályok megfelelően dokumentáltak és érthetőek. A vállalat célja olyan javadalmazási politikát folytatni, amely az ügyfelek hosszútávú igényeinek kiszolgálására ösztönzi a munkavállalókat a mindennapi munkájukban, és összességében olyan jövedelmet biztosítson a munkavállalóknak, amely versenyképes a munkaerőpiacon. A teljes javadalmazási csomag alapbérből, béren kívüli juttatásokból és teljesítményjavadalmazásból áll.

A Biztosító minden munkavállalója esetében megfelelő szintű alapbért, az igazgatósági tagok esetén fix havi jövedelmet biztosít, amelyet a munkavállaló képzettségének, szakmai tudásának, tapasztalatának, teljesítményének, a munkavállaló által betöltött munkakör értékének és a biztosítási szektor bérezési gyakorlatához igazodóan alakít ki. Ezt a Biztosító fizetési felmérésekben való rendszeres részvétellel és a piaci összehasonlító adatok elemzésével ellenőrzi. A Biztosító az alapbér és a teljesítményjavadalmazás arányát úgy határozza meg, hogy az a munkavállalókat – beleértve az igazgatósági tagokat – érdekeltté és elkötelezetté tegye a Biztosító hosszú távú céljainak és érdekeinek megvalósításában, fenntartható legyen, ne ösztönözzön túlzott kockázatvállalásra és lehetővé tegye, hogy a teljesítményjavadalmazást a biztosító mindenkor eredményéhez és stratégiájához lehessen igazítani a versenyképesség megőrzése mellett. A Biztosító a különböző munkakörökben a teljesítményjavadalmazás maximális arányát az éves teljes jövedelemhez képest – a piaci bérszinteket és a munkakör jellegét figyelembe véve – előre írásban rögzíti. A teljesítményjavadalmazás arányára alkalmazott maximum értékeket a Biztosító rendszeres időközönként felülvizsgálja.

A javadalmazási politika elveinek végrehajtását és az évente való felülvizsgálatát a Javadalmazási Bizottság látja el. A javadalmazási politika elveinek betartását rendszeres időközönként független testület vizsgálja.

B.1.4 A JAVADALMAZÁS VÁLTOZÓ ALKOTÓELEMEI

A változó- vagy teljesítményjavadalmazás (bónusz kifizetés) minden esetben teljesítményhez kötött, arra előre kötelezettséget vállalni nem lehet. Az egyéni éves teljesítményeket az év elején kitűzött célok alapján évente egyszer formálisan értékeli a Biztosító, melyet elektronikus teljesítményértékelő rendszerében rögzít. A Biztosító stratégiájának megvalósítása érdekében minden munkavállaló rendelkezik vállalati célokkal (pl. a Biztosító jövedelmezőségi mutatói) és a Biztosító stratégiájából és/vagy szervezeti egységek terveiből származtatott egyéni mennyiségi és minőségi teljesítménycélokkal. A célkitűzések meghatározása során tekintettel kell lenni arra, hogy az ellenőrzési feladatokat végző munkavállalók (kontroll funkciót betöltők) javadalmazása független legyen az általuk felügyelt szervezeti egységek teljesítményétől. Az igazgatósági tagok és a munkavállalók előző évi teljesítményük alapján évente egyszer éves teljesítménybónuszban részesülhetnek. Minden munkavállalói csoportra érvényes az az elv, hogy a vállalati célok kifizetésére az egyéni / csoportos célok teljesítésének százalékos arányában kerülhet csak sor. Így kívánja a Biztosító a teljesítményarányos részesedést biztosítani a vállalati eredményekből.

A Biztosító kockázatvállalására lényeges hatást gyakorló vezető állású személyek (pl. igazgatósági tagok) és munkavállalók teljesítményjavadalmazására a Biztosító speciális szabályokat határoz meg annak érdekében, hogy elkerülje, hogy a teljesítményjavadalmazás túlzott kockázatvállalásra ösztönözzön, illetve, hogy a Biztosító tulajdonosi érdekeivel, üzleti stratégiájával, céljaival, értékeivel és hosszú távú érdekeivel ellentétben álljon. Ezen személyek teljesítményjavadalmazásának kifizetésére a Biztosító halasztott bónuszfizetési eljárást alkalmaz. A halasztott kifizetésű rész csak akkor kerülhet kifizetésre, ha az a vállalat pénzügyi helyzetét figyelembe véve fenntartható, és az egyén teljesítménye alapján megfelelően indokolt. A halasztott kifizetésű részt csökkenti a vállalat vártnál gyengébb, vagy negatív pénzügyi teljesítménye.

Részvényopcióra, részvényekre való jogosultságot a Biztosító ösztönző-rendszere nem tartalmaz

B.1.5 KIEGÉSZÍTŐNYUGDÍJ- VAGY ELŐREHOZOTTNYUGDÍJ-RENDSZEREK

Az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaira vagy más kiemelten fontos feladatkört betöltő személyre vonatkozó kiegészítőnyugdíj- vagy előrehozottnyugdíj- rendszereket a Biztosító nem alkalmaz.

B.1.6 LÉNYEGES TRANZAKCIÓKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A jelentési időszakban a Biztosító a részvényesekkel, a vállalkozásra jelentős befolyást gyakorló személyekkel, valamint az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaival lényeges tranzakciót nem folytatott.

B.2 SZAKMAI ALKALMASSÁGI ÉS ÜZLETI MEGBÍZHATÓSÁGI KÖVETELMÉNYEK

B.2.1 SZAKMAI KÖVETELMÉNYEK BEMUTATÁSA

A Biztosító a szakmai alkalmassággal és üzleti megbízhatósággal kapcsolatos követelményeket a biztosítási törvény (Bit.), az irányadó MNB ajánlások, valamint a legfőbb részvényes (VIG) előírásai alapján határozta meg belső szabályzatában. Összességében a Biztosító arra törekszik, hogy a biztosító vezetése kellő összetételű, képzettségű, tudású, megfelelő tapasztalatú legyen, amely egyúttal képes szakszerűen ellenőrizni a társaság tevékenységét.

A Biztosítót ténylegesen vezető személyeknek (értve ez alatt a Felügyelőbizottság és az Igazgatóság tagjait) és a kiemelten fontos feladatkört ellátó személyeknek azon túl, hogy meg kell felelniük a Bit-ben felsorolt elvárásoknak (büntetlen előélet, felsőfokú szakirányú végzettség, megfelelő szakmai gyakorlat, szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság) bizonyítaniuk kell, hogy alkalmasak a munkaköri leírásban részletezett feladatok ellátására. A Biztosító az érintett személy üzleti megbízhatóságának vizsgálata során a tisztességes magatartást és a pénzügyi megbízhatóságot is értékeli a személy jellemével, viselkedésével, és üzleti magatartásával kapcsolatos releváns tények alapján, beleértve valamennyi bűnügyi, pénzügyi, felügyeleti szempontot.

Az előírásoknak való megfelelést okiratokkal (erkölcsi bizonyítvány, diploma (oklevél) másolat, munkáltatói igazolás a szakirányú, megfelelő ideig tartó szakmai gyakorlatról, szakmai alkalmasságra és üzleti megbízhatóságra vonatkozó kérdőív), illetve adott esetben teszt elvégzésével kell igazolni.

B.2.2 ÉRTÉKELES FOLYAMATA

Az Igazgatósági tagok szakmai alkalmasságának és üzleti megbízhatóságának értékelését, továbbá a belső szabályzatban meghatározott esetekben az újraértékelését a Felügyelőbizottság végzi.

A kiemelten fontos feladatkörökben foglalkoztatott munkavállalók szakmai alkalmasságát és üzleti megbízhatóságát az Igazgatóság értékeli, illetve a belső szabályzatban meghatározott esetben újraértékeli.

B.3 KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER, IDEÉRTVE A SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIAÉRTÉKELÉST

B.3.1 ÁLTALÁNOS KOCKÁZATKEZELÉSI FOLYAMATOK

A Biztosító a hatékony kockázatkezelési rendszerében az alábbi alaptevékenységeket, folyamatokat végzi el, összhangban a VIG Csoport Enterprise Risk Management (ERM) területe által kialakított folyamatokkal:

1. Kockázatok azonosítása
2. Kockázatok mérése
3. Kockázatok értékelése
4. Kockázatkezelési döntés és végrehajtás
5. Kockázatok megfigyelése (monitoring)
6. Kockázatok jelentése (riportálás)

A kockázatok azonosítása

A kockázatok azonosítása a kockázatkezelési folyamatok kiindulópontja és ez adja meg az alapinformációkat a további lépésekhez. A kockázatok azonosításának célja, hogy észlelje, felfedje és dokumentálja az összes olyan kockázatot, amelyek veszélyeztethetik a Biztosító céljainak a megvalósítását. A kockázatok azonosítása egy ismétlődő folyamat, amelyet legalább évente végre kell hajtani. A

kockázatok azonosítása során fel kell fedni az új kockázatokat és fel kell térképezni a potenciálisan felmerülhető új kockázatokat, továbbá frissíteni kell a már meglévő kockázatok listáját. A kockázatok azonosításának a folyamatát minden alkalommal dokumentálni kell (a VIG Csoport ERM ajánlása szerint ez a Risk Inventory folyamat). Új materiális kockázat azonosításakor az érintett terület köteles a vezető kockázatkezelőt késlekedés nélkül tájékoztatni. Materiálisnak tekintendő egy kockázat, ha a becsült hatása a rendelkezésre álló szavatolótőke 2,5%-át meghaladja.

Kockázatok mérése

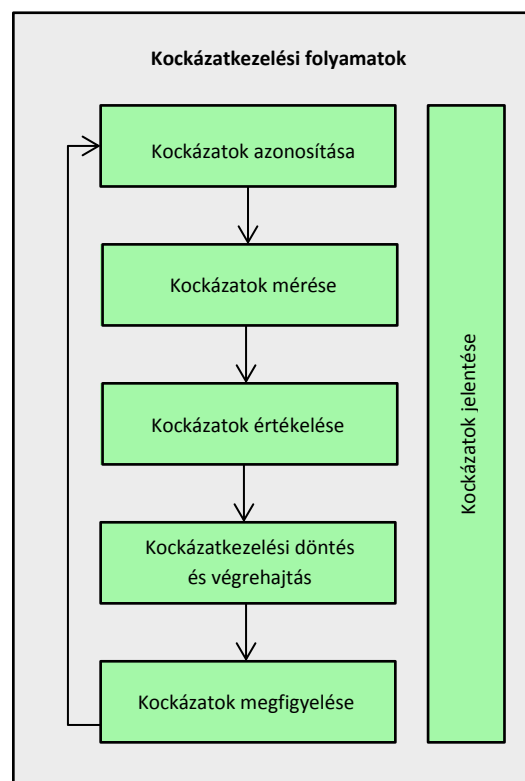
A kockázatok azonosítását követő folyamat a kockázatok mérése. A folyamat lényege, hogy az adott kockázat minősítést kapjon a kockázatkezelési rendszerben. Fontos, hogy ehhez a fázishoz tartozik a kockázatok besorolása valamelyik kockázati főkategóriába. Kategóriától függően két különböző eljárással minősíthető a kockázat: mennyiségi (kvantitatív) és minőségi (kvalitatív) módszerrel.

- A mennyiségi módszer

Mennyiségi módszer azon kockázatok esetében alkalmazandó, amelyeknél a Biztosító rendelkezik elégséges mennyiségű és megbízható minőségű múltbeli adattal (piaci kockázatok, partner kockázatok, üzleti kockázatok). Ezen módszer eredménye (jellemzően) a szavatolótőke-szükséglet számítás.

- A minőségi módszer

Minőségi módszer akkor alkalmazandó, amikor a Biztosító nem rendelkezik elégséges mennyiségű és megbízható minőségű múltbeli adattal a kockázatról (működési kockázat, stratégiai kockázat). Az ilyen típusú felmérés eredménye lehet a kockázati térkép (gyakoriság, jelentőség függvényében), szakmai becslés háromfokozatú skálán stb.



A szavatolótőke-szükséglet, illetve a kockázati profil számolása, becslése során mindkét módszert alkalmazza a Biztosító.

A kockázatok értékelése

A kockázatok mérése (minőségi vagy mennyiségi módszerrel) és jelentőségük megállapítása után gondoskodni kell a megfelelő kiértékelésről és a kockázat kezeléséről. Az alábbi lehetőségek állnak rendelkezésre:

- kockázat elkerülése
- kockázat csökkentése
- kockázat átruházása
- kockázat elfogadása

Ezen technikák közül mindegyik máshogyan hat a Biztosító kockázati profiljára, ezért alkalmazásuk előtt fontos, hogy mind a felelős vezető (risk owner), a Kockázatkezelés, illetve a Kockázatkezelési Bizottság javaslatot adjon a döntéshozatalhoz. A végső döntést az Igazgatóság hozza meg. Döntéshozatalkor fontos figyelembe venni legalább az ORSA folyamatok eredményeit is.

Kockázatkezelési döntés és végrehajtás

A kockázatkezelési döntések után fontos, hogy a felelős terület pontosan és időben hajtsa végre a meghozott döntéseket.

Megfigyelés és jelentés

A kockázatok megfigyelése (monitoring) a kockázatkezelés egyik kiemelt folyamata és két területe van. Egyik részről fontos folyamatosan nyomon követni a kockázatok alakulását, biztosítva ezáltal, hogy a Biztosító kockázati profilja nem változik és a tervezett kockázatkezelési stratégiával összhangban marad. Másik részről a megfigyelés azt a nyomonkövetési feladatot is jelenti, amelynek során a Kockázatkezelés megbizonyosodik arról, hogy a fentiekben leírt kockázatkezelési technikák megfelelően kerülnek bevezetésre, az akciótervekben leírtak időben valósulnak meg.

Mind az ORSA folyamat, a Belső Kontroll Rendszer felmérés, illetve a Kockázatkezelési Bizottság elősegíti a kockázatok hatékonyabb és szorosabb megfigyelését.

A fentiekben leírt folyamatokról, illetve ezek eredményeiről a vezető kockázatkezelő rendszeresen jelent az Igazgatóság felé. A jelentéseknek két típusa van: rendszeres jelentés és eseti jelentés. A rendszeres jelentések a következő részben leírtak szerint, sztenderd eljárással és folyamattal készülnek. Az eseti jelentésekre akkor van szükség, ha egy kockázati profilban váratlanul jelentős mértékű változás történik.

B.3.2 KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER HELYE A SZERVEZETBEN

A kockázatkezelési rendszer kialakításáért és működtetéséért a kockázatkezelési vezető felelős. A kockázatkezelési vezető jelentéstételi kötelezettséggel tartozik a VIG, illetve az Igazgatóság felé.

Az Igazgatóság

A kockázatok vállalásáért a végső felelősség az Igazgatóságot terheli.

Az Igazgatóság határozza meg a Biztosító kockázatkezelési stratégiáját, figyelembe véve a vezető kockázatkezelő, a Kockázatkezelési Bizottság és más szakterületek javaslatait, ajánlásait. A Biztosító kockázati helyzetéről és állapotáról az Igazgatóság rendszeresen jelentést kap a vezető kockázatkezelőtől, a Kockázatkezelési Bizottságtól és más területektől, amelyet az Igazgatóság megvitat. A Kockázatkezelési rendszert érintő kérdésekben az Igazgatóság feladata döntést hozni. A vezető kockázatkezelő tanácsaival, javaslataival, szükséges adatokkal és információkkal támogatja az Igazgatóságot a pontosabb

döntéshozatalban. A döntés megvalósítását az Igazgatóság delegálhatja a Kockázatkezelés vagy más terület hatáskörébe.

Kockázatkezelési kérdésekben az Igazgatóság döntési körébe tartozik:

- a Biztosító céljainak és kockázati stratégiájának a meghatározása
- a Biztosító kockázati étvágának a meghatározása, amelyet részletesen a vonatkozó szabályzat tartalmaz
- kockázatkezelési és egyéb kapcsolódó szabályzatok jóváhagyása
- Kockázatkezelési Bizottság ügyrendjének jóváhagyása
- megfelelő kockázatkezelési rendszer kiépítése és fejlesztésének a támogatása
- kockázattudatos döntést hozni a stratégiai kérdésekben, beleértve a külső üzleti partnerekkel kapcsolatos döntéseket is
- az érintett munkavállalók számára a kockázati stratégiáról a szükséges tájékoztatást megadni
- megfelelő tájékoztatást adni a Felügyelőbizottság részére a kockázatokkal kapcsolatosan
- kockázattudatosság támogatása a Biztosító minden munkatársában
- vészhelyzeti intézkedések időben történő elrendelése

Kockázatkezelési Bizottság

A Kockázatkezelési Bizottság lehetőséget nyújt a területek vezetőinek (risk ownerek), hogy a kockázatkezelési folyamatokba operatív módon is részt vegyenek, erősödjön a Biztosítón belül a kockázattudatos döntéshozatal kultúrája.

A Kockázatkezelési Bizottság döntéseiről, a kockázatkezelési feladatok eredményeiről tájékoztatja az Igazgatóságot, további kockázattudatos döntések meghozatala céljából.

A Kockázatkezelési Bizottság működését szabályzat szabályozza.

Kockázatkezelési terület

A Kockázatkezelés a Biztosító szervezeti egysége, feladatait közvetlenül a területért felelős Igazgatósági tag irányítása alapján látja el.

A Kockázatkezelés vezetője a Kockázatkezelési területet felelősen irányító személy (vezető kockázatkezelő), egyben a kockázatkezelési kiemelten fontos feldatkört ellátó személy.

A vezető kockázatkezelő felelősségi körébe tartozik a Biztosítási törvény előírásainak és a VIG Csoport Enterprise Risk Management iránymutatásainak figyelembe vételével a kockázatkezelési területet és a kockázatkezelési feladatkört érintő minden feladat teljesítése, többek között

- a kockázatkezelési rendszer jogszabályban elvárt működésének biztosítása,
- a kapcsolódó szabályzatok elkészítése és rendszeres felülvizsgálata.
- a kockázatkezelési bizottság működtetése,
- a biztosító kockázati profiljának folyamatos figyelemmel követése,
- a jelentéstételi folyamatok irányítása,
- a kockázati stratégia kialakítása,
- a saját kockázat- és szavatolótőke-értékelési rendszer működtetése

A Biztosító vezető kockázatkezelője aláírásával igazolja a kockázatkezelési feladatkör ellátása során készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket.

A Kockázatkezelési szakterület más szakterületekkel közösen, együttműködve tesz eleget az elvárt feladatoknak, ezzel biztosítva a tárgyilagosságot.

A Kockázatkezelési feladatkört ellátó személynek meg kell felelni a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvényben (továbbiakban: Biztosítási törvény / Bit.) és a Társaság Szakmai alkalmasságra és üzleti megbízhatóságra vonatkozó szabályzatában előírtaknak.

A Biztosító szervezeti felépítése, beszámolási rendszere biztosítja a Kockázatkezelési terület függetlenségét.

A Kockázatkezelési terület, illetve a kockázatkezelési kiemelten fontos feladatkör működésének részletes szabályait, a feladatokat és a felelősségi köröket a Biztosító belső szabályzatai, különösen a Kockázatkezelési Szabályzat, illetve a Kockázatkezelési Feladatkör Szabályzata határozzák meg.

Egyéb területek szerepe a kockázatkezelési rendszerben

Egyes kockázatkezelési alaptevékenységeket a Biztosító érintett szervezeti egységei végeznek, amelyeket a Kockázatkezelés koordinál.

A vezető kockázatkezelő együttműködik a többi, kockázatkezelési alaptevékenységet ellátó alábbi szervezeti egységekkel:

- Aktuárius terület, beleértve a viszontbiztosítási tevékenységet
- Pénzügy, Számvitel és Kontrolling, beleértve a tervezési tevékenységet
- Befektetés
- Termékfejlesztés és Adminisztráció, beleértve a kockázatvállalási, kockázat-elbírálási tevékenységet
- IT Biztonsági Felelős
- Megfelelőségi feladatkör

Továbbá együttműködik a mindenkor hatályos biztosítási törvény szerint az alábbi kiemelten fontos feladatkört ellátó területtel:

- Belső ellenőrzés

Az egyes kiemelten fontos feladatkört ellátó területek működésére vonatkozó részletes szabályokat az alábbi releváns szabályzatok tartalmazzák:

- Kockázatkezelési Feladatkör Szabályzat
- Aktuáriusi Feladatkör Szabályzat
- Belső Ellenőrzési Feladatkör Szabályzat
- Megfelelési Feladatkör Szabályzat

A hatékony kockázatkezelési rendszer elengedhetetlen része a jól működő kommunikáció, együttműködés. Az alábbi területek kockázatkezelési szempontból fokozottan érintettek:

- Aktuáriusi terület
- Befektetés
- Pénzügy
- Számvitel
- Kontrolling
- Adminisztráció
- Belső ellenőrzés
- Humán erőforrás
- Jog
- Megfelelőség biztosítás
- IT Biztonság

A területeket felelősen irányító személyek felelősek a Kockázatkezeléssel történő együttműködésért.

Azon esetekben, amelyekben a Kockázatkezelés nem tud eljárni, például nincsen fizikai hozzáférése az információhoz vagy érdekkonfliktus áll fenn, az érintett terület késlekedés nélkül köteles tájékoztatni közvetlenül az Igazgatóságot.

VIG Enterprise Risk Management szerepe

A VIG Csoport kockázatkezelési területe, a VIG Enterprise Risk Management (ERM) a csoporton belül a kockázatok egységes és megfelelő mérése érdekében szoros együttműködést vár el minden vállalatától, így a Biztosítótól is. A VIG ERM egységes jelentéstételi folyamatot alakított ki, amelyet részletes kézikönyvek segítenek. A Biztosító és a VIG Csoport kockázatkezelési feladatkörébe tartozó folyamatokat a VIG csoport egységesen szabályozza.

B.3.3 SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIAÉRTÉKELÉS

A Biztosító hatékony kockázatkezelési rendszerének középpontjában a saját kockázat és szolvencia-értékelés folyamata áll. A saját kockázat és szolvencia-értékelés során különböző kockázatkezelési folyamatok eredményét kell elemezni és összevetni, majd szembeállítani a jövőbeni várakozásokkal. Az eredményekről az Igazgatóságot és a felügyeleti szervet (MNB) tájékoztatni kell.

A saját kockázat- és szolvenciaértékelés fontosabb elemei:

- kockázatok azonosítása
- jövőbeli lehetséges scenáriók (forgatókönyvek) elemzése
- érzékenységi vizsgálatok
- stressz tesztek jövőbeni kedvezőtlen forgatókönyvek alapulvételével
- szavatolótőke szükséglet és rendelkezésre álló szavatolótőke jövőbeli alakulásának a becslése
- az eredmények jelentése, javaslatok az Igazgatóság részére

A Szolvencia II elvárásoknak megfelelően és a VIG iránymutatásai alapján a Biztosító évente készíti el az ORSA jelentést, illetve szükség esetén ad-hoc, rendkívüli esetekben (hirtelen kockázati változások esetén) is lehetőség van eseti hatástanulmány elkészítésére. Az ORSA iránymutatás részét képezi a szintén a VIG által kiadott excel alapú „ORSA tool”, amely az éves csoport szintű egységes ORSA folyamatot és jelentési rendszert támogatja. A Biztosító a VIG elvárásainak megfelelően az ORSA tool-t használja.

A saját kockázat- és szolvenciaértékelés folyamat a vállalat működési és szervezeti struktúrájának központi eleme.

Igazgatóság

Az Igazgatóság átfogó felelősséggel tartozik a saját kockázat és szolvencia-értékelés folyamat megfelelő alkalmazásáért, a folyamat szabályzatban történő jóváhagyásért, a folyamat során alkalmazott tevékenységek megfelelő működéséért. Az Igazgatóság a döntéshozatala során figyelembe veszi a saját kockázat és szolvencia-értékelés folyamatának eredményeit, és jelentéseiben a tulajdonos, a VIG felé, illetve a Felügyeleti szerv, az MNB felé bemutatja.

Középvezetők, a szakmai területeket irányító munkatársak

A középvezetők felelősen támogatást nyújtanak a saját kockázat és szolvencia-értékelés folyamatának elkészítésében, mint a területükön felmerülő kockázatok felelősei. Ezen szerepükben, mint a terület kockázati felelőse, a vállalat kockázatkezelési szervezetének részeként információt szolgáltatnak az Igazgatóság és a kockázatkezelési feladatkört ellátó munkatárs számára.

Belső Ellenőrzési feladatkör

A vállalat Belső Ellenőrzése felelős a saját kockázat és szolvencia értékelés folyamatának független ellenőrzéséért, a Belső ellenőrzési terv részeként vagy a Felügyelőbizottság kérésére.

Megfelelőségi feladatkör

A vállalat megfelelőségi feladatköre felelős a megfelelőségi kockázatok felméréséért és ezekkel kapcsolatosan információt szolgáltatni a saját kockázat- és szolvencia értékeléshez.

Aktuárius feladatkör

Az aktuárius feladatkör felelős információt szolgáltatni a biztosítástechnikai tartalékokról, valamint azonosítani és jelenteni azokat a bizonytalanságokat, melyek a biztosítástechnikai tartalékok számszerűsítését érintik.

Kockázatkezelési feladatkör

A kockázatkezelési feladatkör támogatást nyújt az Igazgatóság felé a saját kockázat és szolvencia értékelés folyamatának irányításában. Felelős a saját kockázat és szolvencia értékelés folyamat vállalati szabályozásának felülvizsgálataért, az éves jelentés elkészítéséért.

B.3.4 SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIAÉRTÉKELÉS FELÜLVIZSGÁLATÁNAK GYAKORISÁGA

A vállalat Igazgatósága évente legalább egyszer felülvizsgálja a saját kockázat- és szolvenciaértékelés eredményeit. Amennyiben a vállalat kockázati profilja jelentősen megváltozik, azonnali saját kockázat- és szolvenciaértékelésre kerül sor.

B.3.5 SAJÁT SZAVATOLÓTŐKE-MEGFELELÉSI IGÉNY MEGHATÁROZÁSA

A vállalat az anyavállalat irányításával kockázati étvágy- és limitfigyelő rendszert működtet. A folyamatos monitoring során az előre meghatározott paraméterek mentén negyedévente megvizsgálja a vállalat, milyen mértékű kockázati profil változás történt. A rendszer háromszintű riasztási fokozatot különböztet meg a rendelkezésre álló tőke, a szolvencia tőkeszükséglet, szolvencia arány változását illetően. Magasabb fokozatú riasztás esetén a helyzet részletes vizsgálata mellett az Igazgatóság azonnali döntéshozatala szükséges.

Az anyavállalat a leányvállalatokkal szemben egységesen minimálisan 125%-os, míg a magyar felügyeleti hatóság, a Magyar Nemzeti Bank 150%-os tőkefeltöltöttséget vár el. A vállalat a magasabb elvárásnak kíván megfelelni, melyet a startéglájában is szem előtt tart.

B.3.6 A KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER ÉS A TŐKEKEZELÉSI TEVÉKENYSÉG KAPCSOLATA

A tőkekezelési tevékenység a kockázatkezelési rendszer része, a negyedéves tőkemegfelelési monitoring során és a befektetési monitoring során mélyebb elemzés készül, melyet az Igazgatóság és a befektetési döntésekért felelősek figyelembe vesznek. A 2017-es befektetési stratégia kialakításakor a Biztosító elemezte a portfólióban meglévő értékpapírok tőkére gyakorolt hatását, és a jövőben az újra befektetési döntések meghozatala előtt folyamatosan újraértékeli azokat a piaci kockázati modul optimalizálása érdekében.

B.4. BELSŐ KONTROLL RENDSZER**B.4.1 BELSŐ KONTROLL RENDSZER ISMERTETÉSE**

A Biztosító a hatékony és átfogó, valamennyi szervezeti egységre és tevékenységre kiterjedő belső kontrollrendszer keretében a függetlenség biztosítása mellett kockázatkezelési, belső ellenőrzési és megfelelési biztositási funkciót működtet. A funkciók működésének kiemelendő alapelve a függetlenség. A funkciók függetlenségének biztosítása érdekében az egyes kontroll funkciók – az MNB elvárásainak megfelelően – egymástól és az általuk ellenőrzött, felügyelt szervezeti egységektől is mind szervezeti, mind személyzeti, mind anyagilag függetlenek. A belső kontroll funkciók tevékenységüket az Igazgatóság által jóváhagyott belső szabályzatok alapján végzik. Valamennyi kontroll funkció tevékenységével szemben elvárás a – a funkció céljától, feladataitól függően eltérő szempontú - vezetés támogatása. A Biztosító minden esetben figyelmet fordít arra, hogy megfelelő létszámú, kizárólag szakmailag alkalmas és üzletileg megbízható személyeket foglalkoztasson. Fokozottan igaz ez a vezető állású személyek, az egyéb vezetők és a kontroll funkciókat ellátók esetében. A szakmai alkalmassággal és üzleti megbízhatósággal kapcsolatos szabályokat a Jelentés B.2. pontja tartalmazza.

A kontroll funkciók feladataik ellátása során mind a folyamatba épített, mind a vezetői ellenőrzés tapasztalatait hasznosítják. Az információcsere biztosítása érdekében - de a jogszabályi előírások betartása mellett - a funkciók együttműködnek egymással. Az együttműködés elsődleges fórumai a Kockázatkezelési és a Megfelelési Bizottság. Ezen túlmenően a Belső ellenőrzés a belső vizsgálatok lefolytatásakor figyelemmel van a Kockázatkezelés által felmért működési kockázatok tartalmazó mátrixban rögzítettekre, és a vizsgálatok lefolytatását követően a tapasztaltakról visszacsatol a Kockázatkezelés részére. A Belső ellenőrzés és a Compliance külön-külön, de időnként közösen is folytat le vizsgálatot. A Kockázatkezelés és a Compliance elsősorban a compliance témakörhöz tartozó működési kockázatok felmérése, kezelése során működik együtt.

B.4.2 MEGFELELÉSI (COMPLIANCE) FELADATKÖR**A funkció célja, elhelyezkedése a Biztosító szervezeti felépítésében**

A Biztosítónál megfelelési biztos (Compliance) 2011 óta működik. A Compliance a belső ellenőrzéshez és a kockázatkezeléshez hasonlóan a belső kontroll funkciók közé tartozik. A Compliance működtetésének célja annak elősegítése, biztosítása, hogy a Biztosító tevékenysége megfeleljen a jogszabályi előírásoknak. Jelenleg a Compliance két főből álló, önálló szervezeti egység.

A megfelelési vezetőt a Biztosító Igazgatósága nevezte ki, és kinevezését a Felügyelet engedélyezte. A Compliance szervezeti egység közvetlenül az Igazgatóság alá tartozik.

A Compliance által ellátott feladatok

A Compliance a fenti célt elsősorban preventív, de részben korrektív és detektív eszközökkel igyekszik biztosítani. A jogszabálysértések megelőzése érdekében igyekszik nyomonkövetni és a munkatársakat tájékoztatni a jogszabályi változásokról, részt vesz a termékfejlesztésben, belső oktatásokat, konzultációkat szervez, a belső ellenőrzéshez hasonlóan, illetve a belső ellenőrzéssel együttműködve vizsgálatokat folytat le. Tevékenységét az Igazgatóság által jóváhagyott éves terv alapján végzi.

A Compliance által teljesített jelentések

A Compliance tevékenységéről, a lefolytatott belső vizsgálatok során tapasztaltakról közvetlenül az Igazgatóságnak számol be. Éves tevékenységéről az Igazgatóságon túl beszámol a Felügyelőbizottságnak és a VIG csoport megfelelési biztosnak is.

B.5 BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR

B.5.1 BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖRÉNEK VALÓ ELÉGTÉTEL

A belső ellenőrzés a Szolvencia II iránymutatásnak megfelelően független szervezatként vizsgálja és értékeli a belső kontroll rendszer és az irányítási rendszer (Governance System) hatékonyságát, hatásosságát és működőképességét. Működtetésének célja:

- a) a Biztosító és ügyfeleinek a biztosítóval összefüggő eszközeinek és a tulajdonosok érdekeinek védelme,
- b) a Biztosító jogszabályoknak megfelelő működésének elősegítése és ellenőrzése,
- c) a Biztosítóra vonatkozó belső szabályok tartalmi elégségességének, valamint az azokban foglalt előírások betartásának ellenőrzése,
- d) a jogszabályoktól és a belső szabályzatokban foglaltaktól való eltérések, az alkalmazott gyakorlat és a beépített kontrollokban lévő kockázatok feltárása, jelentése, továbbá szükség esetén javaslattétel a feltárt hiányosságok kijavítására.

A belső ellenőrzés kiterjed a biztosító egészére, valamennyi szervezeti egységére és tevékenységére, beleértve a kiszervezett tevékenységet is.

B.5.2 FÜGGETLENSÉG ÉS TÁRGYILAGOSSÁG

A belső ellenőrzési funkció független azoktól a tevékenységektől és üzletágaktól, melyeket ellenőriz. A belső ellenőrzési funkció személyzete

- a) nem végez olyan tevékenységet, amely az ellenőrzési körébe tartozik. A függetlenség biztosítása érdekében az ellenőrzésen kívül más feladatkörrel, mely érdekkonfliktushoz vezethet, nem bízható meg;
- b) szervezetenként elkülönül azoktól a tevékenységektől és szervezeti területektől, melyek ellenőrzésére hivatott. A belső ellenőrzési funkció vezetője olyan személynek alárendelt, aki nem felelős az ellenőrzött terület irányításáért;
- c) a belső kontroll funkció vezetőjét a felügyelőbizottság nevezi ki és legalább évente egyszer megjelenik a felügyelőbizottság ülésén;
- d) javadalmazása független az ellenőrzött terület teljesítményétől;
- e) rendelkezik a feladatok ellátásához szükséges humán és anyagi erőforrásokkal.

B.6 AKTUÁRIUSI FELADATKÖR

Az aktuáriusi feladatkör összességében a következő feladatok ellátására terjed ki:

- a) a biztosítástechnikai tartalékok számításának összehangolása,
- b) az alkalmazott módszertan és az alapul szolgáló modellek, valamint a biztosítástechnikai tartalékok számításánál figyelembe vett feltevések megfelelőségének biztosítása,
- c) a biztosítástechnikai tartalék számításához használt adatok elégségességének biztosítása,
- d) a legjobb becslés és tapasztalati adatok összevetése,
- e) az életbiztosítási ág befektetési hozamának felosztása,
- f) az Igazgatóság tájékoztatása a biztosítástechnikai tartalék számításának megbízhatóságáról és megfelelőségéről,
- g) az általános biztosítási kockázatvállalási politikáról való véleménynyilvánítás,
- h) a viszontbiztosítási megállapodások megfelelőségéről való véleménynyilvánítás,
- i) a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetéséhez való hozzájárulás, különös tekintettel:
- ia) a szavatolótőke-szükséglet és a minimális tőkeszükséglet számításának alapjául szolgáló

- kockázatmodellezésre, és
 ib) a saját kockázat- és szolvenciaértékelési rendszerre.

Az aktuáriusi feladatkör a biztosítási tevékenységről szóló 2014. LXXXVIII. törvény (Bit.) alapján kiemelten fontos feladatkörnek minősül, annak szakmai irányítását és a működésének felügyeletét a Társaság vezető aktuáriusa végzi.

Tekintettel arra, hogy a Biztosító aktuáriusi tevékenysége az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. részére kieszervezésre került, a feladatkör működtetésében részt vesznek az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Aktuárius Igazgatóságának kijelölt munkatársai is, a munkaköri leírásukban részletezett mértékben.

B.7 KISZERVEZÉS

B.7.1 KISZERVEZÉSI POLITIKA

A Biztosító a biztosítási vagy azzal közvetlenül összefüggő tevékenysége végzésére mást bízhat meg az Európai Bizottság 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendeletében (a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról szóló 2009/138/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv [Szolvencia II] kiegészítéséről), a Bit-ben, illetve az MNB ajánlásaiban meghatározott feltételek figyelembevételével.

A Biztosító működésének hatékonyabbá tétele érdekében bizonyos feladatköröit és tevékenységeit kiszervezi. Amennyiben cégcsoporton belül történik a kiszervezés, úgy annak hatékony munkaerő felhasználást és – allokációt, valamint a felmerülő reálköltségek szinten maradását vagy csökkentését kell eredményeznie. Az ügymenet kiszervezésének feltétele, hogy az irányítási, ellenőrzési jog, valamint a biztosítási kockázatokért való helytállási kötelezettség megmaradjon a Biztosítónál.

A VIENNA INSURANCE GROUP AG cégcsoport szinten megalkotta a Kiszervezési Politikát, amelynek figyelembe vételével alakította ki a Biztosító a Kiszervezési szabályzatát. A Biztosító a kiszervezésekkel kapcsolatos követelményeket – így a kiszervezés jogszabály és/vagy Biztosító által meghatározott feltételeit, a kiszervezések során követendő eljárási rendet, a megfelelő szolgáltatást nyújtó szolgáltató kiválasztása érdekében a kiszervezett tevékenységet nyújtó szolgáltatók szerződést megelőző átvilágítását, illetve a szolgáltató éves átvilágítására irányuló kötelezettséget, illetve a Felügyelet részére történő bejelentést, továbbá a kiszervezésért felelős személyeket és kötelezettségeiket, a kiszervezéssel kapcsolatos jelentési kötelezettséget, valamint a kiszervezés esetén kötelezően alkalmazandó szerződéses kikötéseket – az Igazgatóság által jóváhagyott belső szabályzat rögzíti.

A kiszervezést megelőzően a Biztosítónak minden esetben meg kell vizsgálnia és figyelembe kell vennie a következőket:

- a kiszervezendő üzleti tevékenység, feladatkör vagy eljárás kiszervezésével kapcsolatos vagy abból adódó általános és speciális kockázatok;
- szolgáltatóval való együttműködéssel kapcsolatos vagy abból adódó kockázatok;
- a kiszervezés feltételei és költségei;
- a megfelelő belső ellenőrzés fenntartásának és a jogszabályi követelmények betartásának képessége.

Amennyiben a kiszervezett tevékenység jellege, nagysága és bonyolultsága indokolja, a vizsgálatnak ki kell terjednie az alábbi szempontokra is:

- a kiszervezésnek a jövedelemre, a fizetőképességre, a likviditásra, a finanszírozásra, a tőkére és a kockázati profilra gyakorolt hatása;

- a kiszervezés hatása a Biztosító hírnevére, az üzleti célok és stratégiák teljesítésének képességére abban az esetben, ha a szolgáltató képtelen teljesíteni a kiszervezett feladatkört vagy szolgáltatást.

A Biztosító évente legalább egyszer elvégzi a kiszervezési megállapodások felülvizsgálatát. A felülvizsgálatot azon szakterületek vezetői végzik, amely területhez tartozó feladathoz a kiszervezés kapcsolódik. A felülvizsgálatról az érintett vezetők az Igazgatóság által meghatározott szempontok figyelembevételével jelentést tesznek az Igazgatóság számára.

Az alábbi lista összefoglalja a Biztosítónál azonosított kritikus vagy kiemelten fontos feladatköröket, illetve tevékenységeket érintő kiszervezéseket, megjelölve azon jogi környezetet, ahol e feladatkörök vagy tevékenységek szolgáltatói találhatóak:

Kiszervezéssel érintett szervezeti egység	Kiszervezéssel érintett tevékenység
Adminisztráció	kárrendezés
Befektetés	eszközalapok vagyonkezelése
IT	portfóliókezelő rendszer fejlesztése, karbantartása, üzemeltetése
IT	IT infrastruktúra biztosítása, adatok tárolása
Matematika	aktuáriusi tevékenység
IT	befektetési szoftver fejlesztése, karbantartása, üzemeltetése

B.7.2 KOCKÁZATOK ÉRTÉKELÉSE

A Biztosító a kiszervezésekkel kapcsolatos döntései meghozatala, a szolgáltatók ellenőrzése, felülvizsgálata során alkalmazza a kockázat alapú megközelítés és az arányosság elveit.

Ennek jegyében az egyes szervezeti egységek bevonásával – a Compliance előterjesztése alapján – az Igazgatóság határoz arról, hogy mely tevékenység, feladatkör minősülhet kritikusnak, fontosnak. Kritikus vagy fontos az olyan tevékenység, feladatkör amely a Biztosító működéséhez nélkülözhetetlen, amely nélkül a Biztosító nem tudna szolgáltatást teljesíteni a szolgáltatásra jogosultak részére.

A kritikus vagy fontos, továbbá kiemelten fontos feladatkör kiszervezéséről és a konkrét szolgáltató személyéről a kiszervezéssel érintett szervezeti egység vezetőjének előterjesztése alapján az Igazgatóság dönt. Az igazgatósági döntést megelőzően a Biztosító a szolgáltatót átvilágítja, szükség esetén további iratokat (például: engedély, bizonyítvány) kér be.

Az Igazgatóság az irányítási jogkörön túl ellenőrzési feladatot is ellát a kiszervezésekkel összefüggésben. Ez abban nyilvánul meg, hogy a kiszervezett tevékenységgel érintett szervezeti egység vezetője legalább évente köteles átvilágítani a szolgáltatót. Az átvilágítás megtörténtét dokumentálni kell, és az átvilágítás eredményéről az érintett szervezeti egység vezetője beszámol az Igazgatóságnak.

A kritikus vagy fontos feladatkörök kiszervezését az anyacég is nyilvántartja, arról évente egyszer, vagy a szolgáltatók változásakor a Biztosító jelentést küld az anyavállalat részére.

A kiszervezésekkel kapcsolatos kockázatokat a Biztosító nyilvántartja, dokumentálja. A Biztosító belső szabályzatát, kiszervezéssel kapcsolatos gyakorlatát – azok jogszabálynak és Felügyeleti elvárásoknak történő megfeleléséért – időről időre vizsgálja a belső ellenőrzés vagy a compliance.

B.8 EGYÉB INFORMÁCIÓK

Egyéb lényeges információ a Biztosító irányítási rendszerével kapcsolatban nem merült fel.

C. KOCKÁZATI PROFIL

C.1 BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT

C.1.1 KOCKÁZATI KITETTSÉG

A Biztosító a standard formula alapján számszerűsíti a biztosítási kockázatait, azok között tevékenységének, állományának jellege miatt kizárólag életbiztosítási kockázatokat tart nyilván. Az alábbi táblázat tartalmazza a szavatolótőke-szükséglet életbiztosítási kockázatokhoz kapcsolható moduljának és almoduljainak értékét 2015-re és 2016-ra, ezer Ft-ban:

	2015.12.31	2016.12.31
Életbiztosítási kockázat	4 437 364,99	4 692 002,97
Életbiztosítási katasztrófa	140 510,81	146 551,04
Rokkantság	-	-
Életbiztosítási költség	736 346,81	669 664,29
Törlesztés	3 924 350,51	4 231 758,39
Hosszú élet	-	-
Halandóság	528 223,90	492 947,99
Felülvizsgálat	-	-

A 2015. december 31-re vonatkozó első számszaki jelentést a Biztosító könyvvizsgálója auditálta. Az audit megállapításai alapján a biztosító jelentős módosításokat hajtott végre, amelyek a korábbi számításokat pontosították. A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó főbb módosítások a biztosítási kockázathoz kapcsolódóan:

- A 2015-ös számítások nem tartalmazták a függőkár tartalékok értékét, amely a 2016-os számításba beépítésre került.
- A 2015-ös számítások nem tartalmaztak egyes jutaléktételek már elszámolt, de az értékelési időpontban még ki nem fizetett jutalékok értékét, amely a 2016-os számításba beépítésre került.
- A 2015-ös számítások nem tartalmazták a Biztosító által nyújtott garanciák számszerűsítését, amely a 2016-os számításba beépítésre került.
- A diszkontálási módszertan a 2015-ös számításokhoz képest 2016-ban módosításra került.
- Korrekcióra kerültek egyes, a 2015-ös számításban észlelt, a számítás alapját képező modellpontok generálásához kapcsolódó tételek.
- A törlési kockázati almodulban alkalmazott módszertan a könyvvizsgáló észrevétele alapján módosításra került.
- A könyvvizsgáló észrevétele alapján módosításra került a számítások során figyelembe vett szerződés határ.

A fentiek felül a biztosítási portfolio változása és az alkalmazott feltételezések további változásokat is maguk után vontak. Az eredményeket leginkább befolyásoló feltételezések és azok változása az alábbi volt:

- A törlési feltételezések a korábbi évi értékeknel a legtöbb módozat esetén kedvezőbben alakultak, ami a biztosítástechnikai tartalékok értékére csökkentően hatott, ugyanakkor a portfólió növekedése és a törlési kockázatban bevezetett módszertani változás a tartalékszükségletet összességében növelte.
- A mortalitási tapasztalatok és ezzel párhuzamosan a mortalitási feltételezések romlottak, azonban az állomány változása következtében a halandósági részmodulhoz kapcsolódó tőkeszükséglet alacsonyabb lett.
- A költségekre vonatkozó feltételezések az igazgatási költségek viszonylatában romlottak, ugyanakkor a kárköltségek vonatkozásában javultak, ami összességében az életbiztosítási költség almodul tőkekövetelményének minimális csökkenéséhez vezetett.

C.1.2 BEFEKTETÉSI ELŐÍRÁSOK A „PRUDENS SZEMÉLY” ALAPELVÉVEL KAPCSOLATBAN

A Biztosító eszközeinek befektetése – a 2009/138/EK irányelv 132. cikkében meghatározott „prudens személy” alapelvvel kapcsolatos előírásokra tekintettel – a biztosítási kockázat szempontjából nem releváns.

C.1.3 KOCKÁZATKONCENTRÁCIÓ

A Biztosító a biztosítási szerződésekből eredő kötelezettségeit az életbiztosítási kötelezettségek között, az alábbi ágazatokban tartja nyilván:

- Nyereségrészesedéssel járó biztosítás
- Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás
- Egyéb életbiztosítás

A fenti ágazatok közül a legmagasabb tartalékolási szükséglet és szavatolótőkekövetelmény az „Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás” ágazatba sorolt szerződésekhez kapcsolódik.

Megjegyzendő, hogy a Biztosító lefed olyan biztosítási kockázatokat is, amelyeket a nem-életbiztosítási kötelezettségek között szükséges kimutatni, ugyanakkor ezek immaterialitása, illetve az anyavállalat módszertani megközelítése miatt ezek biztosítástechnikai tartalékának és a kapcsolódó tőkekövetelménynek a számítására, feltüntetésére a fent felsorolt három ágazatban kerül sor.

C.1.4 KOCKÁZATCSÖKKENTÉS

A Biztosító a biztosítási kockázat elvállalásával kapcsolatosan kockázatcsökkentési eszközöket is alkalmaz. A szerződés megkötése előtt kockázatfelmérést végez (kockázatelbírálás), melynek módszere függ az elvállalandó kockázat típusától és mértékétől, a már elvállalt kockázatokkal kapcsolatosan pedig viszontbiztosítási partnerek közreműködésével az ún. saját kockázatot csökkenti úgy, hogy adott limit felett a viszontbiztosítóra hárítja a kockázatviselést.

C.1.5 STRESSZTESZTELÉS ÉS ÉRZÉKENYSÉGELEMZÉS EREDMÉNYEI

Az érzékenységvizsgálat során egyetlen környezeti faktor hatását modellezi a Biztosító. Ez a módszer segít megérteni a környezeti változásokat, hogy egyetlen paraméter megváltozása milyen módon befolyásolja a vállalat szolvencia helyzetét. A Biztosító a VIG Csoport iránymutatásai szerint végezte el a vizsgálatot, a 2017-19-es tervezési időszakra, alapul véve a 2015.12.31-i rendelkezésre álló szolvencia tőke és a szolvenciatőke-szükséglet számított értékeit. A Biztosítási kockázat kapcsán a következő paramétereket, illetve paramétermegváltozásokat vette figyelembe a Biztosító:

	Paraméter	Érték
életbiztosítási	fenntartási költségek (élet üzletág)	+/-10%
környezet	törlési ráta (élet üzletág)	+100%/-50%

Az alkalmazott paraméterek változtatása a Biztosító tőkekövetelményét közepes mértékben változtatja meg. A törlési hányadok 100%-os emelkedése a szavatolótőke-hányadot 14,8%-ponttal, míg a fenntartási költségek 10%-os csökkenése 5,5%-ponttal növelné meg.

C.1.6 KOCKÁZATI PROFILLAL KAPCSOLATOS EGYÉB LÉNYEGES INFORMÁCIÓ

Egyéb lényeges információ a Biztosító Biztosítási kockázati profiljával kapcsolatban a jelentési időszak alatt nem merült fel.

C.2 PIACI KOCKÁZAT

C.2.1 KOCKÁZATI KITETTSÉG

A Biztosító a piaci kockázat moduljának értékelését a Standard Formula alapján készíti el. Az alábbi táblázat tartalmazza a szavatolótőke-szükséglet piaci kockázatokhoz kapcsolható moduljának és almoduljainak értékét 2015-re és 2016-ra, ezer Ft-ban:

	2015.12.31	2016.12.31
Piaci kockázat	1 023 844, 69	823 921,52
Piaci kockázatkonzentráció	765 747,04	335 081,42
Részvénypiaci kockázat	16 500,00	115 515,67
Devizaárfolyam-kockázat	46 463,78	217 340,36
Kamatláb-kockázat	417 319,15	402 821,97
Ingatlanpiaci kockázat	41 788,21	186 692,74
Kamatrés-kockázat	304 517,52	270 465,93

A Biztosító standard formula szerinti szolvencia-tőke szükséglet számítása során két területen lépett előre jelentősen 2015-höz képest. A 2016 végi számítás minden kapcsolódó modulra vonatkozóan magában foglalja a befektetési egységhez kötött eszközalapok mögötti befektetéseket, melyek döntő hányada befektetési alap vagy ETF (exchange traded fund). Ezen eszközök prudens kockázatértékelése érdekében a Szolvencia 2 irányelv, illetve az Európai Bizottság 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelete által megfogalmazott áttekintés elvét (look-through) alkalmaztuk, ezáltal jelentősen pontosabb tőkeigény számítása vált lehetővé.

A piaci fejlemények közül meghatározó fejlemény volt Magyarország és az FHB Bank befektetésre ajánlott kategóriába minősítése. A Biztosító kockázatait a second best elv szerinti minősítés alapján értékeli, vagyis a Moody's, a Fitch és a Standard&Poor's hitelminősítései közül a második legjobbat veszi figyelembe. Mindez jelentős csökkenést eredményezett a piaci koncentrációs- és a kamatréskockázatot illetően is. A biztosítói portfólió növekedése túlnyomóan magyar állampapírokba került befektetésre. A 2015 és 2016 évekre vonatkozó tőkeigény összehasonlítása során mutatkozó jelentős, a modulonként növekmények a befektetési egységhez kötött életbiztosítások portfólió 2016 végi beszámításának következményei, ezek a változások ténylegesen nem feltétlenül jelentenek érdemi kockázatnövekedést.

C.2.2 BEFEKTETÉSI ELŐÍRÁSOK A „PRUDENS SZEMÉLY” ALAPELVÉVEL KAPCSOLATBAN

A Biztosító jelentős lépéseket tett likviditásának kezelésére, az operatív működéshez szükséges likviditáson felüli pénzeszközait jellemzően rövid lejáratú magyar államparban tartja. A tradicionális portfólió mögötti befektetések pénzáramai összességében jól illeszkednek a szembenálló kötelezettségek kifizetéséhez.

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

A befektetéseken belül a Biztosító befektetési céljainak és politikájának megfelelő eszközkategóriákat alakít ki. Az egyes eszközkategóriákon belül az eszközök hasonló tulajdonságokkal rendelkeznek, ami a mélyebb és részletesebb elemzési lehetőségek által lehetővé teszi a hatékony befektetési, eszköz-forrás gazdálkodási- illetve kockázatkezelési stratégia kialakítását. A Biztosító a Szolvencia II direktíva, az Európai Bizottság 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelete, valamint a Bit. előírásainak megfelelően, továbbá céljainak és alapelveinek a betartása érdekében befektetési limitszabályokat határoz meg az egyes portfóliókra. Továbbá a Biztosító úgy alakítja ki szervezeti felépítését és döntési mechanizmusát, hogy biztosítani tudja befektetési tevékenység hatékony és prudens végzését, valamint minimálisra csökkentse a hibák és a belső visszaélések lehetőségét. A Biztosító befektetési tevékenységét az elérhető legnagyobb megbízhatósággal köteles végezni, biztosítva a legmagasabb működési sztenderdeket. A Társaság ennek érdekében köteles külön választani front office, back office és könyvelési funkcióit, továbbá mid office funkciót is működtet. A szervezeti felépítést valamint a döntési és engedélyezési jogosultságokat a Biztosító úgy alakítja ki, hogy a felelősségi viszonyok minden körülmények között egyértelműen megállapíthatóak legyenek. A Társaság négy szintű döntési rendszert működtet. Ezek a Befektetési Politika, a befektetési stratégia, taktikai döntések, operatív döntések. A Biztosító befektetési állományára, a limitek betartására, valamint a főkönyvi egyezőségére vonatkozóan folyamatos ellenőrzést végez. A Biztosító az üzletkötés, a rögzítés valamint a könyvelés során köteles dokumentáltan biztosítani és betartani a négy szem elvét. A Biztosító törekszik az ellenőrzés automatizálásának, valamint a folyamatba épített kontrollok növelésére. A Biztosító nyilvántartásának a valósággal valamint a jogszabályokkal való egyezőségét évente egy alkalommal könyvvizsgáló hitelesíti.

C.2.3 KOCKÁZATKONCENTRÁCIÓ

A Biztosító aktuális befektetéseinek kibocsátók szerinti - 5%-ot meghaladó mértékű - koncentrációja:

Kibocsátó	Koncentráció
Magyarország	76,69%
FHB Bank Group	7,56%

C.2.4 KOCKÁZATCSÖKKENTÉS

A Biztosító kockázatvállalását a Biztosítási törvény limitszabályai mellett meghatározza a Vienna Insurance Group-pal évente egyeztetett Kockázatkezelési stratégia is. A piaci kockázat optimalizálása érdekében a Biztosító hatékony likviditásmenedzsment folytatására törekszik, kiemelt figyelemmel követi a magyar állampapírpiazi hozamok és a mögöttes fundamentumok alakulását, esetenként pedig kedvező hozam-kockázat arányú vállalati értékpapírokba fektet. Kiemelt figyelmet kap a tradicionális biztosítói portfólió fedezése, mely negyedéves érzékenységvizsgálat alapján kerül értékelésre.

Eszköz osztályok 2017-ben	Stratégia	Minimum	Maximum
Készpénz	7,0%	0,0%	12,0%
Kötvények*	87,0%	60,0%	100,0%
Kölcsönök	0,0%	0,0%	1,0%
Részvények	2,0%	0,0%	5,0%
Alternatív befektetések	0,0%	0,0%	0,0%
Ingatlan	3,0%	0,0%	10,0%
Részesedések	1,0%	0,0%	2,0%
	100,0%		

* magába foglalja a 12 hónapnál hosszabb lejáratú betéteket is

C.2.5 STRESSZTESZTELÉS ÉS ÉRZÉKENYSÉGELEMZÉS EREDMÉNYEI

Az érzékenység vizsgálat során egyetlen környezeti faktor hatását modellezi a Biztosító. Ez a módszer segít megérteni a környezeti változásokat, hogy egyetlen paraméter megváltozása milyen módon befolyásolja a vállalat szolvencia helyzetét. A Biztosító a VIG Csoport iránymutatásai szerint végezte el a vizsgálatot, a 2017-19-es tervezési időszakra, alapul véve a 2015.12.31-i rendelkezésre álló szolvencia tőke és a szolvenciatőke-szükséglet számított értékeit. A Piaci kockázat kapcsán a következő paramétereket, illetve paraméterváltozásokat vette figyelembe a Biztosító:

	Paraméter	Érték
piaci környezet	kamatgörbe	+/-50bp
	minősítés	-1 notch
	részvények	-20%

Az érzékenységvizsgálat eredményét tekintve megállapítható, hogy a Biztosító portfóliója alacsony mértékben érzékeny a piaci környezeti paraméterek változásaira. Egyedül az ország leminősítésével csökkenne a szolvenciatőke-arány közepesen gyenge mértékben, 9,7%-ponttal.

C.2.6 KOCKÁZATI PROFILLAL KAPCSOLATOS EGYÉB LÉNYEGES INFORMÁCIÓ

Egyéb lényeges információ a Biztosító Piaci kockázati profiljával kapcsolatban a jelentési időszak alatt nem merült fel.

C.3 HITELKOCKÁZAT

C.3.1 KOCKÁZATI KITETTSÉG

A Biztosító a hitelkockázati moduljának értékelését a Standard Formula alapján készíti el. Az alábbi táblázat tartalmazza a szavatolótőke-szükséglet hitelkockázatokhoz kapcsolható, partner általi nem teljesítés kockázat moduljának és almoduljainak értékét 2015-re és 2016-ra, ezer Ft-ban:

	2015.12.31	2016.12.31
Partner általi nemteljesítési kockázata	1 585 796,64	209 576,41
1-es típusú kitettségek	1 585 773,08	154 183,42
2-es típusú kitettségek	31,42	67 452,01

Az időszak során az alkalmazott módszerekben jelentős hatású változás nem történt, ugyanakkor a modul számszerűsített szolvenciatőke-szükséglete jelentősen csökkent: likviditás menedzsment döntés végrehajtása alapján az egyes típusú partnerek esetében a vállalat a bankokkal szemben fennálló számlapénz követeléseit csökkentette. A kettes típusú partnerek esetében a külső auditor kérésére kimutatásra kerültek a biztosítási szerződők tartozásai is a jelentési időszak során.

A Biztosító a hitelkockázati modul egyes típusú partneri almoduljában jellemzően a banki, pénzügyi partneri tartja nyilván. Banki partnerek saját hitelminősítéssel rendelkező, nemzetközi pénzügyi csoporthoz tartozó bankok, melyek a Moody's minősítése alapján Ba2 besorolást kaptak. A kettes típusú partnerek között a biztosítási szerződőket illetve a közvetítőket, valamint a munkavállalói kölcsönöket tartja nyilván a Biztosító.

C.3.2 BEFEKTETÉSI ELŐÍRÁSOK A „PRUDENS SZEMÉLY” ALAPELVÉVEL KAPCSOLATBAN

A Biztosító eszközeinek befektetése – a 2009/138/EK irányelv 132. cikkében meghatározott „prudens személy” alapelvével kapcsolatos előírásokra tekintettel – a hitelkockázatok szempontjából nem releváns.

C.3.3 KOCKÁZATKONCENTRÁCIÓ

A partner kockázat esetében a kockázatkonzentrációt alacsony kockázatnak ítélte meg a Biztosító, mivel nem rendelkezik olyan nagy biztosítási kockázatot hordozó biztosítási szerződésekkel, amelyeket viszontbiztosítani kellene, illetve az előző pontban említett likviditás menedzsment döntés végrehajtása alapján a Biztosító nagy figyelmet fordít arra, hogy a bankszámlákon lévő követeléseinek egyenlege mindig a szükséges mértékű legyen.

C.3.4 KOCKÁZATCSÖKKENTÉS

A nagy kitettséget elérő banki, viszontbiztosítói partnerek kiválasztásának alapját meghatározzák a nemzetközi hitelminősítők által kibocsátott tanúsítványok. A saját minősítéssel nem rendelkező banki partnerek anyavállalatainak minősítése irányadó.

A Biztosító hatékony likviditás menedzsmentet alkalmaz a bankszámláin tárolt pénzügyi források tervezése érdekében.

C.3.5 STRESSZTESZTELÉS ÉS ÉRZÉKENYSÉGELEMZÉS EREDMÉNYEI

A Biztosító érzékenységvizsgálatot a biztosítási és a piaci kockázat pontokban említett paraméterek vonatkozásában végzett. A hitelkockázat nem tartozik a vállalat kiemelt kockázatai közé, így erre vonatkozóan érzékenységvizsgálatra, stressztesztelésre nem került sor.

C.3.6 KOCKÁZATI PROFILLAL KAPCSOLATOS EGYÉB LÉNYEGES INFORMÁCIÓ

Egyéb lényeges információ a Biztosító kockázati profiljával kapcsolatban a jelentési időszak alatt nem merült fel.

C.4 LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT

C.4.1 KOCKÁZATI KITETTSÉG

A Biztosító a likviditást, fizetőképességet súlyosan veszélyeztető tényezőként definiálja, ha:

- UL eszközalapok – zártvégű eszközalapok kivételével – mögöttes eszközállományának likviditásában jelentős változás következik be (pl. mögöttes eszközök likviditását érintő törvényi változások, portfóliókezelő fizetéseképtelensége, stb.), mely veszélyezteti a kárfizetések határidőben történő teljesítését.
- Tradicionális életbiztosítások esetében a halálesetek, illetve visszavásárlások miatti havi kárfizetések összege meghaladja az előző félév kárfizetéseinek összegét.
- Pénz- és tőkepiaci folyamatok alakulása következtében a Biztosító likvidnek tekintett eszközei nem, vagy csak jelentős diszkonttal lennének értékesíthetők, s az így elszenvedett veszteségek a Biztosító fizetőképességét veszélyeztetnék.
- Befektetési szolgáltató vagy viszontbiztosító inszolvenciája áll fenn.

A fent említett események bekövetkezését, értékhárok meglétét, illetve túllépését folyamatosan, havi (stresszhelyzet bekövetkezése esetén heti) gyakorisággal ellenőrizni kell. A monitoring feladatokat aktívák esetében a befektetési, passzívák esetében az aktuáriusi területnek kell ellátnia.

A Biztosító likviditását, fizetőképességét súlyosan veszélyeztető tényezőket előidéző események, körülmények:

- A fenti pontban részletezett, a Biztosító üzletmenetét súlyosan veszélyeztető forgatókönyveket különböző események vagy események együttese idézheti elő, amelyek esetenként eltérő intézkedéseket követelnek meg a Biztosító részéről.
 - A Biztosítóra jellemző intézményspecifikus események hatására bekövetkező stresszhelyzetnek tekintendő a nem megfelelő likviditásmenedzsment, tartalékolási-, befektetési politika, valamint ügyfél-elégedetlenség következtében fellépő likviditási zavar. A fenti pontban felsorolt események közül ekkor az 1-2., illetve a 4. alpontban felsoroltak esetében várható limittúllépés.
 - A pénz- és tőkepiaci események következtében a Biztosító prudens tartalékolási- és befektetési magatartása ellenére a befektetési eszközök értéke, illetve likviditása olyan mértékben csökken, amely súlyosan veszélyeztetheti a Biztosító kötelezettségeinek normál ügymenet szerinti teljesítését. A fenti pontban említett tényezők közül ekkor a 3. alpontban felsoroltak esetében várható limit- túllépés.
- Intézményidegen, külső események hatására bekövetkező stresszállapotnak tekintjük elsősorban a szektor-, illetve rendszerszintű sokkokat, amelyek általában súlyos bizalomhiány következtében alakulnak ki, illetve a szabályozói környezet sokkszerű megváltozását. A fenti pontban említett tényezők közül ekkor különösen a 3-4., alpontban felsoroltak esetében várható limit-túllépés.

A társaság a likviditási kockázat értékelését kvalitatív eszközökkel, szakértői becslés felhasználásával végzi. Az értékelés alapján a jelentési időszakban a likviditási kockázat szintje alacsony volt.

C.4.2 BEFEKTETÉSI ELŐÍRÁSOK A „PRUDENS SZEMÉLY” ALAPELVÉVEL KAPCSOLATBAN

A Biztosító eszközeinek befektetése kapcsán – a 2009/138/EK irányelv 132. cikkében meghatározott „prudens személy” alapelvvel kapcsolatos előírásokra tekintettel – a Biztosító jelentős lépéseket tett likviditásának kezelésére. Az operatív működéshez szükséges likviditáson felüli pénzeszközöket jellemzően rövid lejáratú magyar állampapírban tartja. A tradicionális portfólió mögötti befektetések pénzáramai összességében jól illeszkednek a szembenálló kötelezettségek kifizetéséhez.

C.4.3 KOCKÁZATKONCENTRÁCIÓ

Likviditási szempontból a Társaság befektetéseinek túlnyomó része a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekben, illetve kisebb mértékben folyószámlapénzben tartja, amikkel a jelentési időszakban nem állt fenn likviditási kockázati esemény. A biztosító egyéb lényeges kockázatkonzentrációt nem azonosított.

A Biztosító likviditáskezelési politikája biztosítja, hogy a jövedelmezőség szem előtt tartása mellett a biztosító képes legyen fizetési kötelezettségeinek azok esedékességekor eleget tenni és a szükséges tranzakciókat elvégezni.

A Biztosító – ezen belül a befektetési szakterület a pénzügyi szakterülettel együtt – minden negyedév elején a következő 3 hónapra megtervezi a likviditás várható alakulását és ennek alapján hozza meg a rövid távú befektetési döntéseket, illetve portfólió átalakításokat. A várható kifizetések egy részét (költségek, adófizetési kötelezettség, jutalékok, kárkifizetések) a múltbeli adatsorok és a társaság éves tervei alapján becsüli meg a biztosító. Az egyéb nagyobb várható kifizetéseket (pl. VB-díjak) az egyes szakterületekkel szolgáltatják a pénzügyi terület rendelkezésére.

A könnyen értékesíthető, mobilizálható eszközöknek 50%-ig fedezetet kell nyújtaniuk az ügyfelek által könnyen kivonható eszközökre. A könnyen értékesíthető eszközök körébe a készpénzen, bankbetéteken kívül azon értékpapírok tartoznak, amelyekre valamely szabályozott, illetve nem szabályozott piacon napi árjegyzés történik

A Biztosítónak a befektetési eszközök kiválasztásánál törekednie kell arra, hogy az eszközök megfelelő másodpiaci likviditással rendelkezzenek, illetve azokat a szükséges időben, megfelelő áron értékesíteni lehessen.

C.4.4 KOCKÁZATCSÖKKENTÉS

A likviditási kockázatok csökkentésére a Társaság eszközallokációs stratégiát alakított ki, amelynek a legfontosabb bemeneti adata a biztosítási szerződésekből eredő kötelezettségek lejárat szerkezete. A Biztosító ezért legalább negyedévente elkészíti az eszközök, illetve kötelezettségek lejárat szerinti bontását az alábbi elvek figyelembe vételével:

- A kötelezettségek lejárat szerkezetét aktuárius, míg az eszközök lejárat szerkezetét a befektetési igazgató vagy a befektetési munkatárs készíti el.
- A kimutatást a matematikai tartalékokra, és az azt fedező eszközökre kell elkészíteni. A Biztosító az átláthatóság biztosítása érdekében a különböző technikai kamattal rendelkező tartalékokra elkülönített tartalékokat képez.
- A lejárat szerkezetet évekre lebontva a VIG csoport módszertanát alkalmazva kell megadni a következő 40 naptári évre, illetve az ezt követő időszakra összesítve az alábbi forgatókönyvek mindegyikére
- A matematikai tartalékok lejárat szerkezetét az aktuáriusok állítják elő aktuális jelenértéken több forgatókönyv szerint. Feltételezni kell a jövőbeli díjak figyelembe vételét, illetve kihagyását a kalkulációból, továbbá az új szerzések hatásával is számolni kell.

A Befektetési Mid Office elkészíti az eszközök lejárat szerkezetét éves bontásban úgy, hogy a befektetés nyilvántartó rendszerből (SimCorp) származó nominális pénzáramait az aktuális magyar zérókupon hozamgörbével diszkontálja. Az eszközoldali pénzáramokat két forgatókönyv alapján kell feltüntetni, melyek szerint a Biztosító feltételezi, illetve nem feltételezi a lejárat eszközök és a kamatfizetések újrabefektetését. Az így kapott jelenértékre érzékenységvizsgálatot kell alkalmazni, melynek során a diszkontálás alapjául szolgáló hozamgörbe értékeit egységesen $\pm 1\%$ -kal kell módosítani – adott esetben negatív hozam helyett 0% -kal számolva.

Az eszközök és a kötelezettségek lejárat szerkezetét a fenti feltételezések alábbi kombinációira vonatkozóan kell jelenteni:

Forgatókönyv	A Biztosító feltételez újrabefektetést?	A Biztosító feltételez új szerzéseket?	A Biztosító feltételezi a jövőbeli díjak beérkezését?
1.	nem	nem	nem
2.	nem	nem	igen
3.	igen	nem	igen
4.	igen	igen	igen

C.4.5 JÖVŐBELI DÍJAKBAN FOGLALT VÁRHATÓ NYERESÉG

A jövőbeni díjak profit-tartalmát a következő módon értékeljük: azon életbiztosítások esetén, amelyekre a szerződőnek lehetősége van díjmentesíteni a szerződést, a Legjobb becslést összehasonlítjuk az olyan feltételezésekkel számolt értékkel is, amelyek szerint a következő díjfizetés időpontjától a szerződés díjmentes. Amennyiben ilyen módon a kötelezettség értéke magasabb, mint a Legjobb becslés, a

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

különbözetet tekintjük a jövőbeni díjak profit-tartalmának. Az olyan szerződésekre, amelyekre nem lehetséges a díjmentesítés, azt a feltételezett kötelezettséget hasonlítjuk a Legjobb becsléshez, amit a szerződéskövetkező díjfizetési időpontjában a szerződés törlése eredményezne.

A jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség összegét 2015, illetve 2016 év végére az alábbi táblázat tartalmazza (millió Ft-ban):

Biztosítási ágazat	2015.12.31	2016.12.31
Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	-482,33	-531,19
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	4 782,65	5 881,08
Egyéb életbiztosítás	2 898,17	2 181,76
Teljes állomány	7 198,49	7 531,65

A jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség emelkedése az állomány növekedésével magyarázható.

C.4.6 STRESSZTESZTELÉS ÉS ÉRZÉKENYSÉGELEMZÉS EREDMÉNYEI

A Biztosító érzékenységvizsgálatot a biztosítási és a piaci kockázat pontokban említett paraméterek vonatkozásában végzett. A likviditási kockázat nem tartozik a vállalat kiemelt kockázatai közé, így erre vonatkozóan érzékenységvizsgálatra, stressztesztelésre nem került sor.

C.4.7 KOCKÁZATI PROFILLAL KAPCSOLATOS EGYÉB LÉNYEGES INFORMÁCIÓ

Egyéb lényeges információ a Biztosító kockázati profiljával kapcsolatban a jelentési időszak alatt nem merült fel.

C.5 MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT

C.5.1 KOCKÁZATI KITETTSÉG

A Biztosító működési kockázatának kitettségét két módszerrel is méri. A működési kockázatok számszerű moduljának értékelését a Standard Formula alapján készíti el. Az alábbi táblázat tartalmazza a szavatolótőke-szükséglet működési kockázatokhoz kapcsolható moduljának értékét 2015-re és 2016-ra, ezer Ft-ban:

	2015.12.31	2016.12.31
Működési kockázat	246 132,75	605 278,95

A Vállalat a VIG Csoport módszertana alapján a működési kockázatok minőségi vizsgálatát is elvégzi a standard modellen alapuló mennyiségi számítás elkészítése mellett. A módszertant és a belső folyamatokat a vállalat belső szabályzatban rögzíti.

A vállalat a működési kockázatok és kontrollok mátrixát évente felülvizsgálja. A mátrixban az alkalmazott módszertan 2015-ben 13, 2016-tól 12 aggregált kockázati csoportot definiált, melyek a vállalatot érintő minden működési kockázatot tartalmaznak. Minden működési kockázat, melynek a rendelkezésre álló tőkének 1%-ánál nagyobb hatása van a működésre, a kockázat és kontrol mátrixban nyilvántartásba kerül.

A Biztosító 201 releváns kockázatot és ehhez kapcsolódó kontroll pontot állapított meg a 2016-os felülvizsgálat során. Minden kockázatnak kijelölt felelőse van, aki a működés során monitorozza a folyamatot, ellenőrzi a kontrollokat. A kontrollok elvégzése után fennmaradó kockázatokat – „maradvány kockázatokat” – négyfokú skálán minősíti a vállalat, a bekövetkezés valószínűsége és a vállalatra gyakorolt hatása alapján.

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

A magas minősítésű aggregált kockázatokhoz folyamatos nyomonkövetés kapcsolódik, a kockázati felelős személyes beszámolója mellett. Mindent összevetve a 2016-os felmérés 96%-os átlagos kontroll hatékonyságot állapított meg. (Hatékony lehet egy kontroll, ha legalább 80%-ban megfelelően és dokumentáltan működik.) 2016-ban 1 olyan kockázatot azonosított a minőségi felmérés, mely esetében nem volt megfelelő kontroll kialakítva. Ennek kiigazítására cselekvési terv készült, melyet a Biztosító végrehajtott.

C.5.2 BEFEKTETÉSI ELŐÍRÁSOK A „PRUDENS SZEMÉLY” ALAPELVÉVEL KAPCSOLATBAN

A Biztosító eszközeinek befektetése – a 2009/138/EK irányelv 132. cikkében meghatározott „prudens személy” alapelvével kapcsolatos előírásokra tekintettel – a működési kockázat szempontjából nem releváns.

C.5.3 KOCKÁZATKONCENTRÁCIÓ

Működési kockázatok esetén a Biztosító egy esetben azonosít kockázatkonzentrációt, ez a Tudás koncentráció kockázata. A tudás koncentráció kockázata az a kockázat, mely magában hordoz fontos vagy speciális szaktudást, képességet igénylő feladatok véghezvitelét egyetlen munkavállaló által. Ezen munkavállalók elérhetetlensége, (betegség, szabadság, felmondás) hátráltathatja, károsíthatja a vállalat üzletmenetét.

A kockázatot a Biztosító HR osztálya a szakterületi vezetőkkel közreműködve az esetlegesen felmerülő nehézségek időben azonosítsa és elhárítása érdekében folyamatosan felügyeli.

C.5.4 KOCKÁZATCSÖKKENTÉS

A Biztosító működési kockázatait a Kockázat és Kontroll Mátrixban tartja nyilván és a hozzájuk kapcsolódó kontrollokat, minősítve azok hatékonyságát. 2016-ra a vállalat minden releváns működési kockázata (1 kockázat kivételével) rendelkezett megfelelő kontrollal és hatékonyan is működtette azt. A magas maradványkockázatú folyamatok gyenge kontrolljait a vállalat folyamatosan fejleszti, a kockázat felelőse beszámol a Kockázatkezelési Bizottságnak.

C.5.5 STRESSZTESZTELÉS ÉS ÉRZÉKENYSÉGELEMZÉS EREDMÉNYEI

A Biztosító érzékenységvizsgálatot a biztosítási és a piaci kockázat pontokban említett paraméterek vonatkozásában végzett. A működési kockázat nem tartozik a vállalat kiemelt kockázatai közé, így erre vonatkozóan érzékenységvizsgálatra, stressztesztelésre nem került sor.

C.5.6 KOCKÁZATI PROFILLAL KAPCSOLATOS EGYÉB LÉNYEGES INFORMÁCIÓ

Egyéb lényeges információ a Biztosító kockázati profiljával kapcsolatban a jelentési időszak alatt nem merült fel.

C.6 EGYÉB JELENTŐS KOCKÁZATOK

C.6.1 KOCKÁZATI KITETTSÉG

A vállalat kockázati profiljának értékelésére külön szabályozott folyamatot működtet, kockázati leltár néven. Ezen folyamat során a vállalat 10 fő kockázati csoportot különböztet meg. A biztosítási kockázatokon belül külön vizsgálja az élet-, nem-élet és egészségbiztosítákból eredő kockázatokat (ez utóbbiak a Biztosító számára nem relevánsak), illetve a piaci- és hitelkockázatot. Ezekhez a kockázati csoportokhoz tartozó kockázatokat a Biztosító a standard modell alapján számszerűsíti, a rájuk vonatkozó információkat az előző fejezetek tartalmazzák. A likviditási és működési kockázatot kvalitatív módszerekkel elemzi a vállalat, amelyek korábban már szintén bemutatásra kerültek.

Az immateriális javak kockázatának a Biztosító a standard modell szerint értékeli, 2015-ben, illetve 2016-ban a hozzá kapcsolódó tőkekövetelmény egyaránt elhanyagolható mértékű, 27 millió Ft, illetve 19 millió Ft.

A stratégiai és a reputációs kockázatot a vállalat szintén kvalitatív módszerekkel elemzi. A stratégiai kockázatot, valamint a jóhírnév kockázatot közepesnek minősítette, ami az alkalmazott négyfokozatú skálán a 2. szintet jelenti. A 2015-ös évhez képest a jelentési időszakban a stratégiai és reputációs kockázat esetén nem történt változás.

C.6.2 BEFEKTETÉSI ELŐÍRÁSOK A „PRUDENS SZEMÉLY” ALAPELVÉVEL KAPCSOLATBAN

A Biztosító eszközeinek befektetése – a 2009/138/EK irányelv 132. cikkében meghatározott „prudens személy” alapelvvel kapcsolatos előírásokra tekintettel – az előző pontban említett, előző fejezetekben még nem tárgyalt kockázatok (immateriális javak kockázata, stratégiai kockázat, illetve reputációs kockázat) szempontjából nem releváns.

C.6.3 KOCKÁZATKONCENTRÁCIÓ

Az immateriális javak kockázata, a stratégiai kockázat, illetve a reputációs kockázat kapcsán a vállalat nem azonosított kockázatkonzentrációt.

C.6.4 KOCKÁZATCSÖKKENTÉS

A stratégiai kockázattal kapcsolatosan a vállalat nyílt kommunikációt folytat a középvezetők bevonásával a vállalat minden dolgozója felé a vállalat középtávú céljairól és az éves taktikai lépéseiről.

A reputációs kockázat csökkentését a vállalat megfelelő szabályozás kialakításával, a munkatársak folyamatos képzésével, illetve szigorú külső kommunikációs kontroll rendszer működtetésével próbálja elérni.

C.6.5 STRESSZTESZTELÉS ÉS ÉRZÉKENYSÉGELEMZÉS EREDMÉNYEI

A Biztosító érzékenységvizsgálatot a biztosítási és a piaci kockázat pontokban említett paraméterek vonatkozásában végzett. A jelen fejezetben tárgyalt kockázatok nem tartoznak a vállalat kiemelt kockázatai közé, így ezekre vonatkozóan érzékenységvizsgálatra, stressztesztelésre nem került sor.

C.7 EGYÉB INFORMÁCIÓK

Egyéb lényeges információ a Biztosító kockázati profiljával kapcsolatban a jelentési időszak alatt nem merült fel.

D. SZAVATOLÓTŐKE-MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS

Az alábbi táblázatban a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti, illetve a pénzügyi beszámolóban összeállított mérleget közöljük feltüntetve az egyes értékelési módszerek közötti eltéréseket is:

Eszközök	Szolencia II szerinti érték (eFt)	Pénzügyi beszámolóban szereplő érték (eFt)	Eltérés (eFt)
Immateriális javak	23 694	127 534	-103 840
Halasztott adókövetelések			
Nyugdíjszolgáltatások többlete			
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	101 985	101 985	0
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	13 332 437	12 054 520	1 277 917
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)			
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	80 261	75 000	5 261
Részcégek			
Részcégek – tőzsdén jegyzett részcégek			
Részcégek – tőzsdén nem jegyzett részcégek			
Kötvények	12 876 577	11 708 980	1 167 597
Államkötvények	10 357 357		
Vállalati kötvények	2 519 220		
Strukturált értékpapírok			
Biztosítékkal fedezett értékpapírok			
Kollektív befektetési vállalkozások	358 849	270 539	88 310
Származtatott termékek	16 749		16 749
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével			
Egyéb befektetések			
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	52 601 372	52 676 336	-74 964
Hitelek és jelzáloghitelek	4 380	4 380	0
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek			
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	4 380		
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek			
Viszontbiztosítási szerződésekben megterhelt összegek, melyből:		15 363	-15 363
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás		0	0
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével			
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás			
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével		15 363	-15 363
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések			
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével			
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések			
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések			
Biztosítási és biztosításközvetítővel szembeni követelések	63 370	63 370	0
Viszontbiztosítási követelések			
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	203 450	203 450	0
Saját részcégek (közvetlenül birtokolt)			
Szavatoló-tőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek			
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	283 263	283 263	0
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	181 984	181 984	0
Eszközök összesen	66 795 934	66 777 676	18 258

Kötelezettségek	Szolvencia II szerinti érték (eFt)	Pénzügyi beszámolóban szereplő érték (eFt)	Eltérés (eFt)
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések			
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)			
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok			
Legjobb becslés			
Kockázati ráhagyás			
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)			
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok			
Legjobb becslés			
Kockázati ráhagyás			
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	5 033 326	10 002 904	4 969 578
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések)			
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok			
Legjobb becslés			
Kockázati ráhagyás			
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	5 033 326		-5 033 326
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok			
Legjobb becslés	4 816 029		
Kockázati ráhagyás	217 297		
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	48 825 970	52 676 336	3 850 366
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok			
Legjobb becslés	46 718 074		
Kockázati ráhagyás	2 107 896		
Függő kötelezettségek			
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	258 001	258 001	0
Nyugdíj szolgáltatási kötelezettségek			
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	15 363	15 363	0
Halasztott adókötelezettség	794 059		-794 059
Származtatott termékek	72 521	57 197	-15 323
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek			
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	22 823	22 823	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	378 600	378 600	0
Viszontbiztosítási kötelezettségek	12 564	12 564	0
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	438 295	438 295	0
Alárendelt kötelezettségek			
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek			
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek			
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	482 405	482 405	0
Kötelezettségek összesen	56 333 927	64 344 488	8 010 562
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	10 462 007	2 433 188	8 028 819

A mérleg eszközoldalán lévő lényeges eszközosztályok értékelését a D.1. pontban, a kötelezettségoldalon található biztosítástechnikai tartalékok értékelését a D.2. pontban, míg a kötelezettségoldalon lévő egyéb kötelezettségek elemzését a D.2. pontban végezzük.

D.1 Eszközök

D.1.1 BEFEKTETÉSEK ÉRTÉKELÉSE

A Biztosító befektetései megválasztásakor elsődleges szempont a szavatoló tőke optimalizálása, a Biztosító ezért a rendelkezésre álló adatok és informatikai erőforrások keretén belül minden év január 31-ig elkészíti az adott évre vonatkozó befektetési kockázati stratégiáját, amelynek minimális tartalmi követelményei az alábbiak:

- Év végi állapot bemutatása, elemzése.
- Input adatok számbavétele és rendszerezése (makrogazdasági mutatók, kamatlábak, piaci árfolyamok, lejáratok összhang, eredmény-terv, cash-flow terv).
- A kiemelt kockázattípusokra vonatkozó célérték, alsó és felső korlátok meghatározása.

A fizetőképesség céljából végzett értékelés fentiekén kívül közvetetten a partner általi nemteljesítési kockázati modulon keresztül valósul meg. Ezt a kockázatot a Szolvencia II irányelvben meghatározott Standard formulával összhangban számszerűsítjük. A módszer a befektetésre nem ajánlott kategóriába tartozó kitettségekre jellemzően jelentős tőkekövetelményt határoz meg.

A Biztosító a mérleg „befektetések” során saját portfóliójában lévő eszközeit mutatja be, melyen belül a lényeges eszközosztályok értékét a jelentési időszak végére vonatkozóan az alábbi táblázat tartalmazza:

2016.12.31. eFt	piaci érték
Kötvények	12 876 577
Kollektív befektetési vállalkozások	358 849

A Biztosító – ahogyan a Szolvencia 2-es adatszolgáltatás részét képező riportjaiban is – ezen jelentésében is bruttó piaci értéken mutatja be eszközeit, ahol is a bruttó piaci érték az aktív piacokon jelzett árak alapján kerül megállapításra és magában foglalja a fizetőképesség értékelését is. A pénzügyi beszámolóban ezzel szemben a saját kockázatra befektetett portfólió részét képező eszközök nettó bekerülési értéken kerülnek bemutatásra a magyar számviteli szabályok szerint.

A biztosítói portfólióban tartott kötvények esetében a magyar könyvvérték, vagyis a nettó bekerülési érték az elhatárolt kamatokkal, az amortizációval és a piaci értékelési különbözettel kiegészítve alkotja a fizetőképesség céljából elvégzett értékelés szerint elkészített mérlegben feltüntetett bruttó piaci értéket. A „befektetések” mérlegsoron kimutatott többi eszközkategória esetében a magyar könyvvérték és a bruttó piaci érték közötti esetleges különbséget a piaci ártértékelődés okozza.

D.1.2 AZ INDEXHEZ VAGY BEFEKTETÉSI EGYSÉGEKHEZ KÖTÖTT ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKHEZ KAPCSOLÓDÓ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE

A Biztosító ügyfeleinek kockázatára befektetett (unit-linked) portfóliójának eszközosztályok szerinti megoszlását az alábbi tábla tartalmazza:

Eszközosztályok	Biztosított ügyfelek unit linked vagyonán keresztüli kitettség piaci értéken (eFt)
Likvid eszköz	- 108 283
Részvény	-
Kölcsön, nyújtott hitel	-
Befektetési jegy	43 716 465
Állampapír	1 231 501
Vállalati kötvény	7 761 689
Összesen	52 601 372

A Biztosító unit-linked portfóliója teljes egészében piaci értéken kerül bemutatásra mind a pénzügyi beszámolóban, mind pedig a fizetőképesség céljából elvégzett értékelés szerint, ugyanakkor a pénzügyi beszámolóban szereplő érték az ügyfelek által már befizetett, de jelenleg elszámolás alatt álló díjakat is tartalmazza.

D.1.3 EGYÉB LÉNYEGES ESZKÖZOSZTÁLYOK ÉRTÉKELÉSE

A mérleg eszközoldalán található további sorok esetén a fizetőképesség céljából végzett értékelésre és a pénzügyi beszámoló szerinti értékelésre esetén azonos módon, a helyi számviteli szabályok szerint kerül sor.

D.2 BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK

D.2.1 AZ ALKALMAZOTT MÓDSZEREK ÉS ELJÁRÁSOK

A Biztosító az életbiztosítási ágba tartozó alábbi biztosítási ágazatokat műveli:

- Nyereségrészesedéssel járó biztosítás
- Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás
- Egyéb életbiztosítás

A biztosítástechnikai tartalékok két részből állnak:

- A kötelezettségek értékének Legjobb Becsléséből (Best Estimate Liability), és
- Kockázati Ráhangyásból (Risk Margin).

A Legjobb becslés a kötelezettségek piaci értékét jelenti, amelyet a Biztosító által modellezett jövőbeli pénzáramok kockázatmentes hozamgörbével diszkontált várható jelenértékeként állapítunk meg. A Legjobb becslést szerződésenként elkülönítve számoljuk, majd a szerződésekhez tartozó tőkeszükséglet kerül aggregálásra, először módozatok, majd ágazatok szerint.

A Kockázati Ráhangyás a Biztosító aktuális és a jelenlegi üzletére vonatkozó jövőbeni becsült tőkeszükségletére vetített tőkekölség jelenértéke, szintén a kockázatmentes hozamgörbével diszkontálva. A Kockázati Ráhangyás számításához szükséges jövőbeni tőkeszükségletet a Biztosító az aktuális tőkeszükségletből kiindulva, modulonként választott kockázati faktorokkal arányos kifutást feltételezve becsüli.

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

A Legjobb becslés előállításához a Biztosító az alábbi feltételezéseket évente legalább egyszer felülvizsgálja, a biztosítási szerződéseinek tapasztalati adatai alapján:

- hozam- és diszkontfeltételezések a kockázatmentes hozamgörbe alapján
- hagyományos életbiztosítások hozama (a biztosító saját befektetési portfóliója, illetve a lejáró értékpapírok újrabefektetési hozama esetén pedig a kockázatmentes hozamgörbe alapján)
- törlések
- mortalitás és morbiditás
- költségek és alkalmazott jutalékok
- adók
- többlethozam visszatérítésre vonatkozó megállapodások
- a díjak jövőbeni indexálása (beleértve az ügyfelek indexelfogadási valószínűségét is)
- infláció

A pénzáramolások előállításához a Biztosító determinisztikus modellt használ fel, így a beépített opciók és garanciák értékelése egy, a modellezett matematikai tartalékra vetített faktorok felhasználásán alapuló becslés segítségével történik. A faktorok előállítására a VIG csoport módszertana, sztochasztikus modellje, illetve ország- és társaság-specifikus paraméterek alapján kerül sor.

D.2.2 A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÉRTÉKE

Az alábbiakban látható a Legjobb becslés és a Kockázati ráhagyás értékét 2015-ben és 2016-ban millió Ft-ban:

	Legjobb becslés 2015-ben	Kockázati ráhagyás 2015-ben	Legjobb becslés 2016-ban	Kockázati ráhagyás 2016-ban
Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	2 988,63	125,39	6 803,45	306,97
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	43 301,49	1 816,78	46 718,07	2 107,90
Egyéb életbiztosítás	0	0	-1 987,42	-89,67

Megjegyzendő, hogy a Biztosító az „Egyéb életbiztosítás” ágazatot a 2015-re vonatkozó jelentésében a „Nyereségrészesedéssel járó biztosítás” ágazattal együtt, annak részeként mutatta ki. A korrekció szükségességét a könyvvizsgáló jelezte, így 2016-ban a két kategóriába tartozó szerződések már külön kerültek prezentálásra, ugyanakkor a D. pont elején lévő mérlegstruktúrában a két ágazat együttesen került kimutatásra.

D.2.3 BIZONYTALANSÁGI SZINTEK

A biztosítástechnikai tartalékok bizonytalansága alapvetően két okra vezethető vissza:

- Egyrészt a Legjobb Becslés számítása a jövőre vonatkozó feltételezéseken alapul, és a jövőben ténylegesen bekövetkező események pénzügyi hatása eltérhet a becsült értékektől. A Legjobb Becslés bizonytalanságára vonatkozóan irányadó lehet a 2015-ös saját kockázat- és szolvenciaértékelés keretében a törléshányad változására vonatkozó vizsgálat, amely a törléshányad – mint a legjelentősebb változásokat indukáló feltételezés – 100%-os növelése esetén a Legjobb Becslés 2,4 mrd Ft-os emelkedését vonta maga után.
- Másrészt számítási hibák miatt a kiszámolt értékek eltérhetnek a Legjobb Becslés helyes értékétől. A hibák kiküszöbölésére a Biztosító olyan kontrollfolyamatokat épített ki (és fejleszt folyamatosan), amelyek biztosítják, hogy az eredmények ellenőrzéséhez szükséges validációs adatok is rendelkezésre álljanak. 2016 folyamán a 2015-ös számításokban tapasztalt, könyvvizsgáló által feltárt és jelzett materiális módszertani hibáit a Biztosító korrigálta.

D.2.4 ALKALMAZOTT ALAPOK, MÓDSZEREK ÉS FELTEVÉSEK LÉNYEGES KÜLÖNBSÉGEI

A pénzügyi beszámolóknak a biztosítástechnikai tartalékokat a termék indításakor meghatározott képletek és paraméterek alapján számítjuk, ellentétben a Legjobb Becslés számításával, ahol mind a paramétereket aktualizáljuk a legfrissebb tapasztalati adatok alapján, mind pedig a módszertant felülvizsgálhatjuk, ha a validáció során arra a következtetésre jutunk, hogy valamilyen lényeges tényezőt nem vettük figyelembe a jövőbeni pénzáramok becslésekor. Specifikusan az életbiztosítási díjtartalékokat a terméktervben rögzített technikai kamattal diszkontáljuk, a Legjobb Becslésnél alkalmazott aktuális kockázatmentes hozamgörbe helyett, illetve mind a halandósági, mind a költségparamétereket a terméktervben rögzített halandósági táblával és költségstruktúrával értékeljük, míg a Legjobb Becslés esetén szintén aktualizált halandósági és költség paramétereket alkalmazunk.

Eltérés továbbá a két értékelési módszer között, hogy a pénzügyi beszámolóban nincs explicit Kockázati Ráahagyás (implicit módon mégis van, hiszen az alkalmazott értékelési elvek óvatossága részben arra szolgál, hogy a Biztosító ne mutasson ki olyan eredményt, amelynek a realizálása még bizonytalan).

D.2.5 ILLESZKEDÉSI KIIGAZÍTÁS

A Biztosító nem alkalmaz illeszkedési kiigazítást.

D.2.6 VOLATILITÁSI KIIGAZÍTÁS

A Biztosító nem alkalmaz volatilitási kiigazítást.

D.2.7 ÁTMENETI KOCKÁZATMENTES HOZAMGÖRBE

A Biztosító nem alkalmaz átmeneti kockázatmentes hozamgörbét.

D.2.8 A BIZTOSÍTÁSI TARTALÉKOKRA VONATKOZÓ ÁTMENETI LEVONÁS

A Biztosító nem alkalmaz a biztosítási tartalékokra vonatkozó átmeneti levonást.

D.2.9 VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL ÉS KÜLÖNLEGES CÉLÚ GAZDAGÁSI EGYSÉGEKTŐL EREDŐ MEGTÉRÜLÉSEK

A Biztosítónál hatályban lévő viszontbiztosítási szerződésekből eredő megtérülések hatása marginális. Azokat a Biztosító a biztosítástechnikai tartalékokkal együtt, a viszontbiztosításokhoz kapcsolódó jövőbeni várható kiadások és bevételek egyenlegeként modellezi.

Különleges célú gazdasági egységeket a Biztosító, illetve anyavállalata nem alkalmaz, az ebből származó megtérülés értéke így nulla.

D.2.10 LÉNYEGES VÁLTOZÁSOK AZ ELŐZŐ JELENTÉSI IDŐSZAKHOZ KÉPEST

A 2015-re elvégzett számítások helyességét független könyvvizsgáló auditálta, és az audit eredményeként a számítások módszertanára vonatkozóan számos javaslatot fogalmazott meg. A Biztosító a javaslatokat elfogadta, azok közül a materiális számszaki következményekkel járókat a 2016. évre vonatkozó számításaiba beépítette. A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó főbb módosítások:

- A 2015-ös számítások nem tartalmazták a függőkár tartalékok értékét, amely a 2016-os számításba beépítésre került.
- A 2015-ös számítások nem tartalmaztak egyes jutaléktételek már elszámolt, de az értékelési időpontban még ki nem fizetett jutalékok értékét, amely a 2016-os számításba beépítésre került.

- A 2015-ös számítások nem tartalmazták a Biztosító által nyújtott garanciák számszerűsítését, amely a 2016-os számításba beépítésre került.
- A diszkontálási módszertan a 2015-ös számításokhoz képest 2016-ban módosításra került.
- Korrekcióra kerültek egyes, a 2015-ös számításban észlelt, a számítás alapját képező modellpontok generálásához kapcsolódó tételek.
- A törlési kockázati almodulban alkalmazott módszertan a könyvvizsgáló észrevétele alapján módosításra került.
- A könyvvizsgáló észrevétele alapján módosításra került a számítások során figyelembe vett szerződés határ.

D.3 EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

A mérleg kötelezettség-oldalán található, biztosítástechnikai tartalékokat tartalmazó sorain kívüli, lényeges tételek értékelésére a fizetőképesség céljából végzett értékelés és a pénzügyi beszámoló szerinti értékelés esetén azonos módon, a helyi számviteli szabályok szerint kerül sor.

Ez alól kivételt jelent a halasztott adókötelezettség összege, amelynek értéke a pénzügyi beszámolóban nulla, míg a fizetőképesség céljából végzett értékelés esetén 794 millió Ft.

A halasztott adókötelezettség összege a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerint a két értékelési mód alapján adódó különbözetre – azaz a jövőbeli profitok várható értékére – vetített várható adózási kötelezettségnek az értéke, amelyet a hatályos társasági adókulcs változatlan feltételezése mellett határozott meg a Biztosító.

D.4 ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK

D.4.1 BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK

A biztosítási kockázatok kezelése és a biztosítástechnikai tartalékok képzése során a Biztosító nem alkalmaz alternatív módszert, kötelezettségeit a Biztosítástechnikai tartalékok képzése (D.2) fejezetben leírtak szerint értékeli.

D.4.2 ESZKÖZ–FORRÁS GAZDÁLKODÁS

Az eszközallokációs stratégia egyik legfontosabb bemeneti adata a biztosítási szerződésekből eredő kötelezettségek lejárat szerkezete. A Biztosító ezért legalább negyedévente elkészíti az eszközök, illetve kötelezettségek lejárat szerinti bontását az alábbi elvek figyelembe vételével:

- A kimutatást a matematikai tartalékokra, és az azt fedező eszközökre kell elkészíteni. A Biztosító az átláthatóság biztosítása érdekében a különböző technikai kamattal rendelkező tartalékokra elkülönített tartalékokat képez.
- A lejárat szerkezetet évekre lebontva a VIG csoport módszertanát alkalmazva kell megadni a következő 40 naptári évre, illetve az ezt követő időszakra összesítve az alábbi forgatókönyvek mindegyikére. A matematikai tartalékok lejárat szerkezetét az aktuáriusok állítják elő aktuális jelenértéken több forgatókönyv szerint. Feltételezni kell a jövőbeli díjak figyelembe vételét, ill. kihagyását a kalkulációból, továbbá 2017. július 1-jétől az új szerzések hatását is becsülni kell. A mid office elkészíti az eszközök lejárat szerkezetét éves bontásban úgy, hogy a befektetési nyilvántartási rendszerből (SimCorp-ból) származó nominális pénzáramait az aktuális magyar zérókupon hozamgörbével diszkontálja. Az eszközoldali pénzáramokat két forgatókönyv alapján kell feltüntetni,

melyek szerint a Biztosító feltételezi, illetve nem feltételezi a lejáró eszközök és a kamatfizetések újrabefektetését. Az így kapott jelenértékre érzékenységvizsgálatot kell alkalmazni, melynek során a diszkontálás alapjául szolgáló hozamgörbe értékeit egységesen $\pm 1\%$ -kal kell módosítani – adott esetben negatív hozam helyett 0%-kal számolva.

D.4.3 BEFEKTETÉSI KOCKÁZATOK KEZELÉSE

A befektetési kockázatok kezelése során a Biztosító nem alkalmaz alternatív módszert, a piaci kockázatok (C.2) fejezetben leírtak szerint jár el.

D.4.4 LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE

A likviditási kockázat kezelése során a Biztosító nem alkalmaz alternatív módszert, a likviditási kockázat (C.4) fejezetben leírtak szerint jár el.

D.4.5 KONCENTRÁCIÓS KOCKÁZAT KEZELÉSE

A Biztosító a koncentrációs kockázat kezelésére nem alkalmaz alternatív értékelési módszert.

D.4.6 MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT KEZELÉSE

A Biztosító működési kockázatait egységes adatbázisban tartja nyilván. A nyilvántartás többek között tartalmazza a kockázati kontrollt, annak hatékonyságát, a kontroll működése után a fennmaradó kockázat mértékét. A fennmaradó kockázatok négy kategóriába sorol. A minősítés alapján a nagyon magas és magas kockázati osztályba sorolt kockázatokat az év során szigorúan monitorozza a vállalat, a kockázatcsökkentés lehetőségét megvizsgálva. A nem hatékony kontrollokat azonnal cselekvési terv mentén hatékonyra fejleszti.

D.4.7 VISZONTBIZTOSÍTÁS ÉS MÁS KOCKÁZATCSÖKKENTÉSI TECHNIKÁK

A Biztosító a biztosítási kockázatainak csökkentésére viszontbiztosításokat alkalmaz. A Társaság viszontbiztosítási partnerei

- a General Reinsurance A.G., illetve
- a VIG RE Zajist'ovna A.S.

A viszontbiztosításba adott állomány, valamint a viszontbiztosításra kifizetett díj, illetve a viszontbiztosítót várt megtérülés az állomány jellege miatt a Biztosító portfóliójához képest jelentéktelen összegű.

D.5 EGYÉB INFORMÁCIÓK

Az eszközök és források a csoport előírásoknak megfelelően piaci értéken szerepelnek a mérlegben, amely magában foglalja a fizetőképességi kockázatokból származó értékelést is.

A Társaság pénzügyi helyzete a 2016-os év folyamán stabil, likviditása az év folyamán biztosított volt, minden fizetési kötelezettségének határidőben eleget tett.

E. TŐKEKEZELÉS

E.1 SZAVATOLÓ TŐKE

E.1.1 CÉLOK

A Biztosító szavatolótőke kezelésével kapcsolatos célkitűzései arra irányulnak, hogy a jogszabályokban meghatározott szavatolótőke szükségletnek és a minimális tőkeszükségletnek megfelelő szavatolótőke az előírt összetételben, mindig rendelkezésre álljon a kötelezettségek biztonságos kifizetése érdekében. További cél egy olyan optimális tőkeszerkezet kialakítása, mely csökkenti a tőkeköltséget és biztosítja a tőkeinstrumentumokkal szemben a jelenlegi nemzeti szolvencia-rendszer, a Szolvencia II által és a Biztosító anyavállalata, a Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe által támasztott követelmények teljesítését.

E.1.2 SZAVATOLÓ TŐKE SZERKEZETE

Az alábbi táblázat a szavatoló tőke értékét és összetételét tartalmazza 2015, illetve a 2016 év végére vonatkozóan:

Megnevezés	2016.12.31. (eFt-ban)	2015.12.31. (eFt-ban)
Szolvencia tőke	9 951 297	10 647 556
Szolvencia tőke követelmény /Standard formula/	5 015 748	4 879 289
Fedezettségi %	198,40%	218,22%
Minimális tőkeszükséglet	1 253 937	1 219 822

Megnevezés	2016.12.31. (eFt-ban)	2015.12.31. (eFt-ban)
Szavatoló tőke	9 951 297	10 647 556
1. szint	9 951 297	10 647 556
2. szint	0	0
3. szint	0	0

A szavatoló tőke szerkezetében és minőségében nem történt változás az elmúlt év során. A szerkezete szerint teljes mértékben 1. szintű elem, a szavatoló tőkében kiegészítő elem nincs.

Összege a 2015. év végi értékhez képest kis mértékben csökkent, amely elsősorban egyes mérlegtételek – különösen a biztosítástechnikai tartalékok - értékelésére vonatkozó módszertani változásoknak köszönhető.

A fedezettségi szint jelentősen meghaladja az előírt követelményeket. A Biztosító teljes mértékben megfelel az előírásoknak, fizetőképessége és pénzügyi helyzete stabil.

E.1.3 SZAVATOLÓTŐKE A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET FEDEZÉSÉRE

A Biztosító a szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőkéje összesen 9.951.297eFt volt, amely teljes mértékben 1. szintű (korlátlan) besorolással rendelkezik.

E.1.4 SZAVATOLÓTŐKE A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET FEDEZÉSÉRE

A Biztosító a minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen 9.951.297eFt volt, amely teljes mértékben 1. szintű (korlátlan) besorolással rendelkezik.

E.1.5 AZ ESZKÖZÖK FORRÁSOKAT MEGHALADÓ TÖBBLETÉNEK MAGYARÁZATA

A Biztosító 9.951.297 eFt 1. szintű (korlátlan) figyelembe vehető szavatoló tőkéje az Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek és az Átértékelési tartalék összege. Ez az érték pontosan megegyezik "Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete" (10.462.007 eFt) csökkentve a "Várható osztalékok, kifizetések és díjak" értékével (510.710 eFt).

Szavatoló tőke számítás**Átértékelési tartalék**

Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	10 462 007
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	510 710
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	1 001 177

A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében

Átértékelési tartalék	8 950 120
------------------------------	------------------

Várható nyereség

Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	7 531 653
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	

Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	7 531 653
--	------------------

E.1.6 AZ ÁTMENETI RENDELKEZÉSEK HATÁLYA ALÁ TARTOZÓ ALAPVETŐ SZAVATOLÓTŐKE ELEMEL

A Biztosító nem rendelkezik olyan alapvető szavatolótőke-elemmel, melyre a fenti átmeneti rendelkezés vonatkozna.

E.1.7 KIEGÉSZÍTŐ SZAVATOLÓTŐKE ELEMEL

A Biztosító nem rendelkezik kiegészítő szavatolótőke-elemmel.

E.1.8 SZAVATOLÓTŐKÉBŐL LEVONT TÉTELEK, KORLÁTOZÁSOK

A Biztosító szavatoló tőkéjéből nem kerül levonásra semmilyen tétel, a felhasználásra kiható jelentős korlátozás nincsen.

E.2 SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET

E.2.1 JELENTÉSI IDŐSZAKRA VONATKOZÓ TŐKESZÜKSÉGLET

A Biztosító 2016. év végi

- szavatolótőke-szükséglete 5.015.748 eFt, míg
- minimális tőkeszükséglete 1.253.937 eFt,

Az értékeket a Felügyeleti hatóság a jelentés kiadásának időpontjában még nem hagyta jóvá.

E.2.2 SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET KOCKÁZATI MODULONKÉNT

A Biztosító a standard formulát alkalmazza, mely szerint a szavatolótőke-szükséglete a következő táblázatban bemutatottak szerint alakul kockázati modulonként:

2016.12.31 szavatolótőke-szükséglet (e Ft)	bruttó	nettó
Piaci kockázat	823 922	820 465
Partner-nemteljesítési kockázat	209 576	209 576
Életbiztosítási kockázat	4 692 003	4 554 107
Egészségbiztosítási kockázat	0	0
Nem-életbiztosítási kockázat	0	0
Diverzifikáció	-700 704	-696 572
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	18 955	18 955
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	5 043 752	4 906 532
Működési kockázat	605 279	
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-137 220	
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-496 063	
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	0	
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	5 015 748	
Előírt többlettőke-követelmény	0	
Szavatolótőke-szükséglet	5 015 748	

E.2.3 EGYSZERŰSÍTÉSEK

A Biztosító nem alkalmaz egyszerűsítést a számítás során.

E.2.4 BIZTOSÍTÓSPECIFIKUS PARAMÉTEREK

A Biztosító nem alkalmaz biztosítós-specifikus paramétereket.

E.2.5 EGYÉB ÉRTÉKELÉS

A Biztosító nem élt a 2009/138/EK irányelv 51. cikke (2) bekezdésének harmadik albekezdésében biztosított lehetőséggel.

E.2.6 TÖBBLETTŐKE-KÖVETELMÉNY

A Biztosítónak nincs a felügyeleti hatóságtól határozata többlettőke-követelményre vonatkozóan.

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

E.2.7 KIINDULÁSI ADATOK A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET KISZÁMÍTÁSÁRA

A Biztosító a minimális tőkeszükséglet kiszámításához a jogszabályban előírtaknak megfelelően a nettó legjobb becslést, nettó utolsó 12 hónap üzletágankénti díjelőírását, nettó teljes kockáztatott tőkeértékeket használta fel.

A minimális tőkeszükséglet részletes számszaki bontását jelen dokumentum mellékletének S.28.01.01 táblázata tartalmazza.

E.2.8 LÉNYEGES VÁLTOZÁSOK

A minimális tőkeszükséglet a 2016-os kötelezettségei, kockázatai és pénzügyi fedezetei alapján meghaladja a törvényi minimum összegét. A szavatolótőke-szükséglet 19,8%-kal csökkent az előző időszakhoz képest. A változás technikai, metodológiai módosításokkal magyarázható, amit a külső könyvvizsgáló javaslatai alapján végzett el a Biztosító.

E.3 IDŐTARTAM-ALAPÚ RÉSZVÉNYPIACI KOCKÁZATI RÉSZMODUL HASZNÁLATA A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET SZÁMÍTÁSA SORÁN

A2009/138/EK irányelv 304. cikkében meghatározott időtartam alapú kockázati részmodult a Biztosító nem alkalmaz szavatolótőke-szükségletének kiszámítására, ehhez kapcsolódó tőkeszükséglet nem merül fel.

E.4 A STANDARD FORMULA ÉS AZ ALKALMAZOTT BELSŐ MODELLEK KÖZÖTTI ELTÉRÉSEK

A Biztosító kizárólag a standard formulát alkalmazza, számításaihoz nem alkalmaz belső modellt.

E.5 A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET ÉS A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET NEM TELJESÜLÉSE

A Biztosítónál a szavatolótőke-szükségletnek való megfelelése a teljes jelentési időszakra vonatkozóan teljesült.

E.6 EGYÉB INFORMÁCIÓK A BIZTOSÍTÓ FIZETŐKÉPESSÉGÉVEL ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉVEL KAPCSOLATBAN

A Biztosító álláspontja szerint az előző fejezetekben közzétett információk a Biztosító fizetőképességével és pénzügyi helyzetével kapcsolatban minden releváns információt tartalmaznak, további tájékoztatás szükségessége nem merült fel.

MELLÉKLET
I. MELLÉKLET (adott ezer)
S.02.01.02
Mérleg

		Szolvencia II. szerinti érték
Eszközök		C0010
Immateriális javak	R0030	23 694
Halasztott adókövetelések	R0040	
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	101 985
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	13 332 437
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	R0090	80 261
Részvények	R0100	
Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	
Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	
Kötvények	R0130	12 876 577
Államkötvények	R0140	10 357 357
Vállalati kötvények	R0150	2 519 220
Strukturált értékpapírok	R0160	
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	358 849
Származtatott termékek	R0190	16 749
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	
Egyéb befektetések	R0210	
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	52 601 372
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	4 380
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	4 380
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:	R0270	
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	R0360	63 370
Viszontbiztosítási követelések	R0370	
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	203 450
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	
Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	R0400	
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	283 263
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	181 984
Eszközök összesen	R0500	66 795 934

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

I. MELLÉKLET (adott ezer)

S.02.01.02

Mérleg

		Szolvencia II. szerinti érték
Kötelezettségek		C0010
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	R0510	
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	R0520	
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	
Legjobb becslés	R0540	
Kockázati ráhagyás	R0550	
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0570	
Legjobb becslés	R0580	
Kockázati ráhagyás	R0590	
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0600	5 033 326
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0610	
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0620	
Legjobb becslés	R0630	
Kockázati ráhagyás	R0640	
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0650	5 033 326
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0660	
Legjobb becslés	R0670	4 816 029
Kockázati ráhagyás	R0680	217 297
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0690	48 825 970
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0700	
Legjobb becslés	R0710	46 718 074
Kockázati ráhagyás	R0720	2 107 896
Függő kötelezettségek	R0740	
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	258 001
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	R0760	
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	R0770	15 363
Halasztott adókötelezettség	R0780	794 059
Származtatott termékek	R0790	72 521
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	R0810	22 823
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	R0820	378 600
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	12 564
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	438 295
Alárendelt kötelezettségek	R0850	
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	482 405
Kötelezettségek összesen	R0900	56 333 927
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R1000	10 462 007

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

I. MELLÉKLET (adott ezer)

S.05.01.02

Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként

		A következő üzletágakban: nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás)								
		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelembiztosítás	Üzemi balesetbiztosítás	Gépjármű- felelősségbiztosítás	Egyéb gépjármű- biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyon kár biztosítása	Általános felelősségbiztosítás	Hitel- és kezesésvállalási biztosítás
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Díjelőírás										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110									
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120									
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130									
Viszontbiztosítók részesedése	R0140									
Nettó	R0200									
Megszolgált díjak										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0210									
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220									
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230									
Viszontbiztosítók részesedése	R0240									
Nettó	R0300									
Kárráfordítás										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310									
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320									
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330									
Viszontbiztosítók részesedése	R0340									
Nettó	R0400									
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0410									
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0420									
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0430									
Viszontbiztosítók részesedése	R0440									
Nettó	R0500									
Felmerült költségek	R0550									
Egyéb költségek	R1200									
Összes költség	R1300									

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

I. MELLÉKLET (adott ezer)

S.05.01.02

Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként

		A következő üzletágakban: nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás)			A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás				Összesen
		Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Egészségbiztosítás	Balesetbiztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Vagyonsbiztosítás	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Díjelőírás									
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110								
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120								
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130								
Viszontbiztosítók részesedése	R0140								
Nettó	R0200								
Megszolgált díjak									
Bruttó – Direkt biztosítás	R0210								
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220								
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230								
Viszontbiztosítók részesedése	R0240								
Nettó	R0300								
Kárráfordítás									
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310								
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320								
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330								
Viszontbiztosítók részesedése	R0340								
Nettó	R0400								
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások									
Bruttó – Direkt biztosítás	R0410								
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0420								
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0430								
Viszontbiztosítók részesedése	R0440								
Nettó	R0500								
Felmerült költségek	R0550								
Egyéb költségek	R1200								
Összes költség	R1300								

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

I. MELLÉKLET (adott ezer)

S.05.01.02

Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások
üzletáganként

		A következő üzletágakban: életbiztosítási kötelezettségek						Élet-viszontbiztosítási kötelezettségek		Összesen
		Egészségbiztosítás	Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Egyéb életbiztosítás	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség-viszontbiztosítás	Élet-viszontbiztosítás	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Díjelőírás										
Bruttó	R1410		1 305 962	15 638 204	1 298 509					18 242 675
Viszontbiztosítók részesedése	R1420		899	20 069	3 837					24 805
Nettó	R1500		1 305 063	15 618 134	1 294 672					18 217 870
Megszolgált díjak										
Bruttó	R1510		1 306 684	15 638 204	1 300 109					18 244 997
Viszontbiztosítók részesedése	R1520		886	20 413	3 675					24 974
Nettó	R1600		1 305 798	15 617 790	1 296 434					18 220 023
Kárráfordítás										
Bruttó	R1610		1 334 747	15 352 687	477 464					17 164 898
Viszontbiztosítók részesedése	R1620		36	3 170	-3					3 203
Nettó	R1700		1 334 711	15 349 517	477 467					17 161 695
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások										
Bruttó	R1710		-6 884	177 229	11 291					181 636
Viszontbiztosítók részesedése	R1720		0	0	0					0
Nettó	R1800		-6 884	177 229	11 291					181 636
Felmerült költségek	R1900		357 428	2 004 029	607 867					2 969 323
Egyéb költségek	R2500									
Összes költség	R2600									2 969 323

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

I. MELLÉKLET (adott ezer)

S.12.01.02

Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok

			Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Egyéb életbiztosítás			Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Aktív viszontbiztosítás	Összesen (Életbiztosítási szerződések az egészség-biztosítási szerződések kivételével, a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekkel együtt)		
		Nyerésérzésesedéssel járó biztosítás		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010										
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0020										
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok											
Legjobb becslés											
Bruttó legjobb becslés	R0030	6 803 448		0	46 718 074			-1 987 419			51 534 103
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080	0		0	0						0
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	R0090	6 803 448		0	46 718 074			-1 987 419			51 534 103
Kockázati ráhagyás	R0100	306 968	2 107 896			-89 671					2 325 193
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra											
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0110	0	0								0
Legjobb becslés	R0120	0		0	0						0
Kockázati ráhagyás	R0130	0	0								0
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0200	7 110 416	48 825 970			-2 077 090					53 859 296

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

I. MELLÉKLET (adott ezer)

S.12.01.02

Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok

		Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)			Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség-viszontbiztosítás (aktív viszontbiztosítás)	Összesen (Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás)
		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010						
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemtjeljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0020						
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok							
Legjobb becslés							
Bruttó legjobb becslés	R0030						
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemtjeljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080						
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	R0090						
Kockázati ráhagyás	R0100						
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra							
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0110						
Legjobb becslés	R0120						
Kockázati ráhagyás	R0130						
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0200						

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

I. MELLÉKLET (adott ezer)

S.23.01.01

Szavatoló tőke

		Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedések miatti, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerinti levonások előtt						
Törzsrészcéltőke (saját részvényekkel együtt)	R0010	1 000 000	1 000 000			
A törzsrészcéltőkehez kapcsolódó tőketartalék	R0030	1 177	1 177			
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0040					
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050					
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	R0070					
Elsőbbségi részvények	R0090					
Az elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110					
Átértékelési tartalék	R0130	8 950 120	8 950 120			
Alárendelt kötelezettségek	R0140					
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160					
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatolótőke-elemek	R0180					
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak						
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak	R0220					
Levonások						
A pénz- és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R0230					
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	R0290	9 951 297	9 951 297			
Kiegészítő szavatoló tőke						
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcéltőke	R0300					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények	R0320					
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	R0330					
Akkreditívok és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340					
Akkreditívok és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	R0360					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370					
Egyéb kiegészítő szavatolótőke-elemek	R0390					
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	R0400					

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

I. MELLÉKLET (adott ezer)

S.23.01.01

Szavatoló tőke

		Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke						
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0500	9 951 297	9 951 297			
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	9 951 297	9 951 297			
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	9 951 297	9 951 297	0	0	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	9 951 297	9 951 297	0	0	
Szavatolótőke-szükséglet	R0580	5 015 748				
Minimális tőkeszükséglet	R0600	1 253 937				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	R0620	198,40%				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	793,60%				

		C0060	
Átértékelési tartalék			
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	10 462 007	-
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	R0710		-
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	510 710	-
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	R0730	1 001 177	-
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740		-
Átértékelési tartalék	R0760	8 950 120	-
Várható nyereség			-
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	R0770	7 531 653	-
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	R0780		-
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	R0790	7 531 653	-

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

I. MELLÉKLET (adott ezer)

S.25.01.21

Szavatolótőke-szükséglet – a standard formulát alkalmazó biztosítók esetén

		Bruttó szavatolótőke- szükséglet	Biztosító- specifikus paraméterek	Egyszerűsítések
		C0110	C0090	C0100
Piaci kockázat	R0010	823 922	-	-
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	209 576	-	-
Életbiztosítási kockázat	R0030	4 692 003		
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	0		-
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	0		-
Diverzifikáció	R0060	-700 704	-	-
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	18 955	-	-
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	R0100	5 043 752	-	-

A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása		C0100
Működési kockázat	R0130	605 279
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	-137 220
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	-496 063
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	0
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200	5 015 748
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	0
Szavatolótőke-szükséglet	R0220	5 015 748
A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk		-
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400	0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0410	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0420	0
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0430	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440	0

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

I. MELLÉKLET (adott ezer)

S.28.01.01

Minimális tőkeszükséglet – A csak életbiztosítási vagy csak nem-életbiztosítási tevékenységet végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén

Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

MCR(NL) Result		R0010	C0010	
			Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)
			C0020	C0030
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0020			
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0030			
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0040			
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0050			
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0060			
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0070			
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0080			
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0090			
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0100			
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0110			
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	R0120			
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0130			
Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	R0140			
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	R0150			
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	R0160			
Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás	R0170			

ERSTE BIZTOSÍTÓ

VIENNA INSURANCE GROUP

I. MELLÉKLET (adott ezer)

S.28.01.01

Minimális tőkeszükséglet – A csak életbiztosítási vagy csak nem-életbiztosítási tevékenységet végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén

Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

		C0040
MCR(L) Result	R0200	612 286

Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockáztatott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
C0050	C0060
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210 6 443 211
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	R0220 360 236
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási kötelezettségek	R0230 46 718 074
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240 0
Teljes kockáztatott tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében	R0250 93 703 715

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

		C0070
Lineáris MCR	R0300	612 286
SCR	R0310	5 015 748
MCR felső korlátja	R0320	2 257 087
MCR alsó korlátja	R0330	1 253 937
Kombinált MCR	R0340	1 253 937
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	1 145 000
-	-	C0070
Minimális tőkeszükséglet	R0400	1 253 937