

FIZETŐKÉPESSÉGRŐL ÉS PÉNZÜGYI HELYZETRŐL SZÓLÓ JELENTÉS

ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.

Jelentési időszak: 2017

Kiadás dátuma: 2018. május 4.

TARTALOM

TARTALOM	2
ÖSSZEGZÉS	5
A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA	6
A.1 ÜZLETI TEVÉKENYSÉG	6
A.1.1 A vállalkozás neve, jogi formája	6
A.1.2 Felügyeleti hatóság neve és kapcsolatfelvételi adatai	6
A.1.3 A vállalkozás külső könyvvizsgálójának neve és kapcsolatfelvételi adatai	6
A.1.4 A vállalkozásban minősített részesedéssel bírók bemutatása	6
A.1.5 A vállalkozás pozíciójának részletei a csoport jogi szerkezetén belül	7
A.1.6 Lényeges kapcsolt vállalkozások felsorolása	7
A.1.7 A vállalkozás lényeges biztosítási ágazatai és lényeges földrajzi területei	7
A.1.8 Jelentős üzleti vagy más esemény	7
A.2 BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA	8
A.3 BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA	8
A.3.1 A biztosító jelentési időszakbeli befektetéseinek teljesítménye	10
A.3.2 Saját tőkében közvetlenül elismert nyereség vagy veszteség	10
A.3.3 Értékpapírosított eszközbe történő befektetésre vonatkozó információ	10
A.4 EGYÉB TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA	11
A.5 EGYÉB INFORMÁCIÓK	11
B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER	12
B.1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ IRÁNYÍTÁSI RENDSZERRŐL	12
B.1.1 Az irányítási rendszer felépítése	12
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	16
B.1.5 Kiegészítő nyugdíj- vagy előrehozott nyugdíj-rendszerek	17
B.1.6 Lényeges tranzakciókra vonatkozó információk	17
B.2 SZAKMAI ALKALMASSÁGI ÉS ÜZLETI MEGBÍZHATÓSÁGI KÖVETELMÉNYEK	17
B.2.1 Szakmai követelmények bemutatása	17
B.2.2 Értékelés folyamata	17
B.3 KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER, IDEÉRTVE A SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIAÉRTÉKELÉST	18
B.3.1 Általános kockázatkezelési folyamatok	18
B.3.2 Kockázatkezelési rendszer helye a szervezetben	19
B.3.3 Saját kockázat- és szolvenciaértékelés	22
B.3.4 Saját kockázat- és szolvenciaértékelés felülvizsgálatának gyakorisága	23
B.3.5 saját szavatolótőke-megfelelési igény meghatározása	23
B.3.6 A kockázatkezelési rendszer és a tőkekezelési tevékenység kapcsolata	23
B.4 BELSŐ KONTROLL RENDSZER	24
B.3.7 Belső kontroll rendszer ismertetése	24
B.3.8 Megfelelési (compliance) feladatkör	24
B.4 BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR	25
B.4.1 Belső ellenőrzési feladatkörnek való megfelelés	25
B.4.2 Függetlenség és tárgyilagosság megvalósulása	25
B.5 AKTUÁRIUSI FELADATKÖR	26
B.6 KISZERVEZÉS	26
B.6.1 Kiszervezési politika	26
B.6.2 Kockázatok értékelése	27
B.7 EGYÉB INFORMÁCIÓK	28
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	29

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	30
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.....	32
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.....	33
C.3.3	Kockázatkonzentráció.....	33
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.....	37
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
D.1.2	Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök értékelése.....	42
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 gazdasági egységektől eredő megtérülések.....	45
D.2.10	Lényeges változások az előző jelentési időszakhoz képest	46
D.3	EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	46
D.4	ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK	46
D.4.1	Biztosítástechnikai tartalékok.....	46
D.4.2	Eszköz–forrás gazdálkodás	47
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	48
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.....	49
E.1.4	Szavatolótőke a minimális tőkeszükséglet fedezésére.....	49
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	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. cikkeken foglalt tartalmi követelményeket figyelembe véve készült.

A jelentésben foglalt adatok a Biztosító 2016, illetve 2017 év végére vonatkozó pénzügyi beszámolójában foglalt számokon, illetve az MNB, mint felügyeleti szerv részére jelentett, fizetőképességre és pénzügyi helyzetre vonatkozó számszaki információkon alapulnak.

A jelentést a Biztosító az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-ba történő beolvadás miatt az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. a honlapján (www.union.hu) teszi közzé az érdeklődők tájékoztatására.

A Biztosító a bécsi székhelyű VIG Csoport leányvállalata, amely kizárólag életbiztosítási tevékenységet végez. A vállalatot háromtagú Igazgatóság irányítja. A Biztosító irányítási rendszerének kialakításakor a társaság célja a jogszabályi előírásoknak való megfelelésen túl annak biztosítása volt, hogy a kialakított struktúra hatékonyan szolgálja a vállalat fizetőképességének biztosítását, és ezen keresztül a biztonságos működés fenntartását.

A Biztosító szerződésállománya, illetve az ebből fakadó kötelezettségei 2017 során az egyszeri díjas portfólió csökkenésének következtében némileg csökkentek.

A társaság kvantitatív és kvalitatív kockázatokra egyaránt kiterjedő, a szervezet üzleti döntéshozatali folyamataiba integrált kockázatkezelési rendszert működtet, amelynek része a saját kockázat és szolvenciaértékelés. A Biztosító évente legalább egyszer felülvizsgálja a kockázati profiljában szereplő összes kockázatát a három éves stratégiai tervben előírt célokkal összehangolva. A számszerűsíthető kockázatokat a Biztosító a standard modell alapján értékeli.

A szavatolótőke-szükséglet, illetve a rendelkezésre álló szavatolótőke 2017-ben 4 558 642 eFt, illetve 9 051 134 eFt, míg az előző jelentési időszak végén 5 015 748 eFt, illetve 9 951 297 eFt volt, a szavatolótőke-megfelelési arány így a 2016. év végére vonatkozó 198%-ról 2017 végére csak minimális mértékben, 199%-ra változott.

A jelentéstételi időszakban a Biztosító tevékenységében, irányítási rendszerében, kockázati profiljában, tőkekezelésében jelentős változás nem történt, megjegyzendő ugyanakkor, hogy az ERSTE Biztosító a szintén a VIG Csoportba tartozó Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-vel együtt a jelentési időszakot követően, ugyanakkor a jelentés közzétételét megelőzően, 2018. április 1-i hatállyal beolvadt az UNION Biztosítóba.

Összességében kijelenthető, hogy a társaság piaci pozíciója az évek óta változatlan, a magyar piacon való hosszú távú működés iránt elkötelezett tulajdonosi háttér és a hazai piacon való sokéves sikeres működés 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.

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 RÉSZESÉDÉSSEL BÍRÓK BEMUTATÁSA

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

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

A Biztosító 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. 2017-ben öt társaság, az [ERSTE Biztosító](#), az [UNION Biztosító](#), a [Vienna Life Biztosító](#), a Money&More Pénzügyi Tanácsadó Zrt. és az ERSTE Biztosítási Alkusz Kft. képviselte a csoportot hazánkban.

A VIG vezetősége 2017 során döntött arról, hogy egyesíti a három magyar biztosítótársaságát: az ERSTE Biztosítót, az UNION Biztosítót és a Vienna Life Biztosítót. Az egyesülést követően a társaság UNION Biztosító néven folytatja működését. Az egyesített működésből eredő szinergiák kiaknázásával a hatékonyság javítása, illetve a beolvadó társaságok, mint önálló jogi entitások adminisztrációs terheinek mérséklésével a pénzügyi- és emberi erőforrások optimalisabb működtetése, a jövőbeli működés optimalizálása, az egyes üzletágak transzparens működési feltételeinek biztosítása a cél.

A döntéssel a Vienna Insurance Group, mint tulajdonos megerősíti a magyar piac iránti elköteleződését. A biztosítók egyesülésével a VIG Magyarországon egy olyan üzemméretet ér el, amelyben jóval hatékonyabban tudja végezni biztosítási tevékenységét: optimalizálni tudja működési folyamatait, koncentrálni tudja erőforrásait a digitalizációs fejlesztésekre, amelyek a biztosítási szektorban a jövő egyik fejlődési irányát és az ügyfél elégedettség növelését jelentik, illetve még fókuszáltabban tudja kiaknázni a piaci értékesítési potenciálokat.

A hatékonyság növelése, a jövedelemtermelő képesség javulása várható az egységes szervezeti-és jogi keretek, valamint az informatikai rendszerek használatával, a személyi és tárgyi feltételek párhuzamosságainak megszüntetésével.

A fentieknek megfelelően a Társaság Közgyűlése 2017. október 2-án döntött arról, hogy az egyesülés beolvadással történik, oly módon, hogy a Magyar Nemzeti Bank jóváhagyásával az ERSTE Biztosító megszűnik és az UNION Biztosító lesz az általános jogutódja, amelynek társasági formája változatlan marad.

A.1.6 LÉNYEGES KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOK FELSOROLÁSA

Társaságunknak 100% tulajdonosi részesedése van az ERSTE Biztosítási Alkusz Kft.-ben. (székhelye: 1131 Budapest, Rokolya utca 1-13.).

A.1.7 A VÁLLALKOZÁS LÉNYEGES BIZTOSÍTÁSI ÁGAZATAI ÉS LÉNYEGES FÖLDRAJZI TERÜLETEI

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

A.1.8 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 teljes körűen 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 Biztosító jövőbeni üzleti kilátásait jelentősen befolyásolja, hogy a tulajdonos döntése és az MNB engedélye alapján a jelentési időszakot követően, 2018. április 1-i hatállyal az ERSTE Biztosító és a Vienna Life Biztosító a VIG csoport harmadik magyarországi biztosítójába, az UNION Biztosítóba beolvadt.

A.2 BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA

Az alábbi táblázat a Biztosító 2016-os, illetve 2017-es új szerződéseinek darabszámára vonatkozó információkat tartalmaz:

	2016 (db)	2017 (db)	Változás az előző évhez képest 2017-2016 (db)	Változás az előző évhez képest 2017/2016 %
Folyamatos élet	9 819	6 844	-2 975	-30,30%
ebből nyugdíj	3 417	2 893	-524	-15,34%
Egyszeri élet	763	141	-622	-81,52%
Élet összesen	10 582	6985	-3 597	-33,99%

Az ERSTE Biztosító 2017-ben 34%-kal kevesebb új szerződést kötött az előző évhez képest. Az értékesített szerződések darabszámának csökkenését leginkább az alacsony negyedik negyedéves értékesítési teljesítmény okozta.

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 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 kínálkozó 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.
- **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 szerezhetsz, 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. A Biztosító ilyennek tekinti 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.

A.3.1 A BIZTOSÍTÓ JELENTÉSI IDŐSZAKBELI BEFEKTETÉSEINEK TELJESÍTMÉNYE

A Biztosító 2016-ra, illetve 2017-re vonatkozó befektetési teljesítményének összefoglalóját az alábbi táblázat tartalmazza:

Eszközosztály	Üzletág	2017		
		Kamat- és osztalékjövedelem	Egyéb realizált eredmény	Nem realizált eredmény
Állampapír	Élet	488 453	-60 416	133 031
Vállalati kötvény	Élet	126 269	-76 768	-4 352
Részvény, részesedés	Élet	0	0	0
Befektetési alap	Élet	0	0	12 236
Likvid eszköz	Élet	0	0	0
Kölcsön	Élet	157	0	0
Swap	Élet	6 947	52 648	15 634
Állampapír	Élet*	24 492	30 120	0
Vállalati kötvény	Élet*	184 852	41 644	0
Befektetési alap	Élet*	184	1 213 267	0
Likvid eszköz	Élet*	0	-26 267	0
Swap	Élet*	0	4 868	0
Forward	Élet*	0	74 516	0

*befektetési egységekhez kötött életbiztosítások

2016 évhez képest a kamatozó értékpapír-állományon elért szokásos befektetési eredményt visszafogta 2017-ban a lejáró értékpapírok újrabefektetése. A korábban magasabb hozamok mellett megvásárolt értékpapírok lejáratuk után a folyamatosan csökkenő hozamkörnyezet következtében jellemzően alacsonyabb hozamszinteken kerültek újrabefektetésre 2017-ban, ami az eszközkategórián elért szokásos befektetési eredmény csökkenését eredményezte. A biztosító újrabefektetési hozamának alakulására jó indikációt ad az 5 éves ÁKK referenciahozam, amely 3,15%, 2,55%, 1,67%, 1,09% volt rendre 2014, 2015, 2016, 2017 évek utolsó napján.

A biztosító kötvényeinek árfolyamnyeresége a csendes tartalékot is figyelembe véve jelentős, azonban a realizált eredmény negatív.

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 eszközzel a Biztosító nem rendelkezik.

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)	2016	2017
Összesen:	137 987	59 847
Ebből lényeges:		
Nem biztosítástechnikai bevételek kapcsolt vállalkozástól	37 992	22 758
Jutalékbevételek	11 243	9 668

Egyéb kiadások (eFt-ban)	2016	2017
Összesen:	199 479	235 657
Ebből lényeges:		
Iparűzési adó, gépjármű adó és egyéb adók	90 594	71 868
Továbbszámlázott költségek kapcsolt vállalkozásnak	37 995	17 133

A.5 EGYÉB INFORMÁCIÓK

Egyéb lényeges információ a Biztosító 2017 évi üzleti tevékenysége és teljesítménye kapcsán nem merült fel. Ugyanakkor a jelentéstételi időszak során a Társaság tulajdonosa úgy döntött, hogy magyarországi leányvállalatait összevonja, azaz az ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt és Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. beolvad az UNION Biztosítóba. A három vállalat összeolvadását az MNB engedélyezte és a jelentési időszakot követően, 2018. április 1-i hatálytól a három vállalat UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-ként működik tovább.

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, összeférhetetlenségi 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 ügységek 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 ügységre.
- f) Minden egyéb olyan ügylet, amelynek az ügységi 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 Waiss-hoz 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 Compliance a tanácsadási tevékenységét az Igazgatóság felé a megfelelőségi vezetőn keresztül valósította meg. A tanácsadás részben az elnök-vezérigazgató, továbbá a munkatársak megkeresése, részben pedig a megfelelőségi vezető saját kezdeményezése révén történt.

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 területhez 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) javaslattevő 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 hosszú távú igényeinek kiszolgálására ösztönzi a munkavállalókat a mindennapi munkájukban, és összességében olyan jövedelmet biztosítson a munkavállalóknak, amely versenyképes a munkaerőpiacon, ugyanakkor a vállalat szempontjából elősegíti a megbízható és eredményes kockázatkezelést. A javadalmazási politika a Társaság egészére érvényes, és specifikus rendelkezéseket is tartalmaz a kiemelten fontos feladatkört ellátó munkatársak és az igazgatási, irányító testület tagjai számára.

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 mindenkori 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 teljesítményjavaldalmazására a Biztosító speciális szabályokat határoz meg annak érdekében, hogy elkerülje, hogy a teljesítményjavaldalmazás túlzott kockázatvállalásra ösztönözzön, illetve, hogy a Biztosító tulajdonosi érdekeivel, üzleti stratégiájával, céljaival, értékeivel és hosszú távú érdekeivel ellentétben álljon. Ezen személyek teljesítményjavaldalmazásának 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 KIEGÉSZÍTŐ NYUGDÍJ- VAGY ELŐREHOZOTT NYUGDÍJ-RENDSZEREK

Az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaira vagy más kiemelten fontos feladatkört betöltő személyre vonatkozó kiegészítő nyugdíj- vagy előrehozott nyugdíj- rendszerekkel a Biztosító nem rendelkezik.

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 ÉRTÉKELÉS 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

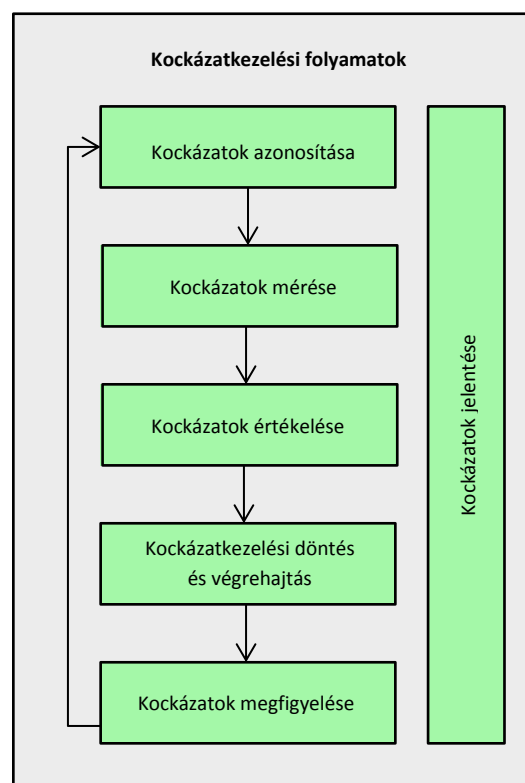
A kockázatok azonosítását követő folyamat a kockázatok mérése. A folyamat lényege, hogy az adott kockázat minősítést kapjon a kockázatkezelési rendszerben. Fontos, hogy ehhez a fázishoz tartozik a kockázatok besorolása valamelyik kockázati főkategóriába. Kategóriától függően két különböző eljárással 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, üzletági 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 étvágyának 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 az Igazgatóság irányítása alapján látja el.

A Kockázatkezelés vezetője a Kockázatkezelési területet felelősen irányító személy (vezető kockázatkezelő), egyben a kockázatkezelési kiemelten fontos feladatkört 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 megfeleléségi feladatköre felelős a megfeleléségi 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 stratégiájában 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.3.7 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 szervezeten, mind személyzetileg, 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 rögzítettek, 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.3.8 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 nyomon követni 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.4 BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR

B.4.1 BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖRNEK VALÓ MEGFELELÉS

A független belső ellenőrzés a Biztosító védelmi vonalaként működve, annak teljes tevékenységét és valamennyi szervezeti egységét (beleértve a kiszervezett tevékenységet is) lefedő strukturált folyamat- és kockázatalapú vizsgálatokat hajt végre. A vizsgálatok a vizsgálati tervben több évre előre, tárgyévben negyedévekre lebontva, kockázati besorolás alapján kerülnek meghatározásra. A belső ellenőrzés számára az éves tervhez képest további ellenőrzési feladatokat csak a Felügyelőbizottság, annak elnöke, a belső ellenőrzés vezetője, illetőleg a Felügyelő bizottság elnökének egyetértésével a Biztosító első számú vezetője határozhat meg. A vizsgálati fókuszpontok előzetes szakmai felkészülés, valamint kick-off interjúk alapján kerülnek meghatározásra a belső ellenőrzési tevékenység céljaival összhangban, melyek célja

- a Biztosító és ügyfeleinek a Biztosítóval összefüggő eszközeinek és a tulajdonosok érdekeinek védelme,
- a Biztosító jogszabályoknak megfelelő működésének elősegítése és ellenőrzése,
- a Biztosítóra vonatkozó belső szabályok tartalmi elégségességének, valamint az azokban foglalt előírások betartásának ellenőrzése,
- a jogszabályoktól és a belső szabályzatokban foglaltaktól való eltérések, az alkalmazott gyakorlat és a beépített kontrollokban lévő kockázatok feltárása, jelentése, továbbá szükség esetén javaslattevés a feltárt hiányosságok kijavítására,
- a belső kontroll és irányítási rendszer hatékonyságának és működőképességének vizsgálata.

A vizsgálati jelentések megküldésre kerülnek a vizsgált szervezeti egység(ek) vezetőinek, az Biztosító Igazgatóságának és a Felügyelő bizottságnak. A vizsgálatok során feltárt hiányosságok és hatékonyságnövelő javaslatok nyomon követése az év során folyamatosan történik, melynek eredményéről a belső ellenőrzés a Felügyelő bizottságot tájékoztatja.

B.4.2 FÜGGETLENSÉG ÉS TÁRGYILAGOSSÁG MEGVALÓSULÁSA

- A belső ellenőrzés független azoktól a tevékenységektől és üzletágaktól, melyeket ellenőriz.
- A belső ellenőrzés nem végez olyan tevékenységet, amely az ellenőrzési körébe tartozik. A függetlenség biztosítása érdekében az ellenőrzésen kívül más feladatkörrel, mely érdekkonfliktushoz vezethet, nem bízható meg.
- Szervezetileg is elkülönül az ellenőrzött tevékenységektől és szervezeti területektől. A belső ellenőrzés funkcionálisan közvetlenül a Felügyelő bizottság irányítása alá rendelt.
- A belső ellenőrzés vezetője a függetlenség biztosítása érdekében a Felügyelő bizottságnak számol be az ellenőrzések eredményéről. Jelentéseit megküldi a Felügyelő bizottságnak, mely negyedéves ülésein megtárgyalja azokat. Évente legalább egyszer személyesen is megjelenik a Felügyelő bizottság ülésén. A belső ellenőrzési vezető a Felügyelő bizottság nevezi ki.
- A belső ellenőrök javadalmazása független az ellenőrzött területek teljesítményétől.
- Az ellenőrök tevékenységük során minden esetben a Viselkedési Kódexben rögzített normák szerint járnak el.
- Rendelkeznek a feladataik ellátásához szükséges humán erőforrásokkal.
- A vizsgált tevékenységgel vagy folyamattal kapcsolatos információk összegyűjtése, értékelése és kommunikálása során a legmagasabb szintű szakmai tárgyilagosságot tanúsítják. Kiegyensúlyozottan értékelnek minden körülményt, és álláspontjuk kialakításakor nem befolyásolhatják őket sem egyéni

érdekeik, sem más személyek. Megállapításait objektív tényekre alapozva, bizonyítékokkal alátámasztva teszik, melyeket visszakereshető módon megőriznek.

B.5 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 elégségségének 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 kiszervezésre került, a feladatkör működtetésében részt vesznek az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Aktuárius Igazgatóságának kijelölt munkatársai is, a munkaköri leírásukban részletezett mértékben.

B.6 KISZERVEZÉS

B.6.1 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.6.2 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 megfelelését – időről időre vizsgálja a belső ellenőrzés vagy a compliance.

B.7 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 2016-ra és 2017-re, ezer Ft-ban:

	2016.12.31	2017.12.31
Életbiztosítási kockázat	4 692 002,97	4 475 071,08
Halandóság	492 947,99	475 719,08
Hosszú élet	0,00	0,00
Rokkantság	0,00	0,00
Életbiztosítási költség	669 664,29	681 450,30
Felülvizsgálat	0,00	0,00
Törlés	4 231 758,39	4 009 774,30
Életbiztosítási katasztrófa	146 551,04	133 507,55
Diverzifikáció (Élet)	-848 918,74	-825 380,06

Az életbiztosítási kockázatokhoz tartozó szavatolótőke-szükséglet a tavalyi év végéhez képest összességében lecsökkent, ami elsősorban az állomány csökkenésére vezethető vissza.

Az állomány megváltozásán túl a szavatolótőke-szükségletet befolyásolták a 2016. december 31-re vonatkozó számszaki jelentés könyvvizsgálói auditjának megállapításai is. A megállapítások alapján a Biztosító több olyan módosítást hajtott végre, amelyek a sokkok kiindulópontjaként felhasznált, legjobb becslés szerinti biztosítástechnikai tartalékok értékét korrigálta, és ezen keresztül a sokkok értékét is befolyásolta, és egy olyan módosítást, amely az életbiztosítási költség kockázati almodulban lévő sokk értékét közvetlenül befolyásolta, csekély mértékben növelve azt.

A fentiekén túl az alkalmazott feltételezések aktualizálása további változásokat is maga után vont. Az eredményeket leginkább befolyásoló feltételezések és azok változása az alábbi volt:

- A törlési feltételezések a korábbi évi értékeknél a legtöbb módozat esetén némileg kedvezőbben alakultak, ami a biztosítástechnikai tartalékok értékére csökkentően hatott.
- A mortalitási tapasztalatok és ezzel párhuzamosan a mortalitási feltételezések javultak, a halandósági részmodulhoz kapcsolódó tőkeszükséglet alacsonyabb lett.
- A költségekre vonatkozó feltételezések az igazgatási költségek viszonylatában javultak, ugyanakkor a kárköltségek vonatkozásában romlottak, ami összességében az életbiztosítási költség almodul tőkekövetelményének csökkenését okozza, ugyanakkor a fejezet elején említett modellezési korrekció összességében a sokk értékének növekedését okozta.

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 szavatolótőke-követelmény 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 egyes környezeti faktorok megváltozásának hatását modellezi a Biztosító. Ez a módszer segít megérteni azt, hogy egyetlen paraméter megváltozása milyen módon befolyásolja a vállalat szolvencia helyzetét.

A Biztosító a VIG Csoport iránymutatásai szerint végezte el a vizsgálatot, ugyanakkor azt a tényt is figyelembe vette, hogy a Magyarországi VIG leányvállalatok a 2018-as év első negyedét követően az ERSTE Biztosító és a Vienna Life Biztosító UNION Biztosítóba történő beolvadásával egy jogi entitásként működnek tovább.

A fentiek következtében a 2017. év során elvégzett, jövőre vonatkozó stressz tesztek már nem pusztán az ERSTE Biztosító állományából és kockázati profiljából fakadó jellegzetességeket, hanem mindhárom Biztosító portfólióját tükrözik, míg az érzékenységvizsgálatok esetén az ERSTE Biztosító 2016. év végére vonatkozó tőke megfelelésének változását elemezte a Biztosító.

A Biztosítási kockázat kapcsán a következő paramétereket, illetve paraméterváltozásokat vette figyelembe a Biztosító:

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

A törlési hányadok 100%-os emelkedése a szavatolótőke-hányadot 35,5%-ponttal növelné meg, míg a törlési ráta csökkenése 23,3%-pontos csökkenést okozna.

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. A Biztosító 2018. április 1-től az UNION Biztosítóba beolvadt, így ez a kitettség megszűnt a Vállalat vonatkozásában.

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 2016-ra és 2017-re, ezer Ft-ban:

	2016.12.31	2017.12.31
Piaci kockázat	823 921,52	715 821,51
Piaci kockázatkonzentráció	335 081,42	215 436,83
Részvénytőke kockázat	115 515,67	236 068,90
Devizaárfolyam-kockázat	217 340,36	163 930,37
Kamatláb-kockázat	402 821,97	269 038,30
Ingatlanpiaci kockázat	186 692,74	236 483,81
Kamatrés-kockázat	270 465,93	136 626,38

A Biztosító standard formula szerinti SCR számítása során egy jelentős módszertani változtatást eszközölt 2016-hoz képest. A 2016 végi számításhoz hasonlóan a 2017 végi is minden kapcsolódó modulra vonatkozóan magában foglalja a befektetési egységekhez kötött eszközalapok mögötti befektetéseket, melyek döntő hányada befektetési alap vagy ETF (exchange traded fund). Ezen eszközök prudens kockázatértékelése érdekében a Szolvencia II irányelv által megfogalmazott áttekintés elvét (look-through) az eddigi egy szint helyett egyszerre két szint mélységben alkalmaztuk, ezáltal jelentősen pontosabb tőkeigény számítása vált lehetővé.

A piaci fejlemények közül meghatározó fejlemény volt a MOL felminősítése, melynek köszönhetően most már befektetésre ajánlottak a MOL kötvényei a VIG módszertana szerint. A Biztosító kockázatait a second best elv szerinti minősítés alapján értékeli, vagyis a Moody's, a Fitch és a Standard and Poor's hitelminősítései közül a második legjobbat veszi figyelembe. Mindez jelentős csökkenést eredményezett a piaci koncentrációs- és a kamatrés-kockázatot illetően is. A piaci kockázati profil ezzel együtt alapvetően nem változott az év során.

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

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, melyben a fedezetül szolgáló eszközök likviditása is további mozgásteret jelent.

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 Szolvencia II szerint jelentősnek minősülő kockázati koncentrációi 2017 végén bruttó piaci értéken, eFt-ban:

Kibocsátó	Kitettség
Magyarország (devizás állampapírok)	339 183,28
FHB Bank Group	983 487,09
MOL GROUP	411 857,39
OTP BANK GROUP	322 186,74

C.2.4 KOCKÁZATCSÖKKENTÉS

A Biztosító kockázatvállalását a Biztosítási törvény limitszabályai mellett meghatározza a Vienna Insurance Group-pal évente egyeztetett befektetési 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.

Eszközkategória	Stratégia	Minimum	Maximum
Készpénz	3,0%	0,0%	12,0%
Kötvények*	92,0%	60,0%	100,0%
Kölcsönök	0,0%	0,0%	1,0%
Részesvények	1,0%	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%		

* beleértve 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, alapul véve a 2016.12.31-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	+/-50 bp; +/-100 bp; -200 bp; +500 bp
	hitelminősítés	-1 notch

A hozamgörbe 1 százalékpontos emelkedése és a hitelminősítések egységes csökkenése is kb. 4%-kal, míg a hozamszint 5 százalékpontos növekedése kb. 16%-kal csökkentené a Biztosító portfóliójának értékét.

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. A Biztosító 2018. április 1-től az UNION Biztosítóba beolvadt, így ez a kitettség megszűnt a Vállalat vonatkozásában.

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 2016-ra és 2017-re, ezer Ft-ban:

	2016.12.31	2017.12.31
Partner általi nemteljesítési kockázata	209 576,41	284 537,69
1-es típusú kitettségek	154 183,42	139 369,85
2-es típusú kitettségek	67 452,01	164 663,46

A Biztosító likviditását menedzsment döntés alapján az egyes típusú kitettségek esetében a bankokkal szemben fennálló számlapénz követeléseit az operatív működést biztosító legkisebb szinten tartotta. 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 főként a banki, pénzügyi partnereit tartja nyilván. Banki partnerei saját hitelminősítéssel nem minden esetben rendelkező, nemzetközi pénzügyi csoporthoz tartozó bankok, melyek a S&P minősítése alapján BBB besorolást kaptak. A kettes típusú partnerek között a biztosítási szerződőket, illetve a közvetítőket, valamint a munkavállalói kölcsönöket tartja nyilván a Biztosító. A korábbi évhez képest a kettes típusú kitettség növekedését a 90 napon túli kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések növekedése okozta.

C.3.2 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 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 (szinte kizárólag az ERSTE Bank csoport magyarországi leányvállalatainál vezetett) 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. Az 1-es típusú kitettségek hitelkockázatának számítása során további input-ként jelenik meg a piaci kockázatra gyakorolt kockázatcsökkentő hatása minden érintett partner vonatkozásában.

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, stressz tesztelésre 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 fizetésektelensége, 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, értékhatárok 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 intézmény specifikus 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.
- A Biztosító intézményidegen, külső események hatására bekövetkező stressz állapotnak tekinti 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, melyben a fedezetül szolgáló eszközök likviditása is további mozgásteret jelent.

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 kockázatkoncentrációt 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 lejáró eszközök és a kamatfizetések újra befektetését. 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 újra befektetést?	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

A forgatókönyvek eredményét negyedévente az Eszköz-Forrás Gazdálkodási Bizottság megvitatja, szükség esetén cselekvési tervet ír elő.

C.4.5 JÖVŐBELI DÍJAKBAN FOGLALT VÁRHATÓ NYERESÉG

A jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség összegét 2016, illetve 2017 év végére az alábbi táblázat tartalmazza (millió Ft-ban):

Biztosítási ágazat	2016.12.31	2017.12.31
Nyeréségrészesedéssel járó biztosítás	-531,19	-487,81
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	5 881,08	5 047,28
Egyéb életbiztosítás	2 181,76	2 439,75
Teljes állomány	7 531,65	6 999,22

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

C.4.6 STRESSZTESZTELÉS ÉS ÉRZÉKENYSÉGELEMZÉS EREDMÉNYEI

A fenti pontban bemutatott eszköz-forrás gazdálkodás módszertanában bemutatott stressz feltételezések és érzékenységi vizsgálat jelenti a likviditási kockázatokra vonatkozóan stressz tesztelés és érzékenységelemzés eredményét.

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 2016-ra és 2017-re, ezer Ft-ban:

	2016.12.31	2017.12.31
Működési kockázat	605 278,95	244 227,69

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 205 releváns kockázatot és ehhez kapcsolódó kontrol pontot állapított meg a 2017-es 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.

A magas minősítésű aggregált kockázatokhoz folyamatos nyomon követés kapcsolódik, a kockázati felelős személyes beszámolója mellett. Mindent összevetve a 2017-es felmérés 97%-os átlagos kontrol hatékonyságot állapított meg. (Hatékony lehet egy kontrol, ha legalább 80%-ban megfelelően és dokumentáltan működik.) 2017-ben a minőségi felmérés nem azonosított olyan kockázatot, mely esetében nem volt megfelelő kontrol kialakítva.

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. 2017-re a vállalat minden releváns működési kockázata 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, stressz tesztesztelésre 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. A Biztosító 2018. április 1-től az UNION Biztosítóba beolvadt, így ez a kitettség megszűnt a Vállalat vonatkozásában.

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 egészségbiztosításból 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, 2016-ban a hozzá kapcsolódó tőkekövetelmény 19 millió Ft volt, míg 2017-ben a könyvvizsgálóval egyeztetett módszertan megváltozása miatt nulla.

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 2016-os 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, stressz tesztesre 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 mutatja be a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti, illetve a pénzügyi beszámolóban összeállított mérleget feltüntetve az egyes értékelési módszerek közötti eltéréseket is.

Eszközök	Szolvenzia II szerinti érték (eFt)	Pénzügyi beszámolóban szereplő érték (eFt)	Eltérés (eFt)
Céérték			
Halasztott szerzési költségek		844 242	-844 242
Immateriális javak		66 869,23	-66 869,23
Halasztott adókövetelések			
Nyugdíjszolgáltatások többlete			
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	91 753,50	95 407,15	-3 653,65
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	14 410 096,80	12 988 627,94	1 421 468,86
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)			
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	80 260,92	75 000,00	5 260,92
Részcégek			
Részcégek – tőzsdén jegyzett részcégek			
Részcégek – tőzsdén nem jegyzett részcégek			
Kötvények	13 864 791,02	12 564 213,51	1 300 577,52
Államkötvények	11 432 991,21		
Vállalati kötvények	2 431 799,81		
Strukturált értékpapírok			
Biztosítékkal fedezett értékpapírok			
Kollektív befektetési vállalkozások	428 579,27	328 017,44	100 561,82
Származtatott termékek	36 465,59	21 396,99	15 068,60
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével			
Egyéb befektetések			
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	45 405 003,95	45 404 534,33	469,62
Hitelek és jelzáloghitelek	2 362,90	2 362,90	0,00
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek			
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	2 362,90		
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek			
Viszontbiztosítási szerződésekben megterülő összegek, melyből:	14 575,52	14 575,52	0,00
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	14 575,52	14 575,52	0,00
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések			
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	14 575,52		14 575,52
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések			
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések			
Biztosítási és biztosításközvetítővel szembeni követelések	155 048,29	155 048,29	0,00
Viszontbiztosítási követelések			
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	97 955,70	97 955,70	0,00
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)			
Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek			
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	269 292,59	269 292,59	0,00
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	98 602,38	98 602,38	0,00
Eszközök összesen	60 544 691,62	60 037 518,27	507 173,35

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)	5 907 999,80	10 844 893,08	4 936 893,28
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)	5 907 999,80		-5 907 999,80
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok			
Legjobb becslés	5 312 790,36		
Kockázati ráhagyás	595 209,44		
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	42 906 182,62	45 404 534,33	2 498 351,71
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok			
Legjobb becslés	41 363 069,26		
Kockázati ráhagyás	1 543 113,37		
Függő kötelezettségek			
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	120 382,74	120 382,74	0,00
Nyugdíj szolgáltatási kötelezettségek			
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	14 575,52	14 575,52	0,00
Halasztott adókötelezettség	892 451,58		-892 451,58
Származtatott termékek	23 037,20	39 910,75	16 873,55
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek			
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	65 531,63	44 535,89	-20 995,74
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	133 663,19	133 663,19	0,00
Viszontbiztosítási kötelezettségek	2 324,74	2 324,74	0,00
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	376 105,95	376 105,95	0,00
Alárendelt kötelezettségek			
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek			
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek			
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	514 746,36	502 872,16	-11 874,20
Kötelezettségek összesen	50 957 001,32	57 483 798,34	6 526 797,02
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	9 587 690,30	2 553 719,93	7 033 970,37

A mérleg eszközoldalán lévő lényeges eszközosztályok értékelését a D.1. pontban, a kötelezettségoldalán található biztosítástechnikai tartalékok értékelését a D.2. pontban, míg a kötelezettségoldalán lévő egyéb kötelezettségek elemzését a D.3. 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, lejáratú 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 számszerűsíti a Biztosító. A módszer a befektetésre nem ajánlott kategóriába tartozó kitétségekre 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:

Eszközkategória	bruttó piaci érték (eFt)
Állampapír	11 432 991
Vállalati kötvény	2 431 800
Befektetési alap	428 579

A Biztosító – ahogyan a Szolvencia II-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 könyvérték, 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” mérleg soron kimutatott többi eszközkategória esetében a magyar könyvérték 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:

Eszközosztály	Közvetlenül birtokolt eszközök (eFt)	Áttekintés elve (look-through) szerinti bontás (eFt)
Állampapír	1 051 364	14 372 147
Vállalati kötvény	6 727 981	9 140 042

Eszközosztály	Közvetlenül birtokolt eszközök (eFt)	Áttekintés elve (look-through) szerinti bontás (eFt)
Részvény, részesedés	0	2 574 509
Befektetési alap	37 708 120	1 239 840
Strukturált hiteltermék	0	33
Egyéb fedezetű kötvény	0	58 667
Ingatlan	0	10 426 970
Likvid eszköz, kötelezettség	-88 410	7 537 160
Kölcsön	0	0
Származtatott ügyletek	5 480	6 824
Egyéb befektetés	0	48 342
Összesen	45 404 534	45 404 534

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 alábbi eszközök esetén alkalmaz a Biztosító a pénzügyi beszámólótól eltérő értékelési módszert: immateriális javak, bérelt ingatlanon végzett beruházások és járművek. Az immateriális javak Szolvencia II szerinti értéke 0 Ft, mivel nem állnak rendelkezésre aktív piaci információk értékükre vonatkozóan. A bérelt ingatlanon végzett beruházások nem kerültek kimutatásra Szolvencia II-ben, mivel ezek sem rendelkeznek aktív piaci információkkal. A járművek értéke piaci információk alapján került meghatározásra. A további eszközök esetén a fizetőképesség céljából végzett értékelésre és a pénzügyi beszámoló szerinti értékelés 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 Ráhagyásból (Risk Margin).

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

A Kockázati Ráhangyás a Biztosító aktuális és a jelenlegi üzletére vonatkozó jövőbeni becsült tőkeszükségletére vetített tőkeköltség 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.

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 ráhangyás értékét 2016-ban és 2017-ben millió Ft-ban:

	Legjobb becslés 2016-ban	Kockázati ráhangyás 2016-ban	Legjobb becslés 2017-ben	Kockázati ráhangyás 2017-ben
Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	6 803,45	306,97	7 581,83	53,73
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	46 718,07	2 107,90	41 363,07	1 543,11
Egyéb életbiztosítás	-1 987,42	-89,67	-2 269,04	541,48

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 2017-es saját kockázat- és szolvenciaértékelés keretében a törlesthányad változására vonatkozó vizsgálat, amely a törlesthányad – 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 év végén a jelentésben szereplő hibák összege nem volt jelentős (20

mFt), de ez három tételből jött össze, amelyek egyenként jelentős abszolút értékűek. Ezeknek a számítási folyamatait a biztosító 2017 folyamán korrigálta. Ezek 2016-ban a következők voltak:

- A Kockázati ráhagyás értékének számításakor nem állt rendelkezésre a végleges szavatolótőke szükséglet értéke, illetve a diszkontálás sem az előírásoknak megfelelően történt.
- Nem futott le a teljes portfólióra cash-flow számítás, bizonyos modell pontok eredménye kimaradt a Legjobb Becslés értékéből.
- A unit-linked alapokra vonatkozó paraméterek (külső alapkezelő költsége, a külső alapkezelő által fizetett visszatérítés) eltértek a valós adatoktól.

D.2.4 ALKALMAZOTT ALAPOK, MÓDSZEREK ÉS FELTEVÉSEK LÉNYEGES KÜLÖNBSÉGEI

A Biztosító pénzügyi beszámolóiban a biztosítástechnikai tartalékokat a termék indításakor meghatározott képletek és paraméterek alapján számítja, ellentétben a Legjobb Becslés számításával, ahol mind a paramétereket aktualizálja a legfrissebb tapasztalati adatok alapján, mind pedig a módszertant felülvizsgálhatja, ha a validáció során arra a következtetésre jut, hogy valamilyen lényeges tényezőt nem vette figyelembe a jövőbeni pénzáramok becslésekor. Specifikusan az életbiztosítási díjtartalékokat a terméktervben rögzített technikai kamattal diszkontálja, a Legjobb Becslésnél alkalmazott aktuális kockázatmentes hozamgörbe helyett, illetve mind a halandósági, mind a költségparamétereket a terméktervben rögzített halandósági táblával és költségstruktúrával értékeli, míg a Legjobb Becslés esetén szintén aktualizált halandósági és költség paramétereket alkalmazza.

Eltérés továbbá a két értékelési módszer között, hogy a pénzügyi beszámolóban nincs explicit Kockázati Ráhagyás (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 GAZDASÁGI 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 2016-ra elvégzett számítások helyességét független könyvvizsgáló auditálta, és az audit eredményeként a számítások módszertanára vonatkozóan javaslatokat fogalmazott meg. A Biztosító a javaslatokat elfogadta, azok közül a materiális számszaki következményekkel járókat a 2017. évre vonatkozó számításaiba beépítette. A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó főbb módosítások:

- A 2016-os számítások egyes termékek vagyonarányos költségparaméterei tekintetében hibás értékeket tartalmaztak. A 2017-es számításban ezek korrigálásra kerültek.
- A 2016-os számítások modellpontállománya és a tény szerződésállomány között eltérés volt, ami a legjobb becslés szerinti tartalék értékét is befolyásolta. A 2017-es számításra a nyitó modellpontállományt előállító eljárás felülvizsgálatra került, aminek következtében a 2017-es számításokban a modellezett és a tény-állomány közötti eltérés immateriális mértékűre csökkent.
- A kockázati ráhagyásnál alkalmazott diszkontálás, illetve a nyitó SCR komponensek értéke korrigálásra került.
- Az életbiztosítási kockázati modulnál a 2016-os kalkulációban hiányzó – egyébként nem materiális hatású – elemek 2017-ben figyelembevételre kerültek.

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 892 millió Ft.

A halasztott adókötelezettség összege a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerint a két értékelési mód alapján adódó különbszetre – azaz a jövőbeli profitok várható értékére – vetített várható adózási kötelezettségnek az értéke, amelyet a hatályos társasági adó-, iparűzési adó- és innovációs járulék kulcs változatlan feltételezése mellett határozott meg a Biztosító.

A helyi számviteli szabályoktól eltérő értékeléssel kerülnek meghatározásra Szolvencia II mérlegben a derivatívák valamint a permanens adófizetési kötelezettségek, amelyek értékelése a Nemzetközi számviteli sztenderdekkel összhangban kerül megállapításra.

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 újra befektetését. Az így kapott jelenértékekre 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 hatékonnyá fejleszti.

D.4.7 VISZONTBIZTOSÍTÁS ÉS MÁS KOCKÁZATCSÖKKENTÉSI TECHNIKÁK

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

- a VIG RE Zajist'ovna A.S.

A viszontbiztosításba adott állomány, valamint a viszontbiztosításra kifizetett díj, illetve a viszontbiztosítótól 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 2017-es 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 2016, illetve 2017 év végére vonatkozóan:

Megnevezés	2017.12.31. (eFt-ban)	2016.12.31. (eFt-ban)
Szolvencia tőke	9 051 134	9 951 297
Szolvencia tőke követelmény /Standard formula/	4 558 642	5 015 748
Fedezettségi %	199%	198,40%
Minimális tőkeszükséglet	1 154 000	1 253 937

Megnevezés	2017.12.31. (eFt-ban)	2016.12.31. (eFt-ban)
Szavatoló tőke	9 051 134	9 951 297
1. szint	9 051 134	9 951 297
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 2016. év végi értékhez képest kis mértékben csökkent, amely elsősorban az állomány csekély mértékű csökkenésének 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 9.051.134 eFt volt, amely teljes mértékben 1. szintű (korlátlan) besorolással rendelkezik.

E.1.4 SZAVATOLÓTŐKE A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET FEDEZÉSÉRE

A Biztosító a minimális tőkészükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen 9.051.134 eFt volt, amely teljes mértékben 1. szintű (korlátlan) besorolással rendelkezik.

E.1.5 AZ ESZKÖZÖK FORRÁSOKAT MEGHALADÓ TÖBBLETÉNEK MAGYARÁZATA

A Biztosító 9.051.134 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" (9.587.690 eFt) csökkentve a "Várható osztalékok, kifizetések és díjak" értékével (536.556 eFt).

Szavatolótőke számítás

Átértékelési tartalék	
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	9 587 690
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	536 556
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	1 001 177
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	
Átértékelési tartalék	8 049 957
Várható nyereség	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	6 999 221
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	6 999 221

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

A Biztosító azon értékpapírok esetében alkalmazza az átmeneti rendelkezéseket, melyek kibocsátója EU-tagország, devizaneme pedig a kibocsátó országtól eltérő, de valamely EU-tagország hivatalos devizaneme. A rendelkezések a kamatrés- és a piaci koncentrációs részmodult érintik, a gyakorlatban döntően az euróban denominált magyar állampapírok esetében kerülnek alkalmazásra.

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 nincs.

E.2 SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET

E.2.1 JELENTÉSI IDŐSZAKRA VONATKOZÓ TŐKESZÜKSÉGLET

A Biztosító 2016. év végi

- szavatolótőke-szükséglete 4.558.642 eFt, míg
- minimális tőkeszükséglete 1.154.000 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:

2017.12.31 szavatolótőke-szükséglet (e Ft)	bruttó	nettó
Piaci kockázat	715 821,51	730 761,30
Partner-nemteltjesítési kockázat	284 537,69	284 537,69
Életbiztosítási kockázat	4 475 071,08	4 442 267,22
Egészségbiztosítási kockázat	0	0
Nem-életbiztosítási kockázat	0	0
Diverzifikáció	-683 791,55	-692 296,95
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	0	0
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	4 791 638,72	4 765 269,26
Működési kockázat	244 227,69	
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-26 369,46	
A használt adók veszteségelnyelő képessége	-450 854,72	
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	0	
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	4 558 642,22	
Előírt többlettőke-követelmény	0	
Szavatolótőke-szükséglet	4 558 642,22	

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.

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 2017-es kötelezettségei, kockázatai és pénzügyi fedezetei alapján nem haladja meg a törvényi minimum összegét. A szavatolótőke-szükséglet 10%-kal csökkent az előző időszakhoz képest.

A változás technikai, metodológiai módosításokkal magyarázható, amit jórészt a külső könyvvizsgáló, illetve az anyavállalat 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 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	
Halasztott adókövetelések	R0040	
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	91 753
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	14 410 097
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	13 864 791
Államkötvények	R0140	11 432 991
Vállalati kötvények	R0150	2 431 800
Strukturált értékpapírok	R0160	
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	428 579
Származtatott termékek	R0190	36 466
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	
Egyéb befektetések	R0210	0
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	45 405 004
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	2 363
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	2 363
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:	R0270	14 576
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	14 576
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	14 576
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	R0360	155 048
Viszontbiztosítási követelések	R0370	
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	97 956
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	
Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	R0400	
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	269 293
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	98 602
Eszközök összesen	R0500	60 544 692

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	5 908 000
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	5 908 000
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0660	
Legjobb becslés	R0670	5 312 790
Kockázati ráhagyás	R0680	595 209
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0690	42 906 183
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0700	
Legjobb becslés	R0710	41 363 069
Kockázati ráhagyás	R0720	1 543 113
Függő kötelezettségek	R0740	
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	120 383
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	R0760	
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	R0770	14 576
Halasztott adókötelezettség	R0780	892 452
Származtatott termékek	R0790	23 037
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	R0810	65 532
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	R0820	133 663
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	2 325
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	376 106
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	514 746
Kötelezettségek összesen	R0900	50 957 001
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R1000	9 587 690

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									

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								

I. MELLÉKLET (adott ezer)

S.05.01.02

**Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások
üzletáganként**

		A következő üzletágakban: életbiztosítási kötelezettségek						Élet-viszontbiztosítási kötelezettségek		Összesen
		Egészségbizt osítás	Nyereségrésze dével járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhe z kötött életbiztosít ás	Egyéb életbiztosít ás	Nem- életbiztosítási szerződések eredő és egészségbiztosít ási kötelezettségekh ez kapcsolódó járadékok	Nem- életbiztosítási szerződések eredő és egészségbiztosít ási kötelezettségekt ől eltérő biztosítási kötelezettségekh ez kapcsolódó járadékok	Egészség- viszontbiztos ítás	Élet- viszontbizt osítás	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Díjelőírás										
Bruttó	R1410		1 081 036	10 996 416	1 495 036					13 572 489
Viszontbiztosítók részesedése	R1420		849	19 798	3 951					24 597
Nettó	R1500		1 080 188	10 976 618	1 491 085					13 547 891
Megszolgált díjak										
Bruttó	R1510		1 081 160	10 996 416	1 496 865					13 574 441
Viszontbiztosítók részesedése	R1520		849	19 798	3 951					24 597
Nettó	R1600		1 080 311	10 976 618	1 492 915					13 549 844
Kárráfordítás										
Bruttó	R1610		1 154 493	9 953 397	572 461					11 680 350
Viszontbiztosítók részesedése	R1620		0	1 730	21 842					23 572
Nettó	R1700		1 154 493	9 951 667	550 619					11 656 778
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások										
Bruttó	R1710		-6 228	335 788	-5 923					323 637
Viszontbiztosítók részesedése	R1720		0	0	0					0
Nettó	R1800		-6 228	335 788	-5 923					323 637
Felmerült költségek	R1900		262 036	2 254 031	673 418					3 189 485
Egyéb költségek	R2500									
Összes költség	R2600									3 189 485

I. MELLÉKLET (adott ezer)
S.12.01.02
Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok

		Nyerésgrés zesedéssel járó biztosítás	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)
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	7 581 833			41 363 069			-2 269 042		46 675 860
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080						14 576			14 576
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	R0090	7 581 833			41 363 069			-2 283 618		46 661 284
Kockázati ráhagyás	R0100	53 726	1 543 113			541 483				2 138 323
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra										
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0110									
Legjobb becslés	R0120									
Kockázati ráhagyás	R0130									
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0200	7 635 559	42 906 183			-1 727 559				48 814 182

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			
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-nemteltjesítésből 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-nemteltjesítésből 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					

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						
Törzsrészcévenyítőke (saját részvényekkel együtt)	R0010	1 000 000	1 000 000			
A törzsrészcévenyítőkehez kapcsolódó tőketartalék	R0030	1 177	1 177			
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-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	8 049 958	8 049 958			
Alárendelt kötelezettségek	R0140					
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160					
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatoló tőke-elemek	R0180					
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak						
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-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	9 051 134	9 051 134			
Kiegészítő szavatoló tőke						
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcévenyítőke	R0300					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-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 szavatoló tőke-elemek	R0390					
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	R0400					

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	9 051 134	9 051 134			
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	9 051 134	9 051 134			
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	9 051 134	9 051 134	0	0	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	9 051 134	9 051 134	0	0	
Szavatolótőke-szükséglet	R0580	4 558 642				
Minimális tőkeszükséglet	R0600	1 154 000				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	R0620	198,5%				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	784,3%				

		C0060	
Átértékelési tartalék			
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	9 587 690	-
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	R0710		-
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	536 556	-
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	8 049 958	-
Várható nyereség			-
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	R0770	6 999 221	-
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	R0780		-
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	R0790	6 999 221	-

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	715 822	-	-
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	284 538	-	-
Életbiztosítási kockázat	R0030	4 475 071		
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	0		-
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	0		-
Diverzifikáció	R0060	-683 792	-	-
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	0	-	-
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	R0100	4 791 639	-	-

A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása		C0100
Működési kockázat	R0130	244 228
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	-26 369
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	-450 855
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	0
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200	4 558 642
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	0
Szavatolótőke-szükséglet	R0220	4 558 642
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

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		C0010		
		R0010		
			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			

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	604 940

Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatmentes tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
C0050	C0060
Nyerésgrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210 7 297 359
Nyerésgrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereséggrészesedések	R0220 284 473
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási kötelezettségek	R0230 41 363 069
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240 0
Teljes kockázatmentes tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében	R0250 85 983 923

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

		C0070
Lineáris MCR	R0300	604 940
SCR	R0310	4 558 642
MCR felső korlátja	R0320	2 051 389
MCR alsó korlátja	R0330	1 139 661
Kombinált MCR	R0340	1 139 661
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	1 154 000
-	-	C0070
Minimális tőkeszükséglet	R0400	1 154 000