

Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

2026. április

Tartalom

Összefoglaló.....	6
Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása	6
A Biztosító főbb adatai	6
Piaci pozíció 2025.12.31. (MNB statisztika alapján).....	6
Biztosítási tevékenység bemutatása	6
Irányítási rendszer	7
Kockázati profil	7
Befektetési stratégia.....	9
Szavatolótőke-megfelelési értékelés és Tőkekezelés.....	9
Összefoglalás	10
Gazdasági és geopolitikai környezet	10
Fenntarthatóság	11
ESG stratégia	11
ESG munkacsoport	11
A Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása.....	12
A.1 Üzleti tevékenység	12
A Biztosító főbb adatai	12
A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása	14
Bruttó díjbevétel	14
Új szerzés.....	15
Szokásos vállalkozási eredmény.....	17
Jutalékok és egyéb szerzési költségek.....	17
Igazgatási költségek.....	17
Egyéb bevételek és ráfordítások	17
Kockázatmérséklési technikák.....	17
A.3 Befektetési tevékenység bemutatása	18
Befektetési stratégia	18
A saját tőkében közvetlenül elismert bármely nyereségre vagy veszteségre vonatkozó információ	19
A.4 Egyéb tevékenységek bemutatása	20
A.5 Egyéb információk.....	20
B Irányítási rendszer	21
B.1 Általános információk az irányítási rendszerről	21
Igazgatóság	22

Felügyelőbizottság.....	26
Javadalmazási politika	28
B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények	31
Kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek	31
Az adott feladattal történő megbízásra vonatkozó értékelési eljárás	33
Eseményvezérelt értékelési eljárás	34
B.3 Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést.....	35
Kockázati stratégia	35
Kockázati keretösszeg és kockázati étvágó	37
Materialitási limitek	37
Kockázatkezelési folyamat	38
Kockázatkezelés.....	41
Kockázati regiszter.....	41
Kockázati hőtérkép.....	41
Fenntarthatósági kockázatok értékelése	41
Befektetési limitrendszer	41
Befektetési kockázatok menedzsmentje.....	41
Kockázatjelentések.....	43
A kockázatkezelés szervezeti felépítése.....	45
ORSA.....	46
B.4 Belső ellenőrzési rendszer (Internal Control System; ICS)	50
A belső ellenőrzési (ICS) rendszer	50
A megfelelőségi funkció	51
B.5 Belső ellenőrzési feladatkör	55
Szabályzat.....	55
Függetlenség és tárgyilagosság biztosítása	55
Belső ellenőrzés tevékenysége.....	55
Terv szerinti ellenőrzések.....	55
Terven kívüli (rendkívüli) ellenőrzések.....	56
Ellenőrzések lebonyolítása	56
Jelentéskészítés.....	56
Utóellenőrzés és nyomon követés	56
Tevékenységi jelentés	57
Tanácsadói funkció.....	57

B.6 Aktuáriusi feladatkör	57
B.7 Kiszervezés.....	58
Kiszervezési politika.....	58
Kiszervezett tevékenységek	58
B.8 Egyéb információk	59
C Kockázati profil	60
C.1 Biztosítási kockázat.....	63
C.2 Piaci kockázat	64
C.3 Hitelkockázat (Nem-teljesítési kockázatok).....	65
C.4 Likviditási kockázat	66
Rendszeres likviditási szükséglet meghatározása	67
Eszköz-forrás egyezőség tábla (ALM)	67
Rendszeres likviditási szükséglet biztosítása.....	67
Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség.....	68
C.5 Működési kockázat	68
C.6 Egyéb jelentős kockázatok	68
Csoporton belüli jelentős ügyletek:	70
C.7 Egyéb információk	71
Információ a jelentéstételi időszak alatt alkalmazott vagy bevezetett minden jelentős kockázatmérséklési technikáról.....	71
Érzékenységvizsgálatok és stressztesztek	71
Egyéb információk.....	72
D Szavatoló-tőke-megfelelési értékelés	73
D.1 Eszközök	76
Goodwill (Cégérték).....	76
Halasztott szerzési költségek.....	76
Immateriális javak	76
Halasztott adókövetelések	76
Nyugdíj-szolgáltatások többlete	77
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	77
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	77
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	78
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	78

Tőzsdén jegyzett és nem jegyzett részvények	78
Kötvények.....	79
Államkötvények és vállalati kötvények	79
Strukturált értékpapírok.....	80
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	80
Kollektív befektetési vállalkozások.....	81
Származtatott termékek.....	81
Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével.....	82
Egyéb befektetések	83
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök ...	83
Hitelek és jelzáloghitelek.....	83
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések.....	83
A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek	83
Viszontbiztosítási követelések.....	84
Követelések (kereskedés, nem biztosítás)	84
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	84
A szavatolótőke elemek és a lehívott, de még nem fizetett alaptőke után esedékes összegek.....	84
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	84
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök.....	85
D.2 Biztosítástechnikai tartalékok	85
A számítások alapelveinek bemutatása	85
Alapadatok	86
A termékek besorolása.....	86
A biztosítástechnikai tartalékok meghatározása	87
Áttekintés a MSZSZ és a Szolvencia II szerinti Mérleg kötelezettség oldalának eltéréseiről	91
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök.....	93
D.3 Egyéb kötelezettségek	93
Függő kötelezettségek	93
A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	93
Nyugdíj-szolgáltatási kötelezettségek.....	93
Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek	93
Halasztott adókötelezettségek.....	93
Származtatott termékek.....	93
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek.....	94

Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni kötelezettségek.....	94
Viszontbiztosítási kötelezettségek	94
Kötelezettségek (kereskedés, nem biztosítás)	94
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	94
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	94
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	94
D.4 Alternatív értékelési módszerek	95
'Mark-to-model' (a piachoz igazítás, benchmarking).....	95
D.5 Egyéb információk.....	96
E Tőkekezelés.....	97
E.1 Szavatoló tőke.....	97
Az eszköz oldal eltérései.....	98
A kötelezettség oldal eltérései	98
Alapvető szavatolótőke elemek áttekintése	99
E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet.....	101
A szavatolótőke-szükséglet (SCR) áttekintése.....	102
Minimális tőkekövetelmények (MCR) áttekintése	103
Összefoglalás	105
E.3 Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során.....	105
E.4 A Standard Formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések	105
E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése.....	105
E.6 Egyéb információk	105
Ábrák és táblázatok jegyzéke	106

Összefoglaló

Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

A Biztosító főbb adatai

Név: Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

Jogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság.

A Biztosító tulajdonosai:

Magyar Posta Zrt. (33,075%) és Gránit Biztosító Zrt. (66,925%)

A Talanx csoport 2022. december 22-én adás-vételi szerződést kötött a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt.-vel a részvényei eladásáról. A tranzakció 2023 áprilisában zárult le. A Posta Biztosító jövőképében, küldetésében, pozicionálásában nem történt ennek hatására lényeges változás.

2023 második felében a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. nyílt versenypályázatot írt ki a Posta Biztosítóknban tulajdonolt 66,9 százalékos üzletrészének értékesítésére. A folyamat előkészítését követően az értékesítési eljárás lebonyolításával megbízott Deloitte nemzetközi tanácsadócég október elején tíz Magyarországon működő hazai és nemzetközi biztosítótársasággal vette fel a kapcsolatot, melyek potenciális befektetőként vehetnek részt a folyamatban. Az indikatív fázis után három pályázó lépett be a 2023 december végén zárult kötelező ajánlati fázisba. A kiválasztott vevő a Waberer's Csoporthoz tartozó Gránit Biztosító Zrt. lett, a tranzakció 2024. november 29-én zárult.

A Magyar Posta Biztosító Zrt. és a Magyar Posta Életbiztosító Zrt. ún. ikerbiztosítóként működik, azaz a két biztosító Igazgatósága, vezetősége és apparátusa azonos, együtt a teljes lakossági biztosítási termékpalettát lefedik. A működési modell alapja bankbiztosítás, melynek keretében a Magyar Posta Zrt. a kizárólagos értékesítési csatorna, a biztosítási szolgáltatások minden postán elérhetőek.

A Biztosító Magyarország területén folytatja tevékenységét, három legnagyobb biztosítási üzletága:

- Nyereségrészesedéssel járó biztosítás: életbiztosítási termékek, melyeknél a szerződő részesedik a befektetési hozamból. Ezek a megtakarítási résszel rendelkező nem befektetési egységekhez kötött életbiztosítások, ide tartoznak a Biztosító legjelentősebb egyszeri, ill. folyamatos díjas életbiztosításai.
- Egyéb életbiztosítás: ide azok az életbiztosítások tartoznak, amelyek nem sorolhatók az előző kategóriába. Általában itt a tisztán kockázati és a csoportos életbiztosítások vannak.
- Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás: az ún. unit-linked életbiztosítások.

Piaci pozíció 2025.12.31. (MNB statisztika alapján)

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

- Élet piaci részesedés: 10,5%.

Biztosítási tevékenység bemutatása

Bruttó díjbevétel

Összesen: 90 230 M Ft

ebből egyszeri díj: 73 231 M Ft¹

ebből folyamatos díj: 16 998 M Ft

A Biztosító díjbevétele 129,5%-kal növekedett az előző évhez képest. A tavalyi évhez képesti kimagasló teljesítmény annak köszönhető, hogy sikeresen használta ki az év első hónapjaiban lejáró állampapír tőke és kamatfizetés adta lehetőséget, valamint a kedvező pótdó jogszabályváltozást. A bruttó díjbevétel növekedés mellett jelentős állománynövekedés is volt. A folyamatos díjas termékek esetében kis mértékű növekedés (7,7%) figyelhető meg

Szokásos vállalkozási eredmény

A Biztosító adózás előtti eredménye 3 870 millió forint nyereség volt a 2025. évben. Az adózás előtti eredmény jelentősen a tavalyi tény és a tervezett érték felett van. A tavalyi évhez képesti növekedéshez az egyszeri díjas portfólió emelkedése mellett a pótdón elért megtakarítás, valamint az folyamatos díjas portfólió növekedése, a bónusztartalékolási módszertan változtatása és az egyszeri egyéb bevétel hatása is hozzájárult.

Osztalék

A Biztosítónál nem történt osztalékfizetés.

Irányítási rendszer

A Biztosító komplex és konzisztens vállalatirányítási rendszerrel rendelkezik, melynek alapvető célja, hogy a vállalati stratégia megvalósítása érdekében a Biztosító tervezetten, eredményesen működjön. Az Igazgatóság a kijelölt stratégia mentén a releváns vezérlelvek figyelembevételével határozza meg a biztosítási tevékenység folyamatainak végrehajtási szabályait. A Biztosító irányítási rendszere az üzleti tevékenységével járó kockázatok jellegének, nagyságrendjének és összetettségének megfelelő.

A kiemelten fontos feladatkörök (a kockázatkezelés, az aktuáriusi feladatkör, a megfelelőség-biztosítás, valamint a belső ellenőrzés) a Biztosító irányítási rendszerébe integrálódnak a Szolvencia II irányelve szerint. Elsődleges feladatuk a vezetés támogatása az irányítási rendszer részeként, valamint a felelősségi területükhöz tartozó rendszerek működtetése a jogszabályokkal, valamint a belső szabályzatokkal összhangban.

A Biztosító javadalmazási és ösztönzési rendszerének kialakítása során alapelv, hogy a szabályozás szavatolja a Biztosító biztonságos és prudens működését, valamint nem ösztönöz a Biztosító kockázatvállalási limitjeit meghaladó kockázatok vállalására.

A Biztosító irányítási rendszerében a 2025. évben változás történt, melynek részleteit a B. fejezet tartalmazza.

Kockázati profil

A Biztosító kockázati profilja tartalmazza valamennyi, a Biztosító által azonosított jelentős kockázatot. A Biztosító a kockázatok kezelésére átfogó kockázatmenedzsment rendszert működtet. A kockázatok azonosítása és értékelése két nagy csoportra bontható. A Szolvencia II szabályozás meghatározott egy minden biztosítóra általánosan jellemző kockázatértékelési és számítási szabályrendszert (az ún. Standard

¹ A folyamatos díjas termékek eseti díjai az egyszeri díj soron szerepelnek.

Formula számítást). Emellett a biztosítók további, egyedi kockázatokkal is szembesülnek (pl. stratégiai, operatív, külső környezetből származó kockázatok (pl. adókockázatok) stb.), melyeket minden biztosító, így a Biztosító is saját módszertan szerint kezel és értékeli.

Áttekintés:

Kockázat (fejezetszámmal)	SF által lefedett kockázat	SF által le nem fedett kockázat
C.1. Biztosítási kockázat	✓	
C.2. Piaci kockázat	✓	
C.3. Hitelkockázat	✓	
C.4. Likviditási kockázat		✓
C.5. Működési kockázat	✓	✓
C.6. Egyéb lényeges kockázatok		✓

1. táblázat: Kockázatok csoportosítása

Minden jelentős kockázati kategória esetén meghatározható az az elsődleges felelős terület, melyhez az adott kockázati kategória kezelése tartozik. A Kockázatkezelési terület a kockázatkezelési rendszer részeként rendszeresen vizsgálja a kockázatok alakulását.

A Biztosító legjelentősebb kockázatai:

A Biztosító legjelentősebb kockázata az életbiztosítási kockázat, melynek mértéke az előző év értékénél alacsonyabb, 8,72 Mrd Ft-ot tesz ki. A teljes szavatolótőke-szükséglet 15,75 Mrd Ft. Ez a kockázat teljes mértékben összhangban van a tevékenység jellegével, valamint a Biztosító méretével.

A Biztosító tevékenységi köréből (lakossági életbiztosítás) és üzleti stratégiájából adódóan nem vállal extrém kockázatokat.²

A 2025. évben a Biztosító termékpalettája az alábbiak szerint módosult:

- **Unit-linked biztosítások bevezetése**
 - **Trend Lendület Unit Linked biztosítás bevezetése (2025.07.01)**
 - Egyszeri díjas, teljes életre szóló életbiztosítás
 - A termék baleseti halál és befizetett díj mértékétől függő közlekedési baleseti halál elemet tartalmaz
 - 3 alappal indulunk (pénzpiaci plusz, ingatlan plusz és globális, részvénytúlsúlyos eszközalap)
 - A megcélzott ügyfélkör:
 - akik aktívabbak a pénzügyeik menedzselésében,
 - kockázatot is vállalnak egy nagyobb hozam reményében
 - nem folyamatos megtakarítók, alkalmanként tudnak nagyobb összegeket befektetni

² A Biztosító küldetése is ezt támasztja alá: „Egyszerű/áttekinthető, könnyen elérhető alapbiztosításokat nyújtunk a Postán. Ezzel minden ember számára lehetővé tesszük, hogy megteremthesse maga és szerettei számára a biztonságot elérhető áron.”

- **Klasszikus egyszeri díjas termék**
 - Biztosítónk egyik kiemelt **stratégiai terméke**. A pótdó szabályainak átalakításával ismét nagyobb volument értékesítettünk, **visszatérve a méretgazdaságos üzemeltetéshez**.

A Biztosító kockázati profiljában a fenti változások nem okoznak jelentős változást.

Befektetési stratégia

A Biztosító tőkebefektetéseit az általa lebonyolított biztosítási ügyletek fajtáinak és a Biztosító struktúrájának figyelembevételével úgy alakítja ki, hogy az a legnagyobb biztonságot és jövedelmezőséget érje el a mindenkor fizetőképesség, a megfelelő összetétel és diverzifikáció megőrzése mellett. A befektetési kockázatok kezelése a Biztosítónál a mindenkor jogszabályoknak megfelelően történik. A Biztosító az eszközöket az ügyfelek legjobb érdeke szerint és a legkedvezőbb teljesítés elvét figyelembe véve fekteti be, megfelelően hangolja össze a befektetéseket és a kötelezettségeket, továbbá kellő figyelmet fordít az olyan pénzügyi kockázatokra, mint a likviditás- és a koncentrációs kockázat, valamint tevékenysége során tekintettel van a fenntarthatósági kockázatok kezelésére is.

Szavatolótőke-megfelelési értékelés és Tőkekezelés

Áttekintés a szavatolótőke-megfelelésről:

millió Ft	2024 Tény	2025 Tény
Szavatolótőke-szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	38 419	44 934
Szavatolótőke-szükséglet	12 113	15 745
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	317,18%	285,38%

2. táblázat: A szavatolótőke-megfelelés áttekintése

A Biztosító szavatolótőke-megfelelése romlott 2025 folyamán. Tőkehelyzete kiváló az éves számítások alapján.

A rendelkezésre álló szavatoló tőke

A 17%-os növekedés fő forrásai az alábbiak:

- a biztosítástechnikai tartalékok növekedtek az egyszeri díjas állománynövekedés és a feltételezések frissítése miatt, az éves új szerzés nyereségtartalma pedig csökkenti a tartalékot.. A tartalék oldali növekedés kisebb mértékű, mint az eszköz oldali.
- a magyar számviteli szabványok szerint számított, pozitív mérleg szerinti eredmény keletkezett,
- a tervezett osztalék csökkentette a tőkét.

A Biztosító tőkekezelésében 2025-ben nem történt változás, nem került sor tőkeemelésre vagy –kivonásra.

A **szavatolótőke-szükséglet** 30%-kal nőtt. A következő hatásokat érdemes külön kiemelni: az működési kockázat nőtt a legnagyobb mértékben, valamint nőtt a partnernemteljesítési kockázat és a piaci kockázat is.

Az életbiztosítási kockázat kismértékben csökkent. Az életbiztosítási kockázat 1,1%-os csökkenését a költség kockázat csökkenése okozza, főleg a frissített költségfeltételezés miatt. A működési kockázat a díjbevétel növekedésével összhangban nőtt.

A fenti tényezők együttesen eredményezték a szavatolótőke-megfelelés 31,8 százalékpontos csökkenését.

Összefoglalás

A Biztosító szavatolótőke-megfelelése kiváló (285,4%), a rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatolótőkéje 44 934 M Ft, szavatolótőke-szükséglete 15 745 M Ft.

A legutóbbi saját kockázat- és szavatolótőke-értékelési (ORSA) folyamatot a Biztosító a 2026-2030 évekre vonatkozó üzleti tervezés időhorizontjával összhangban, a folyamat lefolytatásakor legfrissebb tervezési scenárióelemzés felhasználásával végezte el, és erről 2025.11.30-ra részletes ORSA jelentést küldött az MNB részére. Az értékelés alapján a Biztosító szavatolótőke-megfelelése a teljes 5 éves üzleti terv időhorizontján biztosított, 150% feletti a szavatolótőke-szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya.

Gazdasági és geopolitikai környezet

2025-ben Európában a gazdaság teljesítménye kismértékben bővült. Továbbra is bizonytalanságot generál a négy éve tartó orosz-ukrán háború és a geopolitikai feszültségek. A magyar GDP 2025 első negyedévében stagnált az előző év azonos időszakához képest, majd az év további részében mérsékeltén növekedett 0,2-0,8%-kal. 2025-ben összességében 0,8%-kal nőtt a bruttó hazai termék.

A hazai infláció a 2023-ban tapasztalható gyors ütemű csökkenése után 4% körül ingadozott, 2024-ben 3,3-5,6% között mozgott. 2025-ben az infláció értéke a várakozásokkal összhangban alakult, novemberben értéke visszatért a toleranciasávba. Az infláció értéke februárban volt a legmagasabb, 5,6%. Rövid távon az infláció további mérséklődése várható. 2026-ban az átlagos éves infláció várható értéke 3,2%.

Az MNB 2022-ben indított kamatemelési ciklusa során az alapkamatot 2022 augusztusában 13%-ra emelték. Ezzel párhuzamosan az állampapírok hozama is emelkedett és inverz hozamgörbe alakult ki. A Monetáris Tanács 2023 októberében kezdte meg az alapkamat csökkentési periódusát, amely 2024 során folyamatosan zajlott. A szeptemberi kamatdöntésen az alapkamatot 6,5%-ra csökkentették, értéke azóta változatlan.

A hozamgörbe 2024 év végéhez képest a 3 éves ponton kívül minden ponton emelkedett.

2025-ben a forint több hullámban erősödött az euróval szemben, december elejére elérte a 380 EURHUF szintet. December végére ismét kisebb fogú gyengülés volt tapasztalható,

A munkaerőpiac feszessége enyhült, a foglalkoztatás szintje csökkent. A Biztosító szempontjából fennáll a munkaerőhiány és a költségnövekedés kockázata, a Magyar Posta esetében tapasztalható munkaerőhiány és fluktuáció pedig negatívan hathat az értékesítésre. A hazai munkanélküliségi ráta az elmúlt évben 4,3-4,5% között mozgott, az MNB előrejelzése alapján ez a következő évben kis mértékben emelkedni fog. Az elmúlt évben a bruttó átlagbér éves növekedése 7,8-10% között alakult, a reálkereset éves szinten 6,3%-kal nőtt 2025 decemberi adatok alapján.

2022 első felében kitört az orosz-ukrán háború. A Biztosító kitétségekkel nem rendelkezik a háború sújtotta területeken. Jelentősebb kiáramlás sem volt megfigyelhető ennek hatására. A geopolitikai nehézségeket

tovább fokozza az Izraelben kialakult konfliktus, mely további eskalálódása esetén kedvezőtlenül hathat a gazdasági mutatókra is.

Fenntarthatóság

2023. december 6-án Zöld ajánlást adott ki az MNB a hazai biztosítóknak az éghajlatváltozási, környezeti kockázatok azonosításáról, kezeléséről és közzétételéről, illetve üzleti tevékenység során a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről. A piac szereplői az aszálybiztosításoktól a felelősségi kárviselésen át egészen a befektetések ártértékelődéséig számos módon kitettek a klíma- és környezeti kockázatoknak, így a zöld fordulat esetükben is kiemelten fontos. Az ajánlás összhangban van az MNB Zöld Programjával és a 2023-ban megújított felügyeleti stratégiájával is. Az ajánlás alkalmazását az MNB 2025. január 1-től várja el, azonban 2024. június 30-ig szükséges volt az ajánlásban részletezett elvárásokkal kapcsolatosan önértékelést és hiányelemzést végezni (gap-elemzés), majd a hiányosságok megszüntetésére megvalósíthatósági tervet kidolgozni.

A Biztosító az MNB 12/2023. (XI.27.) számú ajánlásával összhangban azonosítja a releváns éghajlatváltozásból és a környezetkárosodásból fakadó rövid-, közép- és hosszú távú kockázatokat, valamint értékeli azok Biztosítóra gyakorolt hatását. A vizsgálat kiterjed a fizikai, átállási és felelősségi kockázatokra.

Az Országgyűlés 2023. december 12-én elfogadta a fenntartható finanszírozást és egységes vállalati felelősségvállalást támogató ESG törvényt, mely 2024. január 1-jén lépett hatályba. Az új törvény célja a fenntartható finanszírozás és az egységes vállalati társadalmi felelősségvállalás előmozdítása, figyelembe véve a környezettudatosságot. Ennek keretében kiegészítésre került a Számviteli törvény, amely az üzleti jelentés elkülönített részeként fenntarthatósági jelentéskészítési kötelezettséget ír elő a vállalkozók egy bizonyos csoportjára. A fenntarthatósági jelentést szükséges könyvvizsgálóval véleményeztetni, amelyhez kapcsolódóan korlátozott bizonyosságot nyújtó, ún. bizonyossági vélemény kerül kiadásra. Ezzel párhuzamosan előírásra került az üzleti jelentés nyilvánosságra hozatala és közzététele is. A Biztosítónak nem szükséges saját fenntarthatósági jelentést készítenie, mivel a Gránit Biztosító leányvállalataként a Waberer's International által készített konszolidált jelentésbe szolgáltat adatot.

ESG stratégia

A középtávú cégcsoportos ESG stratégiát a Waberer's Igazgatósága 2025. december 18-án hagyta jóvá, ebben a biztosító is vállalt konkrét KPI-okat.

ESG munkacsoport

A biztosító ESG munkacsoportja az Élet és vagyon-termékmenedzsment, Gazdasági, Jog, Kockázatkezelés, Vagyonkezelés területeinek képviselőivel és a Fenntarthatósági tisztviselő részvételével projektülés keretében hetente találkozik, hogy az MNB Zöld ajánlásban megfogalmazott, illetve a Tulajdonostól érkező feladatoknak eleget tudjon tenni.

A Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

A.1 Üzleti tevékenység

A Biztosító főbb adatai

Név: Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

Jogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

A Biztosító tulajdonosai:

Magyar Posta Zrt. (33,075%) és a Gránit Biztosító Zrt. (66,925%)

A Talanx csoport 2022. december 22-én adás-vételi szerződést kötött a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt.-vel a részvényei eladásáról. A tranzakció 2023 áprilisában zárult le. A Posta Biztosító jövőképében, küldetésében, pozicionálásában nem történt ennek hatására lényeges változás.

2023 második felében a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. nyílt versenypályázatot írt ki a Posta Biztosítóknak tulajdonolt 66,9 százalékos üzletrészesének értékesítésére. A folyamat előkészítését követően az értékesítési eljárás lebonyolításával megbízott Deloitte nemzetközi tanácsadó cég október elején tíz Magyarországon működő hazai és nemzetközi biztosítótársasággal vette fel a kapcsolatot, melyek potenciális befektetőkként vehetnek részt a folyamatban. Az indikatív fázis után három pályázó lépett be a december végén zárult kötelező ajánlati fázisba. A kiválasztott vevő a Waberer's Csoporthoz tartozó Gránit Biztosító Zrt. lett, a tranzakció 2024. november 29-én zárult.

A Gránit Biztosító Zrt. alapadatai és struktúrája:

- A Társaság részvényese a Waberer's International Nyrt.
- A Társaság fő tevékenysége a Nem-életbiztosítás.

A Biztosító a Gránit Biztosító Zrt. többségi irányítása alatt álló gazdálkodó szervezet.

A kisebbségi tulajdonos, Magyar Posta Zrt. alapadatai és struktúrája:

- A Magyar Posta Magyarország egyik legnagyobb vállalatcsoportja és foglalkoztatója több mint 20 ezer munkavállalóval és több mint 2 000 szolgáltató hellyel.
- A Magyar Posta az alábbi üzleti területeken működik:
 - Levél és csomag
 - Pénzügyi szolgáltató
 - Díjbeszedés
 - Egyetemes postai szolgáltató

A Biztosító termékei a Magyar Posta pénzügyi szolgáltatásai közé tartoznak.

A Biztosítónak nincs fióktelepe.

Felügyeleti hatóság:

Magyar Nemzeti Bank

1122 Budapest, Krisztina krt. 6.

Telefon: (+36 80) 203-776

e-mail: ugyfelszolgalat@mnbb.hu

Internet: <http://www.mnbb.hu>

A Biztosító külső könyvvizsgálója:

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.

Székhely: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.

Telefon: +36 1 461 9100

Fax: +36 (1) 461 9101

E-mail: info@hu.pwc.com

A Biztosító Magyarország területén folytatja tevékenységét.

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. a következő biztosítási üzletágakban folytatja tevékenységét:

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

Piaci pozíció 2025.12.31. (MNB statisztika alapján)

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

- Élet piaci részesedés: 10,5%
- A 2025. évben a Társaság az átlagos statisztikai állományi létszáma 160 fő volt, ebből 83 fő Magyar Posta Biztosító Zrt.-vel is munkaviszonyban állt. 2025.08.01-jei hatállyal az alkalmazottak jelentős többsége ún. több munkáltató által létesített munkaviszonyba került. Ebből kifolyólag két munkáltatójuk lett a Társaság és a Magyar Posta Biztosító Zrt. A munkabér-fizetési kötelezettséget a változásban érintettek számára kizárólag a Társaság teljesíti, azonban a Munkáltatók a Munkavállaló munkajogi igényével kapcsolatban egyetemlegesen felelnek. A Társaság 2025. évi átlagos statisztikai állományi létszáma 77 fő teljes és 83 fő részmunkaidőben foglalkoztatott³

2022. július 1-jétől a magyar kormány rendkívüli adót vetett ki több gazdasági ágazatra, köztük a biztosítási szektorra is. A jelenlegi törvény szerint ez az adó 2026 végéig marad érvényben. Az új adónem hatással van a Biztosító üzleti stratégiájára. A bevezetés nyomán számos intézkedésre került sor, mint az állomány

³ A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. ún. ikerbiztosítóként működik a Magyar Posta Biztosító Zrt.-vel, vezetőségük azonos, tevékenységük jelentős része átfedést mutat. A munkatársak nagyobbik része a Magyar Posta Biztosító Zrt. alkalmazottja.

folyamatos monitorozása, likviditási fedezet tartása, költségcsökkentési intézkedések. 2025-től lehetőség van az extraprofit adó leírására állampapír vásárlás és a növekmény figyelembevételével meghatározott időszakban. A biztosító esetén teljes leírhatóságra van lehetőség.

A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

Áttekintés az előző évhez, valamint a tervhez képest:

A Biztosító kizárólag Magyarország területén folytatja tevékenységét.

adatok millió Ft-ban	Magyar Posta Életbiztosító Zrt.		
	2024 Tény	2025 Tény	2025 Tény / 2024 Tény
Bruttó díjelőírás	39 320,0	90 229,6	129,5%
Nettó megszolgált díj	39 238,4	90 220,9	129,9%
Biztech. bef. eredmény	9 042,3	10 905,8	20,6%
Károk ráfordításai	-44 919,8	-40 612,6	-9,6%
Kárfizetések és kárrendezési költségek	-45 165,3	-40 818,2	-9,6%
Függőkárok tartalékainak változása	245,4	205,6	16,2%
Matematikai tartalékok változása	1 514,6	-51 419,7	-3495,0%
Unit-linked tartalék változása	2 032,4	-38,1	-101,9%
Szerzési költségek	-1 977,6	-2 311,1	16,9%
Igazgatási költségek	-3 595,4	-3 669,3	2,1%
Egyéb	173,0	-63,0	136,4%
Biztosítástechnikai eredmény	1 508,0	3 012,9	99,8%

3. táblázat: A Biztosító egyszerűsített eredménykimutatása

Bruttó díjbevétel⁴

Összesen:	90 230 M Ft
ebből egyszeri díj:	73 231 M Ft ⁵
ebből folyamatos díj:	16 998 M Ft

A Biztosító díjbevétele 129,5%-kal növekedett az előző évhez képest. A tavalyi évhez képesti kimagasló teljesítmény annak köszönhető, hogy sikeresen használta ki az év első hónapjaiban lejáró állampapír tőke és kamatfizetés adta lehetőséget, valamint a kedvező pótdadó jogszabályváltozást. A bruttó díjbevétel növekedés mellett jelentős állománynövekedést is elértünk. A folyamatos díjas termékek esetében kis mértékű növekedés (7,7%) figyelhető meg.

4 A díjbevétel és ráfordítások lényeges biztosítási ágazatonkénti bemutatása e fejezet későbbi részében, az „S.05.01.02 – Biztosítási díjak, kárigények és költségek üzletágak szerint” táblában található.

⁵ A folyamatos díjas termékek eseti díjai az egyszeri díj soron szerepelnek.

Új szerzés

A Biztosító termékeinek legjelentősebb része a nyereség-részesedéssel járó biztosítás ágazatba tartozik mind az egyszeri díjas, mind a folyamatos díjas termékek vonatkozásában.

Az új szerzés összességében 56,7%-kal növekedett 2025-ben az előző évhez képest. Az egyszeri díjas életbiztosítások új szerzése jelentős mértékben növekedett köszönhetően annak, hogy a biztosító sikeresen használta ki a 2025-ös év első hónapjaiban lejáró állampapír tőke és kamatfizetés adta lehetőséget, valamint a kedvező pótdó jogszabályváltozást. Mindezek mellett az állományt is jelentős mértékben növelte.

A rendszeres díjas termékek értékesítése az alacsony nyári postai aktivitás miatt csekély mértékben 1,6%-kal csökkent 2025-ben az előző évhez képest.

Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítások jelentős mértékű növekedésében szerepet játszott a 2025-ben bevezett új unit-linked termék.

Jövedelmezőség (MSZSZ szerint) a fő biztosítási ágazatokra vonatkozó változások kiemelésével, az előző évhez viszonyítva

S.05.01.02 – Biztosítási díjak, kárigények és költségek üzletágak szerint:

		A következő üzletágakban: életbiztosítási kötelezettségek						Élet-vezontbiztosítási kötelezettségek		Összesen
		Egészség- biztosítás (direkt biztosítás)	Nyereség- részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Egyéb életbiztosítás	Nem-életbiztosítási szerződésekben eredő és egészség- biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Nem-életbiztosítási szerződésekben eredő és egészség- biztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettsé- gekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- vezont- biztosítás	Élet-vezont- biztosítás	
	(ezer Ft)	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Díjelőírás										
Bruttó	R1410	38 968	83 659 062	1 772 691	4 756 667	0	0	0	0	90 227 387
Vizontbiztosítók részesedése	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nettó	R1500	38 968	83 659 062	1 772 691	4 756 667	0	0	0	0	90 227 387
Megszolgált díjak										
Bruttó	R1510	37 964	83 657 393	1 772 691	4 750 569	0	0	0	0	90 218 617
Vizontbiztosítók részesedése	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nettó	R1600	37 964	83 657 393	1 772 691	4 750 569	0	0	0	0	90 218 617
Kárráfordítás										
Bruttó	R1610	3 362	37 029 232	2 076 084	1 414 742	0	0	0	0	40 523 421
Vizontbiztosítók részesedése	R1620	-11	-33 869	0	-379	0	0	0	0	-34 259
Nettó	R1700	3 373	37 063 101	2 076 084	1 415 121	0	0	0	0	40 557 680
Felmerült költségek	R1900	-28	4 525 231	250 536	1 442 731	0	0	0	0	6 218 471
Egyenleg – egyéb biztosítás technikai költségek	R2510									84 356
Összes költség	R2600									6 302 826
A visszavásárlások teljes összege	R2700	0	26 571 929	1 938 633	2 655	0	0	0	0	28 513 217

4. táblázat: Biztosítási díjak, kárigények és költségek üzletágak szerint (S.05.01.)

A Biztosítónak a hatályos jogszabályok értelmében az S.05.02.02. A biztosítási díjakra, kárigényekre és ráfordításokra vonatkozó országokénti információk táblázatát nem kell kitölteni, mivel tevékenységét kizárólag Magyarországon végzi.

Szokásos vállalkozási eredmény

A Biztosító adózás előtti eredménye 3 870 millió forint nyereség volt a 2025. évben. Az adózás előtti eredmény jelentősen a tavalyi tény és a tervezett érték felett van. A tavalyi évhez képesti növekedéshez az egyszeri díjas portfólió emelkedése mellett a pótdón elért megtakarítás, valamint az folyamatos díjas portfólió növekedése, a bónusztartalékolási módszertan változtatása és az egyszeri egyéb bevétel hatása is hozzájárult.

Kárráfordítás

A teljes kárráfordítás 40,6 Mrd forint volt 2025. évben, ami 10%-os csökkenést jelent a 2024. évhez képest. A Biztosító a tervhez képest is jobb eredményt ért el (-40%). Az egyszeri díjas termékek esetében a kárkifizetések jelentősen csökkentek az előző évhez képest, ami a mérséklődött visszavásárlásokkal magyarázható. A tervhez képest az alacsonyabb megszolgált díj, valamint a mérséklődött visszavásárlás magyarázza a csökkenést. A folyamatos díjas termékeknél a kárkifizetések az állomány változásának hatására csekély mértékű növekedést mutatnak az előző évhez képest, de visszafogottabbak a tervhez képest.

Jutalékok és egyéb szerzési költségek

A szerzési költségek előző évhez (+16,9%) és a tervhez képest is (+6,3%) nőtt, ami a magasabb állomány növekedéssel járó jutalék emelkedésével magyarázható.

Igazgatási költségek

Az igazgatási költségek az előző évhez képest 74m HUF-al (2%-al) nőttek, de ezzel ellentétben a tervhez képest 225m HUF-al (6,1%-al) csökkentek.

Befektetési állományok és hozamok

A befektetési állomány 20,7%-kal növekedett 2024 decemberéhez képest. A befektetési eredmény 13,9%-kal növekedett 2025 decemberében az előző évhez képest, mely elmarad az állomány növekedésétől, elsősorban az idei alacsonyabb realizálás és kedvezőtlenebb devizahatás miatt. Emellett a floaterek kuponjai az átlag 8,3%-os kamatról a jelenlegi 6,5%-os szintre csökkentek.

Egyéb bevételek és ráfordítások

A szokásos tételek mellett az egyéb ráfordítások között jelenik meg az extraprofit adó, amit 2025-ben a kedvező jogszabályváltozás hatására szinte teljes mértékben a jogszabályszerinti állampapír növekedéssel le tudott csökkenteni a biztosító. Az egyéb bevételek közötti legjelentősebb tételek egy visszaélés miatti kártérítés és a céltartalékok.

Kockázatmérséklési technikák

A C.7. fejezet tartalmazza az erre vonatkozó információkat.

A.3 Befektetési tevékenység bemutatása

Befektetési stratégia

Egy biztosítónak a tőkebefektetéseit az általa lebonyolított biztosítási ügyletek fajtáinak és a biztosító struktúrájának figyelembevételével úgy kell kialakítani, hogy az a legnagyobb biztonságot és jövedelmezőséget érje el a mindenkori fizetőképesség, a megfelelő összetétel és diverzifikáció megőrzése mellett. A befektetési kockázatok kezelése a Biztosítónál a mindenkori jogszabályoknak megfelelően kell, hogy történjen.

A Biztosító befektetési kockázatainak megfelelő kezelését szolgálja a „prudens személy elvének” alkalmazása a befektetési folyamatokban, amely a mechanikus befektetési korlátokon túl lehetővé teszi a hatékony kontrollt, miközben megköveteli a magas szintű minőségi normákat és a tőkekövetelmény kiszámításakor minden materiális kockázat megfelelő figyelembe vételét. Ennek eredményeként a Biztosító az eszközöket az ügyfelek legjobb érdeke szerint, és a legjobb teljesítés elvét figyelembe véve fekteti be, megfelelően hangolja össze a befektetéseket és a kötelezettségeket, továbbá kellő figyelmet fordít az olyan pénzügyi kockázatokra, mint a likviditás- és a koncentrációs kockázat, valamint tekintettel van a fenntarthatósági kockázatokra is.

A Biztosító a befektetéseit maga végzi, azt nem szervezi ki. A befektetésekkel kapcsolatos belső szabályokat a Befektetési Szabályzat rögzíti. A szabályzat a Biztosító befektetési irányelvét a következőképpen definiálja:

„A Biztosítónak befektetéseit az általa lebonyolított biztosítási ügyletek fajtáira és a Biztosító struktúrájára tekintettel kell kialakítani a hozam – likviditás – kockázat szempontjainak figyelembe vételével. A Biztosító e hármas szempontrendszerből a legnagyobb biztonságot (kockázat) helyezi előtérbe, de törekszik a jövedelmezőség (hozam) elérésére a mindenkori szükséges fizetőképesség (likviditás) megőrzése mellett.”

A Biztosító átfogó eszköz-forráskezelési rendszerei egyensúlyt teremtenek a befektetés biztonsági, jövedelmezőségi és likviditási céljai között. A befektetések kezelésénél elsődleges szempont a kockázatok megosztása és porlasztása, illetve a Biztosító kockázatviselési képességének és a szabályozási követelményeinek való megfelelés. A Biztosítónál alkalmazott befektetési limitrendszer kijelöli a befektetési osztályok súlyozásának korlátait.

A belső szabályzatok, mint a Befektetési Szabályzat, az Eszközértékelési Szabályzat, az Eszköz-forrás gazdálkodási és Likviditási Szabályzat, valamint a folyamatosan aktualizált Befektetési Politika célja a kockázatok folyamatos kontrollja, melyet a befektetési vezető mellett az ALM bizottság, a Kockázatkezelési Bizottság, a kockázatkezelési vezető (CRO), valamint esetenként, döntési helyzetekben a Biztosító Igazgatósa felügyel.

A Biztosító stratégiai befektetési döntéseit a jogszabályi és belső kockázatkezelési limiteket figyelembe véve a Biztosító befektetési politikái tartalmazzák. A stratégiai célok tartalmazzák a megcélzott eszközallokációs limiteket, kereteket is. A stratégiai döntések figyelemmel vannak a Biztosító likviditási szempontjaira, kockázatvállalási képességére és a vonatkozó jogszabályi keretekre (így egyebek mellett a Szolvencia II szabályrendszerre is).

A Biztosító Befektetési politikájával összhangban nem tart értékpapírosított eszközöket.

A unit-linked eszközalapok esetében az induló eszközalapok stratégiai eszközallokációjának meghatározásakor figyelemmel kell lenni a leendő ügyfelek kockázatvállalási képességére, az eszközalap tervezett likviditási igényére, valamint a jogszabályi keretekre.

A unit-linked eszközalapok működését meghatározó befektetési politika célja, hogy a törvényi előírásokkal összhangban rögzítse a Magyar Posta Életbiztosító Zrt. által kezelt befektetési egységhez kötött

életbiztosításokhoz tartozó eszközalapok befektetési szabályait, célkitűzéseit továbbá a kapcsolódó kockázati kitettségeket.

A saját tőkében közvetlenül elismert bármely nyereségre vagy veszteségre vonatkozó információ

A befektetések piaci értéke és könyv szerinti értéke a D. fejezet elején található Mérleg táblázatban kerül kimutatásra. A különbözet nyereség jellegű, mely az eszközök értékét növeli. Az átértékelési különbözetre a Biztosító halasztott adó kötelezettséget is számol.

A.4 Egyéb tevékenységek bemutatása

A Biztosító egyéb lényeges bevételeinek és ráfordításainak részletezését és alakulását a Biztosító közzétett éves beszámolója tartalmazza.

MPÉ

Egyéb bevételek levezetése

ezer Ft				
Megnevezés	2024	2025	Változás eFt-ban	Változás %-ban
Kapott támogatások	0	0	0	0,00%
Céltartalék felhasználás	82 000	133 027	51 027	62,23%
Tárgyi eszköz értékesítés nettó bevétele	5 000	7 602	2 602	52,03%
Elévült kötelezettségek	0	0	0	0,00%
Egyéb	28 000	236 648	208 648	745,17%
Összesen:	115 000	377 276	262 276	228,07%

5. táblázat: Egyéb bevételek alakulása

Egyéb ráfordítások alakulása

ezer Ft				
Megnevezés	2024	2025	Változás eFt-ban	Változás %-ban
Tárgyi eszköz értékesítés ráfordítása	0	0	0	0,00%
Céltartalék képzés	136 000	98 068	-37 932	-27,89%
Egyéb adók	931 000	297 257	-633 743	-68,07%
Támogatások	0	0	0	0,00%
Hitelezési veszteség	0	0	0	0,00%
Egyéb ráfordítás	13 000	188 124	175 124	1347,11%
Összesen:	1 080 000	583 449	-496 551	-45,98%

6. táblázat: Egyéb ráfordítások alakulása

A fentiekén kívül az Egyéb tevékenységek témában a pénzügyi, ill. operatív lízing megállapodásokra vonatkozóan szükséges nyilatkozni, melyet a D.3. fejezet tartalmaz.

A.5 Egyéb információk

A fenti fejezetek tartalmaznak minden lényeges információt, nincs egyéb lényeges információ a biztosító üzleti tevékenységére és teljesítményére vonatkozóan.

B Irányítási rendszer

B.1 Általános információk az irányítási rendszerről

A Biztosító komplex és konzisztens vállalatirányítási rendszerrel rendelkezik, melynek alapvető célja, hogy a vállalati stratégia megvalósítása érdekében a Biztosító tervezetten, eredményesen működjön. A rendszer kiindulópontjában az Igazgatóság által kijelölt és rendszeresen felülvizsgált vállalati stratégia és az azokból eredő konkrét és aktuális üzleti célkitűzések (stratégiai céllebontás) állnak. Az Igazgatóság a kijelölt stratégia mentén a releváns vezérlőelvek figyelembevételével határozza meg a biztosítási tevékenység folyamatainak végrehajtási szabályait. A vállalatirányítási rendszer működése a tervezés, célkijelölés, a megvalósítás, az eredménymérés, visszacsatolás, a korrekció és fejlesztés tevékenységek sorozatos egymásutániságán keresztül valósul meg. E rendszeren belül jól körvonalazható egységként értelmezzük a Minőségirányítási rendszert, valamint a kiemelten fontos feladatköröket, melyek a Biztosító irányítási rendszerébe integrálódnak a Szolvencia II irányelve szerint:

- Aktuáriusi feladatkört ellátó személy
- Megfelelőség-biztosítási vezető (Compliance Officer)
- Belső ellenőrzési vezető
- Kockázatkezelési vezető (Chief Risk Officer)

A kiemelten fontos feladatkörök, mint belső kontroll funkciók elsődleges feladata a vezetés támogatása az irányítási rendszer részeként, valamint a felelősségi területükhöz tartozó rendszerek (kockázatkezelési rendszer, belső ellenőrzési rendszer, megfelelőség terület, aktuáriusi feladatkör) kialakítása, működtetése a jogszabályokkal, valamint az egyes területekre vonatkozó belső szabályzatokkal összhangban. Tevékenységükről rendszeresen beszámolnak a Felügyelőbizottságnak vagy az Igazgatóságnak. A kiemelten fontos feladatkörök függetlensége biztosított azoktól a tevékenységektől és üzletágaktól, amelyeket felügyelnek és ellenőriznek. A kiemelten fontos feladatkörök szervezeti helye e fejezetben lejjebb, a szervezeti ábrán is kiemelésre került.

A Biztosító rendelkezik középtávú üzleti stratégiával, a biztosítási tevékenysége megvalósításának szabályait rögzíti, azokat egy aktuális nyilvántartásban vezeti. A hatályos szabályozások részletesen leírják a vállalatirányítási rendszer működését is.

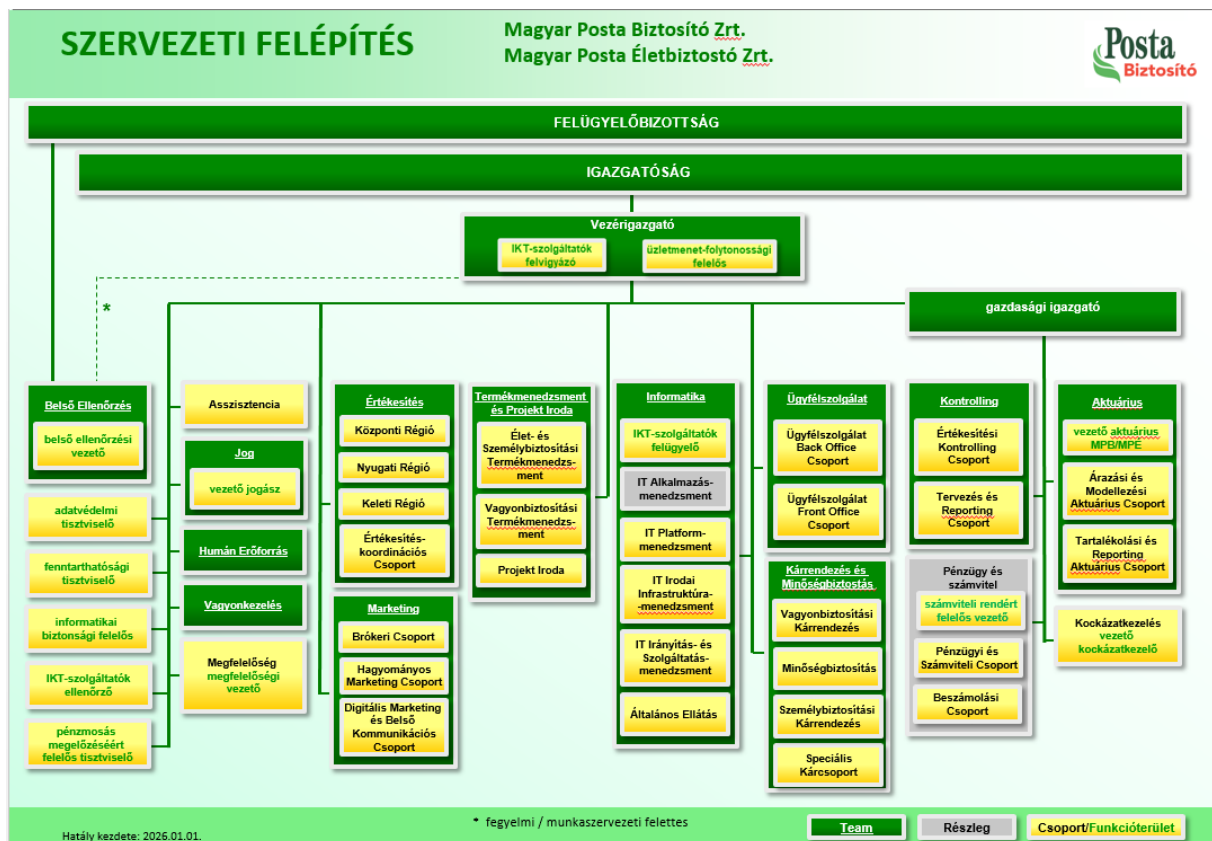
A Biztosító működése során jól elkülöníthető felelősségi szinteket és jogköröket határoz meg. A legfelsőbb, jellemzően testületi szinten gyakorolt jogköröket – a Közgyűlés, a Felügyelőbizottság, Igazgatóság jogkörébe utalt hatásköröket – az Alapszabály, Felügyelőbizottsági és Igazgatósági ügyrendek határozzák meg. Az Igazgatóság, a rá delegált hatáskörénél fogva belső szabályok megállapításán keresztül átfogó rendszerben delegálja további alsóbb szintekre az egyes konkrét felelősségi köröket (vezetői, szakértői, ügyintézői felelősségi körök).

E belső szabályokban hierarchikus rendszerben a Szervezeti és működési szabályzatból, a Meghatalmazási és hatáskör szabályzatból, a Munkáltatói jogkör gyakorlás delegálás szabályzatból és a Jogosultságkezelési szabályzatból kiindulva az egyes ügyrendeken át a konkrét munkavállalói szinten megjelenő munkaköri leírásokig jelennek meg a felelősségi és jogkörök.

Az egyes felelősségi és jogkörök gyakorlása során az utalványozásra, kötelezettségvállalásra vonatkozó döntések esetén alapelveként a „négy szem elv” érvényesül, azaz kifizetés, kötelezettségvállalás minden esetben két személy előzetes jóváhagyásával valósulhat meg.

A Biztosító igazgatási, vezetési és felügyeleti testületének felépítését a SZMSZ szerinti szervezeti ábra rögzíti az alábbiak szerint. A szervezeti ábrában megjelölt szakterületek (teamek, csoportok zöld, ill. sárga színű jelölés) szakmai irányítását teamvezetők, ill. csoportvezetők látják el.

A kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek a szervezeti ábrán külön is kiemelésre kerültek. Az alábbi ábra a 2026-es év első 2026.01.01-i hatályú állapotot mutatja be.



1. ábra: A Biztosító szervezeti felépítése

A Biztosító ügyvezető testülete az Igazgatóság, mely havonta legalább egy alkalommal ülésezik. Az Alapszabályban, illetve az Igazgatóság Ügyrendjében meghatározott lényeges ügyekben jár el.

Az Igazgatóság hatáskörébe nem tartozó ügyekben operatív döntéshozatalra a Vezetőség (melynek tagjai a vezérigazgató, a gazdasági igazgató, az informatikai vezető, az értékesítési vezető, valamint az aktuárius vezető) jogosult.

További intézményesített szinten ülésező bizottságként az ALM (eszköz-forrás management), valamint a Kockázatkezelési Bizottság működnek negyedéves gyakorisággal, valamint az Auditbizottság (egy évben legalább két alkalommal ülésezik) működnek.

A vállalkozás felelősségi köreit, a feladatkörök elosztását és a jelentési vonalakat alapvetően a fenti szervezeti ábra tartalmazza, kiegészítve az előzőekben jelzett Bizottságokkal. A feladatkörök elosztásával kapcsolatos bármely módosítás, ill. ad hoc Bizottságok létrehozása az Igazgatóság hatásköre. A Bizottságok saját hatáskörükben járnak el, az érintett szakterületek (teamek) bevonásával, feladatokat nem delegálnak más szakterületekre.

Igazgatóság

Az Igazgatóság hatásköre az Igazgatóság ügyrendjének 3§-a szerint:

Az Igazgatóság egyszerű többséggel határoz minden olyan kérdésről, amelyhez törvény, az Alapszabály vagy a jelen Ügyrend az Igazgatóság határozatát írja elő, különösen:

3.1. Stratégia és közgyűlés előkészítés

- a) kialakítja a legfontosabb üzleti és működési célokat tartalmazó vállalati (intézményi) stratégiát és Közgyűlés elé terjeszti jóváhagyásra,
- b) javaslattétel leányvállalat létesítésére és megszüntetésére bel- és külföldön,
- c) konszern-társaságokban más vállalatokban való részesedés megszerzése, elidegenítése bel- és külföldön, továbbá stratégiai együttműködési szerződéskötés, közös társaságban való részvétel, harmadik független felektől társasági érdekeltség, bármely más részesedés megszerzésének (ideértve a warrant, vagy opciós jogot is) jóváhagyása,
- d) az Alapszabály módosítását nem igénylő lényeges új tevékenység megkezdése, vagy meglévő tevékenység megszüntetése;
- e) azokban az ügyekben, amelyeket Közgyűlés elé kell terjeszteni,
- f) a Közgyűlés összehívásáról, illetve a Közgyűlésen az Igazgatóság által határozathozatalra előterjesztett javaslatokról és ajánlásokról

3.2. Pénzügy és tervezés

- a) a Társaság éves mérlegének és eredmény kimutatásának, a nyereség felosztására és a veszteség rendezésére, a számviteli törvény szerinti éves beszámoló, valamint az adózott eredmény felhasználásra vonatkozó javaslat elkészítése és Közgyűlés elé terjesztése jóváhagyásra,
- b) a Társaság osztalékpolitikájának előkészítése, az osztalékpolitikának megfelelő osztalékfizetés végrehajtása,
- c) a Közgyűlés felhatalmazása alapján - az osztalékpolitikának megfelelő - döntés osztalékfelőleg fizetéséről, és az osztalékfizetés feltételeit alátámasztó közbenső mérleg elfogadásáról,
- d) a Társaság éves üzleti és pénzügyi terveinek, éves költségvetésének, illetve jelentős tőkebefektetéseinek és tőkekivonásainak jóváhagyása, szükség esetén módosítása,
- e) figyelemmel kíséri a Társaság működésének tőkeszükségletét, gondoskodik a kockázatok fedezését szolgáló tőkeallokálásáról,
- f) jóváhagyja a Társaság fizetőképességéről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentését, továbbá a saját kockázat és szavatolótőke értékelésről szóló jelentését (ORSA),
- g) határoz az egy évnél hosszabb, középtávú vállalkozástervezésről,
- h) a tervtől való 5%-ot elérő, vagy azt meghaladó eltérés következtében szükségessé vált korrigáló intézkedések bevezetéséről,
- i) előrejelzések készítése (az I., II. és III. negyedévet követően) az éves költségvetéshez

3.3. Szerződés és kötelezettségvállalás

- a) idegen kötelezettség átvállalása, különösen kezességvállalás, patronátusi nyilatkozat kiadása és hasonló kötelezettségvállalás a szokásos üzleti tevékenységbe tartozó ügyek kivételével;
- b) üzemi tanácsi megállapodás,
- c) a Társaság képviselete szervezetekben és egyesületekben,
- d) tartós kötelmi jogviszonyt szabályozó szerződések megkötése, módosítása és megszüntetése, amennyiben futamidejük az 5 évet meghaladja, vagy évente több mint 500.000,00 EUR összegű fizetési kötelezettséget írnak elő. Ez a rendelkezés nem érinti a biztosítási, munka- és szolgálati szerződéseket, amennyiben azok nem vezető alkalmazottra vonatkoznak,
- e) a Társaság részéről jelentős (kamatok és további költségek nélkül 250.000 EUR összeg fölötti) választottbírói vagy egyéb polgári eljárások kezdeményezésének előzetes engedélyezése, és az ilyen eljárásokban kötendő egyezségek tartalmának előzetes jóváhagyása,

- f) az üzemi idősellátás kereteit meghaladó ellátási igények biztosítása;
- g) hosszútávú (3 éven túli), illetve a 100.000 EUR értékhatárt meghaladó, valamint az éves díjbevétel 5 százalékát meghaladó beszerzési (szolgáltatási) szerződések megkötésének, lényeges feltétele módosításának vagy megszüntetésének előzetes engedélyezése,
- h) bármely olyan jelentős (100.000 EUR értékhatárt meghaladó) szerződés megkötésének, módosításának vagy megszüntetésének előzetes engedélyezése, amely nem tartozik a biztosítási vagy azzal közvetlenül összefüggő tevékenység körébe és nem szerepel az üzleti tervben vagy az éves költségvetésben
- i) jutalékelőleg-kifizetés 250.000 EUR felett;
- j) 250.000 EUR feletti ingatlanügyletek jóváhagyása;
- k) bármely kapcsolt ügylet megkötésének, meghosszabbításának vagy módosításának előzetes engedélyezése (a jelen pont értelmében „kapcsolt ügylet”-nek azon ügyletek minősülnek a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény 23. és 26. §-ában körülírt, kapcsolt felekkel folytatott lényeges ügyletek, a 24. §-ban foglalt kivételekkel, ahol a kapcsolt fél az 1606/2002/EK európai parlamenti és tanácsi rendelettel összhangban egyes nemzetközi számviteli standardok elfogadásáról szóló 2023/1803 EU Bizottsági rendeletben meghatározott személy)

3.4. Belső működés és szabályozás

- a) kialakítja az átlátható és hatékony működést biztosító, továbbá a stratégiai célok és az üzleti környezet változásaihoz rugalmasan alkalmazkodni képes szervezeti felépítést és működési struktúrát,
- b) nyomon követi és legalább éves gyakorisággal értékeli a kialakított szervezeti felépítés szerinti működés megfelelőségét és hatékonyságát; indokolt esetben, különösen, ha a Társaságot érintően a belső vagy külső környezetben lényeges vagy jelentős változás következik be, dokumentált módon és időben megteszi a megfelelő intézkedéseket,
- c) gondoskodik mindazoknak a belső szabályozó dokumentumoknak (szabályzatoknak, politikáknak) az elkészítéséről és legalább éves gyakoriságú felülvizsgálatáról, amelyek megalkotását jogszabály vagy a Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: „Felügyelet”) a szabályozó eszközében előír, vagy elvárásaként fogalmaz meg a Társasággal, illetőleg az irányítási funkciót ellátó testülettel szemben, továbbá jóváhagyja ezeket a belső szabályozó dokumentumokat,
- d) jóváhagyja a Társaság nevében írásbeli jognyilatkozatok tételére vonatkozó belső szabályzatot, továbbá általános meghatalmazás kiadását és visszavonását is;
- e) kialakítja és működteti a Társaság belső védelmi vonalainak rendszerét a vonatkozó jogszabályi előírások betartásával, a Biztosító által alkalmazott üzleti modell jellegével, tevékenységének kiterjedtségével, összetettségével és kockázataival összhangban, és a prudens működés biztosítása céljából,
- f) jóváhagyja a Társaság belső védelmi vonalainak kialakításával és működtetésével összefüggésben a belső politikákat, stratégiákat, és érvényre juttatja azokat a Biztosító üzlet- és ügyvitelében,
- g) elfogadja a Társaság testületi szerveinek tagságára irányadó összeférhetetlenségi politikát, továbbá a Társaság munkatársaira vonatkozó etikai és viselkedési normákat és szakmai sztenderdeket határoz meg és jóváhagyja az ezt tartalmazó belső szabályozó dokumentumot,
- h) jóváhagyja a szervezeti és személyi szintű érdekkonfliktusok, továbbá a lehetséges összeférhetetlenségek azonosítására és kezelésére szolgáló eljárási rendet tartalmazó belső szabályozó dokumentumot,
- i) biztosítja a belső kontroll funkciók függetlenségének feltételeit, továbbá közreműködik az egyes kontroll funkciók közötti információáramlást biztosító belső jelentési rendszer kialakításában,
- j) döntést hoz

- a Társaság biztosítási tevékenységének a már engedélyezett biztosítási ágazaton vagy kockázati csoporton túl más ágazatra vagy más kockázati csoportra történő kiterjesztéséről,
- a Társaság által terjeszteni kívánt biztosítási termékekről, értékesítésük bevezetéséről és megszüntetéséről,
- a Társaság által üzletszerűen folytatni kívánt, a biztosítási tevékenységgel közvetlenül összefüggő tevékenységről,

k) megtárgyalja

- az aktuáriusi feladatkört ellátó személy éves írásbeli jelentését,
 - a kockázatkezelési feladatkört ellátó személy által szükség szerint, de évente legalább egyszer elkészített részletes írásbeli jelentését a kockázati kitettségekről,
 - a megfelelőségi feladatkört ellátó személy negyedéves írásbeli jelentéseit és éves összefoglaló írásbeli jelentését,
 - a függetlenített belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy negyedéves írásbeli jelentéseit és összefoglaló jelentését,
 - az informatikai biztonsági megbízott negyedéves írásbeli jelentéseit és összefoglaló jelentését,
 - a fogyasztóvédelmi kapcsolattartó éves jelentését a fogyasztóvédelmi panaszokról és a Pénzügyi Békéltető Testület előtt indult fogyasztói jogvitákról,
- l) gondoskodik az anyavállalat (irányító pénzügyi szervezet) által a Csoportfelügyelés kapcsán kiadott alapelvek, iránymutatások belső szabályzatokban történő implementálásáról, valamint felügyeli és nyomon követi a Csoportfelügyelés kapcsán az MNB által elvárt csoportszintű adatszolgáltatáshoz szükséges adatoknak az anyavállalat (irányító pénzügyi szervezet) részére történő átadását.

3.5. Az Igazgatóság fenti 3.1.-3.4. pontokban felsorolt döntései közül azokhoz, amelyek a Közgyűlés jóváhagyását igénylik, a Felügyelőbizottság előzetes véleményének beszerzése szükséges.

3.6. Az Igazgatóság a Felügyelőbizottság, a könyvvizsgáló és a Társaság Bit. szerinti első számú vezetőjének egyidejű értesítése mellett, a szükséges intézkedések megtétele céljából 8 napon belül közgyűlési határozathozatalt kezdeményez, ha bármely tagjának tudomására jut, hogy

- m) a Társaság saját tőkéje veszteség következtében az alaptőke kétharmadára csökkent,
- n) a Társaság saját tőkéje az alaptőke törvényben meghatározott minimális összege alá csökkent,
- o) a Társaságot fizetéseképtelenség fenyegeti vagy fizetéseit megszüntette, vagy vagyona a tartozásait nem fedezi.

3.7. A fentiekén túlmenően az Igazgatóság határoz minden alapvető üzletpolitikai jelentőségű ügyben, illetve az olyan ügyekben, amelyek egy felelősségi terület illetékességét meghaladják.

3.8. A jóváhagyás egy meghatározott típusú jogügyletekre szóló általános felhatalmazás formájában is megadható. Amennyiben az előbb említett ügyleteket a jóváhagyott éves tervek tételesen tartalmazzák azok ismételt jóváhagyása nem szükséges.

3.9. Az Igazgatóság az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról legalább évente egyszer a Közgyűlés, és legalább negyedévente a Felügyelőbizottság részére jelentést készít. A negyedéves jelentést az Igazgatóság elnöke vagy annak megbízottja a naptári negyedévet követő hónap harmincadik napjáig elektronikus úton küldi meg a Felügyelőbizottság tagjai részére.

Felügyelőbizottság

A Felügyelőbizottság feladatai az ügyrendje 3§-a szerint:

3.1. A Felügyelőbizottság jogosult megvizsgálni a közgyűlés elé terjesztendő valamennyi iratot, az alábbi témákkal kapcsolatos előterjesztések véleményezése azonban kötelező a Felügyelőbizottság számára függetlenül:

- az Alapszabály megállapítása és módosítása,
- az alaptőke felemelése vagy leszállítása,
- az egyes részvénysorozatokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvényfajták, osztályok átalakítására tett javaslat,
- a Társaság más gazdasági társasággal való egyesülésének, szétválásának jogutód nélküli megszűnésének, valamint más társasági formába való átalakulásának elhatározására tett javaslat,
- a számviteli törvény szerinti beszámoló és az adózott eredmény felhasználására tett javaslat, melyről a közgyűlés csak a Felügyelőbizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat,
- javaslat átváltoztatható vagy elővásárlási jogot biztosító kötvény kibocsátására,
- továbbá a Felügyelőbizottság köteles megvizsgálni a közgyűlés napirendjén szereplő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentést, valamint minden olyan előterjesztést, amely a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó ügyre vonatkozik.

3.2. A Felügyelőbizottság véleményét a Felügyelőbizottság elnöke, távollétében az elnökhelyettes vagy akadályoztatásuk esetén a Felügyelőbizottság által kijelölt felügyelőbizottsági tag ismerteti a közgyűléssel.

A jelen pont rendelkezéseinek alkalmazása szempontjából lényeges üzletpolitikai jelentésnek azokat a jelentéseket kell tekinteni, amelyeket az Igazgatóság vagy maga a közgyűlés ilyennek minősít.

3.3. A Felügyelőbizottság köteles a közgyűlés rendkívüli ülését összehívni és annak napirendjére javaslatot tenni, ha az ügyvezetés tevékenysége jogszabályba vagy az Alapszabályba ütközik, ellentétes a Társaság legfőbb szerve határozataival vagy a Társaság, illetve a részvényesek érdekeit egyébként sérti.

3.4. A Felügyelőbizottság gondoskodik arról, hogy a Társaság rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel. A Társaság belső ellenőrzési szervezete a Felügyelőbizottság irányítása alatt működik, de felette a munkáltatói jogokat az vezérigazgató gyakorolja, azzal, hogy a Felügyelőbizottság előzetes jóváhagyása szükséges a jogviszony létrehozásához, módosításához, megszüntetéséhez. A Felügyelőbizottság ennek alapján jogosult a Társaság belső ellenőrzési szervezetét egyes vizsgálatok elvégzésével megbízni. A Társaság belső ellenőrzési szervezete köteles a Felügyelőbizottságnak az elvégzett ellenőrzést követően jelentést tenni.

A Felügyelőbizottság irányítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy tevékenységét, amelynek keretében:

- elfogadja a belső ellenőrzés stratégiai tervét, és éves ellenőrzési tervét,
- elfogadja a belső ellenőrzés működtetésének célját, hatáskörét, feladatait, elemeit, szervezetét, a belső ellenőrzés vezetésével szemben támasztott szakmai követelményeket rögzítő belső szabályozó dokumentumot,
- a Társaság méretével és a biztosítási tevékenység összetettségével arányosan megállapítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyek létszámát, ha a biztosító nem szervezi ki a belső ellenőrzési feladatkört,
- előzetes egyetértési jogot gyakorol a belső ellenőrzési vezető foglalkoztatására, jogviszonyának megszüntetésére és javadalmazásának megállapítására vonatkozó döntések meghozatalához,
- legalább naptári negyedévente megtárgyalja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy által készített jelentést, valamint a szükséges intézkedések végrehajtását ellenőrzi,

- szükség esetén a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy munkáját külső szakértő felkérésével segíti,
- a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat, javaslatokat és intézkedéseket dolgoz ki, valamint ezen ajánlások, javaslatok, intézkedések végrehajtását ellenőrzi.

3.5. A Felügyelőbizottság további feladatai:

- megtárgyalja a megfelelőségi feladatkört ellátó személy által a jogszabályoknak és a társaság belső szabályozó dokumentumaiban foglaltaknak történő megfelelésről készített negyedéves / éves összefoglaló jelentését, amely alapján szükség szerint intézkedési javaslatokat tesz az Igazgatóság, illetve az első számú vezető részére;
- megtárgyalja az informatikai biztonsági felelős által készített informatikai biztonsági jelentést, amely alapján szükség szerint intézkedési javaslatokat tesz az Igazgatóság, illetve az első számú vezető részére;
- megvizsgálja a Társaság Igazgatósága által jóváhagyott belső szabályozó dokumentumokat és nyomon követi azok éves felülvizsgálatát;
- részt vesz a Társaság ESG szerinti tevékenységeinek felügyeletében, megvizsgálja az ESG kockázatkezelési rendszer felépítését és működését, véleményezi a Társaság működésére vonatkozó ESG adatszolgáltatást tartalmazó belső jelentését;
- megvizsgálja a Társaság üzleti tevékenységében rejlő kockázatok jellegének, nagyságrendjének és összetettségének szempontjából az Igazgatóság által kialakított munkaszervezeti felépítést, a feladatkörök és felelősségek felosztását, a beszámolási és jelentési útvonalak egyértelműségét, valamint a Társaság által működtetett információs rendszert;
- felügyeli a Társaság etikai normáinak teljesülését és az érdekkonfliktusok kezelését célzó intézkedéseket;
- figyelemmel kíséri a Társaság kockázati étvágyát, kockázatkezelési rendszerét és kockázati kultúráját;
- figyelemmel kíséri a Társaság közzétételi és nyilvánosságra hozatali gyakorlatát, továbbá a felügyeleti adatszolgáltatását;
- megtárgyalja a fogyasztóvédelmi kapcsolattartó éves jelentését a fogyasztóvédelmi panaszokról és a Pénzügyi Békéltető Testület előtt indult fogyasztói jogvitákról;
- felhívhatja a társaság könyvvizsgálóját a Felügyelőbizottság ülésén való részvételre, továbbá felvilágosítások megadására;
- napirendre tűzi a könyvvizsgáló által megtárgyalásra javasolt ügyeket;
- megvitatja a Társaság saját kockázat- és szavatolótőke-értékelési rendszerét;
- megvizsgál a Társaság tevékenységével összefüggő minden olyan jelentést, intézkedést vagy határozatot, amelyek a Felügyelőbizottság megítélése szerint a Társaság működése, szempontjából meghatározó jelentőségűek, és ezért ellenőrzést igényelnek.

3.6. A Felügyelőbizottság munkáját az Auditbizottság a következő feladatok ellátásával segíti:

- a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése;
- javaslattétel 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 Társaság részére nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel kísérése, valamint - szükség esetén - az Igazgatóság számára intézkedések megtételére való javaslattétel;

- a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel 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.

A Felügyelőbizottság éves ülésezési rend alapján dolgozik. A Felügyelőbizottság egy naptári évben legalább kettő alkalommal rendes ülést tart, emellett - választása szerint - ülés tartása nélküli határozathozatali eljárásban is végezheti feladatát. A Felügyelőbizottsági tagok, valamint az Igazgatóság javaslatai alapján az ülésezési rendet a Felügyelőbizottság elnöke állítja össze, és terjeszti a Felügyelőbizottság elé.

A Felügyelőbizottság tagjai tiszteletdíjban részesülnek, mely az havi rendszerességgel kerül részükre kifizetésre, a mindenkor érvényes adó- és járulékszabályoknak megfelelően.

Javadalmazási politika

A Biztosító a javadalmazási és ösztönzési rendszerének kialakítása során alapelv, hogy a szabályozás szavatolja a Biztosító biztonságos és prudens működését, összhangban álljon a Biztosító üzleti stratégiájával, kockázatviselő képességével, céljaival, értékeivel és hosszú távú érdekeivel.

A javadalmazás ennél fogva nem ösztönözhet a Biztosító kockázatvállalási limitjeit meghaladó kockázatok vállalására. Biztosítania kell, hogy a változó / teljesítményfüggő javadalmak kifizetése az adott időszakra meghatározott teljesítményelvárások teljesülése szerint történjen. A teljesítményfüggő javadalmazás nem korlátozhatja a Biztosító azon jogát, hogy pénzügyi helyzetét stabilan fenntartsa.

A változó javadalmazásnak ésszerűnek és arányosnak kell lennie az alaptervezet képest, tükröznie kell az alkalmazott kockázatvállalását, „compliance” magatartását, valamint összhangban kell állnia a piaci gyakorlattal.

A Biztosító változó javadalmazás összetételének meghatározásakor figyelembe veszi azt, hogy az egyes pozíciók milyen közvetlen ráhatással bírnak a Biztosító üzleti céljainak teljesítésére. A felelősségi szint nagysága szerint növekvő súlyú vállalati eredménycélokat határoz meg.

További alapelv, hogy az egyéni jövedelemcsomagok meghatározásakor minden munkavállalónak legyen teljesítményfüggő javadalmazása is, mellyel a munkáltató a jó teljesítményt honorálja, illetve munkavállalóját a későbbiekben is erre ösztönzi.

A Biztosító nem alkalmaz a javadalmazásra vonatkozó előírások megkerülésére alkalmas technikákat.

A Biztosító munkavállalóinak Javadalmazási és ösztönzési rendszerével arra törekszik, hogy előmozdítsa a fenntarthatósági kockázatok megfelelő kezelését oly módon, hogy a javadalmazás szerkezete ne ösztönözzön túlzott kockázatvállalásra a fenntarthatósági kockázatok tekintetében, valamint biztosítsa a vállalat hosszú távú fenntartható működését, eredményességét.

A Biztosító termékeit értékesítő biztosításközvetítő ezen tevékenységét illető javadalmazásában nincs olyan értékesítési ösztönző elem, amely előnyben részesítené a fenntarthatósági kockázatok vállalását.

Javadalmazási elemek meghatározása

A Vezetőség (vezérigazgató és vezérigazgató-helyettesek) javadalmazásáról a „A Magyar Posta Biztosító Zrt. Igazgatósági tagjainak, valamint Vezérigazgatójának és Vezérigazgató-helyetteseinek javadalmazásáról és ösztönzési célú juttatásairól szóló szabályzat” rendelkezik.

A vezérigazgató és vezérigazgató-helyettes munkakörök kivételével az összes munkakör javadalmazása a „Javadalmazási és ösztönzési rendszer” szabályzatban kerül meghatározásra.

A Biztosító alkalmazott gyakorlata szerint az alábbiak tartoznak a javadalmazási elemek körébe:

Alapbér

Egyéni szinten meghatározott fix jövedelemrész, melyet az egyes munkaszerződések rögzítenek. Az alapbér meghatározására a munkavállaló és a munkáltató közös megállapodása alapján kerül sor.

A bérek megállapításánál kizárólag az adott munkakörre megállapított végzettségi, tapasztalati elvárások, bérpiaci információk, valamint a feladat- és felelősségi hatáskör, valamint a munkakörnek a szervezetben elfoglalt súlyát, összetettségét kell figyelembe venni. Más szempontok nem érvényesíthetők.

Az alapbér kifizetése – ha a munkaviszonyra vonatkozó szabály, vagy a Felek megállapodása eltérően nem rendelkezik – az Mt. rendelkezéseivel összhangban havonta történik. A munkabér köréhez kapcsolódnak a személyi alapbéren felül fizetett további pótlékok (különösen a túlórákra vonatkozó), valamint az egyéb jogszabályban rögzített bérelemek. A bérrendszer konzisztenciájának fenntartása, a szükséges szabályozás(ok) megalkotása és betartatása a humánerőforrás vezető feladata és felelőssége. Általános bérfelülvizsgálat és béremelés vonatkozásában a költségkeretek figyelembe vételével az Igazgatóság rendelkezik döntési kompetenciával.

Teljesítményfüggő javadalmazás:

A Biztosító az egyéni jövedelemcsomagok kialakításakor teljesítményfüggő jövedelemelemet (a továbbiakban: bónusz) is meghatároz. A bónusz célja a fenti alapelveknek megfelelően a jó, illetve kiemelkedő teljesítmény elismerése és jutalmazása, ezen keresztül a munkavállaló ösztönzése jövőbeni hasonló szerepvállalásra.

A Biztosító a napi gyakorlatában az alábbi bónuszkategóriákat alkalmazza:

- Éves bónusz
- Negyedéves bónusz
- Teljesítményfüggő havi bónusz
- Rendkívüli bónusz

A rendszeres (éves, negyedéves, havi) bónusz mértékének a fenti alapelvekkel összhangban arányosnak kell lennie az alapbérhez képest, tükröznie kell a munkavállaló pozíciójának jelentőségét, tevékenységének üzleti eredményre gyakorolt hatását. Az egyes munkavállalók elérhető bónuszának alapbérhez viszonyított százalékos mértékét a munkaszerződések határozzák meg, vagy %-os meghatározás híján a munkaszerződés a Javadalmazási és ösztönzési rendszer szabályzat meghatározásaira hivatkozik (Ft-ban meghatározott abszolút értékű bónuszok). A fentiekén túlmenően, eseti megbízás keretében rendkívüli bónusz kiírása is lehetséges.

Speciális esetekben egyes munkaköröknél havi, negyedéves és éves bónusz együttes kombinációja is lehetséges.

A bónuszjogosultság nem áll fenn, ha a Biztosítók szavatoló tőke fedezettsége 100% alá esik, vagy ha az érintett vezető vagy kiemelten fontos feladatkört ellátó személy bizonyíthatóan csalást követett el, illetve

belső szabályozást súlyosan sértett, vagy olyan súlyos hibát követett el, amely komoly kárt eredményezett a cégnek.

Lényegi béren kívüli és természetbeni juttatások

- Munkavállalói csoportos kockázati élet-, betegség- és balesetbiztosítás, valamint Covid biztosítás
- Szolgálati gépjármű
- Szolgálati mobiltelefon
- Cafeteria rendszer keretén belül biztosított juttatások
- Egyéb eseti juttatások

B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények

Kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek

A Szolvencia II keretirányelvben megfogalmazott követelmények értelmében a Biztosító vezetését ténylegesen ellátó vagy más kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek (a továbbiakban: kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek) kötelesek megfelelni az alábbiakra vonatkozó követelményeknek:

- szakmai alkalmasság (szakképesítések és kompetencia) és
- tisztességesség (személyes megbízhatóság).

A szakmai alkalmasság és a tisztességesség követelményeinek a Biztosító vezetését ténylegesen ellátó személyek, azaz az Igazgatóság tagjai, a Felügyelőbizottság tagjai valamint a más kiemelten fontos feladatkör ellátásáért felelős személyek⁶ (Megfelelőség-biztosítás, Belső ellenőrzés, Kockázatkezelés, Aktuáriusi terület) kötelesek megfelelni.

A „**szakmai alkalmasság**” fogalma a *kiemelten fontos feladatkört ellátó személyekre* vonatkozó szakmai képzettségi követelményeket foglalja magában. Ezek a személyek kötelesek igazolni, hogy szakmai képzettségük, kompetenciájuk valamint tudásuk és tapasztalatuk alkalmassá teszi őket az adott pozíció betöltésére, amely az alapos és körültekintő irányításhoz és az adott pozíció feladatainak ellátásához szükséges.

A Biztosító vezetését ténylegesen ellátó személyeknek igazolniuk kell a pozíció ellátásához szükséges szakmai megfelelőségüket, és ennél fogva megfelelő vezetési tapasztalattal, valamint a Biztosító üzleti tevékenységére vonatkozó elméleti és szakmai ismeretekkel kell rendelkezniük.

A fentiekben leírt speciális alkalmassági követelményeken túl a követelményeknek együttesen, a vezetőség szintjén is meg kell felelni.

Ez azt jelenti, hogy az Igazgatóság tagjai és minden fontos, vagy kiemelten fontos feladatot ellátó személy köteles megfelelő ismeretekkel rendelkezni az alábbiakban felsorolt területeken annak érdekében, hogy az együttes ellenőrzés lehetővé váljon. Ez a követelmény érvényes a szakterületi specializáció kapcsán is, mivel az irányító testület átfogó vezetői felelőssége nem csorbulhat.

Kollektív „szakmai alkalmassági követelmények” az alábbi területeket⁷ foglalják magukba legalább:

- A biztosítási és pénzügyi piacok ismerete
- A Társaság stratégiájának és üzleti modelljének ismerete és megértése
- Az irányítási rendszer (a kockázatkezelési és a belső ellenőrzési rendszerek) ismerete
- A pénzügyi és aktuáriusi adatok értelmezésére való képesség
- A szabályozási keretfeltételek ismerete és megértése

Amikor személyi változásokra kerül sor a felső vezetésben, fontos, hogy a testület kollektív szakmai képességeinek és tapasztalatának színvonala ne csökkenjen.

⁶ Kiemelten fontos feladatkör ellátásáért „felelős személy” csak egy konkrétan megnevezett természetes személy lehet. A szervezeti felépítéstől függően ez a személy lehet az érintett társaság „szervezetén belül kijelölt felelős személy” vagy a „kiszervezésért felelős vezető tisztségviselő”.

⁷ Lásd még 11. számú EIOPA iránymutatás és MNB 17/2019. (IX.20.) ajánlásai

Más kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek többek között a Felügyelőbizottság tagjai, illetve a négy kiemelten fontos feladatkör ellátásáért felelős személyek.

A más kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek kötelesek proaktív jelleggel gondoskodni saját rendszeres és folyamatos továbbképzésükről annak érdekében, hogy biztosítsák a mindenkor szükséges szakmai képzettségüket. Amennyiben lehetséges, a folyamatos megfelelő továbbképzésen való részvételt igazolni kell.

A „**tisztességesség**” fogalma a Biztosító vezetését ténylegesen ellátó és a kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek személyes üzleti megbízhatóságát együttesen foglalja magában. Ezek a személyek kötelesek felelősségteljes, feddhetetlen magatartást tanúsítani, és kötelesek feladatkörüket kötelességtudóan és kellő gondossággal ellátni. A feddhetetlenség az a reputáció vagy bizalom, amely az adott személy tapasztalataira és a vele szemben támasztott elvárásokra épül a tekintetben, hogy figyelembe veszi más szereplők (jogos) érdekeit, illetve, hogy a szerződések által előírt, valamint a formális és informális szabályokat betartja. A megbízhatóság azt jelenti, hogy nem merülhet fel olyan tény, amely a megbízhatóságot kétségbe vonhatná. Pozitív igazolásra tehát nincs szükség.

Emellett a személyes üzleti megbízhatóság meghatározása során szükséges az összeférhetetlenséget is vizsgálni. Összeférhetetlenségre utaló jel lehet az, ha az adott személy saját gazdasági tevékenységének személyes feltételei hátrányosan befolyásolnák a Biztosító érdekében végzett tevékenység függetlenségét és a Biztosító érdekeinek kötelező szem előtt tartását. Az Igazgatók és kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek kiválasztási folyamatát a „Szabályzat a szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények teljesítéséről” (Fit & Proper Szabályzat) rögzíti.

Más kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek többek között a Felügyelőbizottság tagjai, illetve a négy kiemelten fontos feladatkör ellátásáért felelős személyek. A kiemelten fontos feladatkör ellátásáért felelős személyekre vonatkozó szakmai képesítési követelmények szorosan idomulnak az adott irányítási feladatkör sajátosságaihoz:

- Megfelelőség
- Belső ellenőrzés
- Kockázatkezelés
- Aktuárius terület

A következő alapelemeket szükséges kiemelni az irányítási feladatkör kapcsán:

- Szakmai ismeretek
- Piaci ismeretek
- Nyelvtudás
- Analitikus megértés

A kiemelten fontos feladatkör ellátásáért felelős személyre vonatkozó szakmai képesítési követelmények vizsgálata során az arányosság elvét mindig figyelembe kell venni. Főszabály szerint, amikor az adott feladatkör vezetői pozíció betöltéséhez kapcsolódik, a pozícióra a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvényben (Bit.) meghatározott legalább 5 év vezetői gyakorlat az irányadó.

A más kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek kötelesek proaktív jelleggel gondoskodni saját rendszeres és folyamatos továbbképzésükről annak érdekében, hogy biztosítsák a mindenkor szükséges szakmai képzettségüket. Amennyiben lehetséges, a folyamatos megfelelő továbbképzésen való részvételt igazolni kell.

Az adott feladattal történő megbízásra vonatkozó értékelési eljárás

A kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek kinevezése előtt az adott személy részletes önéletrajzát be kell kérni. Továbbá munkaköri követelmény profilt kell készíteni, amely felsorolja és leírja a szükséges képesítéseket igazoló, benyújtandó dokumentumokat.

A munkaköri követelmény profil az alábbi minimális követelmények igazolásának részleteit tartalmazza:

A kiemelten fontos feladatkör leírása

- Az adott munkakörben ellátandó feladatok listája (munkaköri leírás)
- Döntéshozatali és utasítási jogkörök
- A viselt felelősség mértéke

Szakmai képzettség

- A képzettség szintje (kereskedelmi vagy szakma-specifikus végzettség, egyetemi végzettség vagy meghatározott szakmai standardoknak való megfelelés pl. könyvvizsgálók vagy aktuáriusok esetében)
- A Biztosító stratégiájának ismerete és megértése
- Az irányítási rendszer ismerete
- Idegennyelv-ismeret, legalább az angol nyelv és - ha lehetséges - egy másik idegen nyelv ismerete és az adott kiemelten fontos feladatkörtől függően:
 - Iparági szakértelem
 - Az üzleti modell ismerete és megértése
 - A pénzügyi és aktuáriusi adatok értelmezésére való képesség
- A Biztosítóra vonatkozó szabályozási keretfeltételek ismerete és megértése
- Emberi erőforrás-gazdálkodás, munkatársak kiválasztása, utánpótlás-tervezés

Személyes üzleti megbízhatóság

- „Nyilatkozat a személyes üzleti megbízhatóságról” űrlap
- Három hónapnál nem régebbi erkölcsi bizonyítvány a hatóságnak történő bemutatás céljából, európai erkölcsi bizonyítvány a hatóságnak történő bemutatás céljából vagy azzal egyenértékű dokumentum más országokból
- „Kérdőív biztosító vezető állású személynek jelölt természetes személy részére a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (Bit.) 4. § (1) bekezdés 90. pontjában és a 69. §-ában meghatározott szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság megállapításához” nevű [üzleti megbízhatóságra vonatkozó információkat tartalmazó dokumentum, mely elérhető az MNB honlapján]

Amennyiben a Biztosító vezetését ténylegesen ellátó vagy a kiemelten fontos feladatkört ellátó pozíciók valamelyike először kerül betöltésre, a munkaköri követelmény profilban szereplő minimum elvárások eseti felülvizsgálatát el kell végezni. Amennyiben a munkaköri követelmény profil egyes részeinek az adott személy nem felel meg, ezt írásban megfelelően alá kell támasztani és dokumentálni. Mindemellett – amennyiben lehetséges – azonnali intézkedésekkel a munkaköri követelmény profil előírásainak teljes mértékben eleget kell tenni, pl. megfelelő folyamatos továbbképzéssel.

Annak érdekében, hogy folyamatosan garantált legyen a vonatkozó követelményeknek való megfelelés, a munkaköri követelmény profilt a felelős szervezeti egység köteles 5 éves rendszerességgel felülvizsgálni. Az üzleti megbízhatóság rendszeres felülvizsgálatához újabb erkölcsi bizonyítvány benyújtása e tekintetben nem szükséges.

Eseményvezérelt értékelési eljárás

A követelményprofilnak való megfelelést ötévente felül kell vizsgálni, hogy az alapját képező jellemzők lényegesen megváltoztak-e.

A kiemelten fontos feladatkört ellátó személyhez kapcsolódó jellemzők:

- A kiemelten fontos feladatkört ellátó személy feddhetetlenségére vonatkozó új tényekre, információkra derül fény (pl. folyamatban lévő büntetőeljárás, hivatali visszaélés/pénzmosás vagy terrorizmus finanszírozásának gyanúja merül fel, gazdasági vagy pénzügyi szervezet vezetésétől vagy képviselététől jogerősen eltiltásra került).
- A vezető személyiségének megváltozása, a Biztosító nem megfelelő képviselése a nyilvánosság előtt (pl. helytelen magatartás tanúsítása nyilvánosan, a Biztosító Magatartási kódexében foglaltaktól eltérő viselkedés).
- A kiemelten fontos feladatkört ellátó személyre szakmai képzettségével kapcsolatban új tényekre, információkra derül fény.
- A vezetővel kapcsolatos új tényekre, információkra derül fény, ami alapján kétségesse válik, hogy képes-e megbízható és körültekintő módon ellátni feladatait.

A jelentési időszakban részvényesekkel, a vállalkozásra jelentős befolyást gyakorló személyekkel, valamint az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaival folytatott lényeges tranzakciókra vonatkozó információkra derül fény.

A pozícióhoz kapcsolódó jellemzők:

- A pozíció működési területe megváltozik (pl. a működési terület, felelősségi kör kiterjesztése vagy megváltoztatása)
- A pozíció betöltéséhez kapcsolódó szakmai képzettségi követelmények megváltoznak (pl. a kiemelten fontos feladatkört ellátó személy szakmai képzettségére vonatkozó felügyeleti vagy tulajdonosi követelmények megváltozása)

A Biztosító vezetését ténylegesen ellátó vagy a kiemelten fontos feladatkört ellátó személy köteles e tekintetben minden változást jelenteni az eljárásért felelős szervezeti egységnek.

Az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai, illetve a kiemelten fontos feladatkört betöltő személyek részére a Biztosító nem tart fenn sem kiegészítő nyugdíj-, sem előrehozott nyugdíj-rendszert.

A jelentési időszakban a vállalkozásra jelentős befolyást gyakorló személyekkel, valamint az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaival a Biztosító nem folytatott lényeges tranzakciót. A Biztosító a Magyar Posta Zrt.-vel, mint részvényesi jogainak 33,1%-os tulajdonosával, kizárólag a felek között hatályos megállapodásokban foglaltak szerinti, a szokásos üzletmenet részét képező üzleti tranzakciókat bonyolítja le.

B.3 Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést

A Biztosító saját kockázatkezelési rendszert működtet, melynek részleteit a Kockázatkezelési kézikönyv rögzíti.

A Biztosító kockázatkezelési rendszerének eleget kell tennie mind a kockázati stratégia formájában megfogalmazott belső követelményeknek, mind a külső előírásoknak. Az alapvető külső követelmények a szervezetrányításra vonatkozó törvényi előírások és a felügyelő hatóság ajánlásai.

A Biztosító kockázatkezelési rendszere folyamatosan fejlesztésre kerül, és ennek keretében kerül sor a vonatkozó jogszabályi követelményekhez, felügyeleti ajánlásokhoz való hozzáigazításra is.

Kockázati stratégia

A Biztosító üzleti stratégiájával összhangban lévő, az operatív tevékenység jellegét, hatókörét, eredetét, időkeretét és kockázatviselő képességét, valamint a vele járó kockázatokat figyelembe vevő kockázati stratégia létezése a megfelelő kockázatkezelés és így a megfelelő vállalatirányítás alapvető része.

Az Igazgatóság átfogó felelőssége alapján, az üzleti stratégiát szem előtt tartva meghatározott és dokumentált kockázati stratégia így a kockázatkezelési rendszer kiindulópontját képezi. Ily módon ez stratégiai keretként szolgál a kockázatkezelés minden további intézkedése és eszköze számára.

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. Igazgatósága a következők szerint határozta meg a Biztosító kockázati stratégiáját.

A kiválasztott üzleti tevékenységek és üzleti stratégia a következő kockázati expozíciót eredményezik, azaz a Biztosító tudatosan a következő kockázatokat vállalja:

- A biztosítási tevékenységből a következő főbb kockázatok fakadnak: a halálozási kockázat, a hosszú élettartam kockázata, a törlési kockázat, a befektetésekből származó kockázatok, a hozamkörnyezet kockázata, a költségek előre nem látható növekedésének kockázata.
- A Biztosító kizárólagos értékesítési és forgalmazási partnerséget tart fenn a Magyar Postával, és így tudatosan vállalja az értékesítési partnertől való függőség kockázatát.
- Stratégiai kockázat áll fenn azzal kapcsolatban, hogy nem sikerül teljesíteni az üzleti tervet az új szerzés, a bruttó díjbevétel, az adózás előtti eredmény, és a működési költségek tekintetében.
- Ezen túlmenően a Biztosító általános tevékenységének részeként a kárigényekből származó veszteségekkel kapcsolatos kockázatokat, működési kockázatokat, külső kockázatokat, valamint hírnévkockázatokat vállal.
- Teljesíteni kell továbbá a Felügyelet szavatolótőke-megfelelésre vonatkozó követelményeit és a stressz teszteket.
- A biztosító fenntarthatósági kockázatot vállal a különböző környezeti, társadalmi és irányítási kockázatokra vonatkozóan.

A kockázatkezelés célja az érintett, kockázati stratégiában meghatározott kockázati pozíciók aktív befolyásolása.

Áttekintés: Főbb kockázatkezelési intézkedések

Kockázatok a kockázati stratégia szerint	Kockázatkezelési intézkedések
Stratégiai kockázatok (különösen az értékesítési partner megszűnése)	• hosszú futamidejű kizárólagos együttműködési megállapodás • magas fokú technikai és személyes integráció • diverzifikáció a tevékenységi területen • a stratégiai üzleti célok szoros nyomon követése • nyitás alternatív értékesítési csatornák (pl. internetes biztosításközvetítők) felé
Díj- és tartalékkockázatok (biztosításmatematika)	• a számítások biometrikus alapjának rendszeres felülvizsgálata • biztonsági felárak beépítése az alapvető számításokba • a befektetési hozamok nyomon követése • a költségek ellenőrzése
Díj- és tartalékkockázatok (VB)	• konzervatív viszontbiztosítási politika kialakítása • viszontbiztosítási szerződések szükségességének monitorozása
Befektetési kockázatok (beleértve a piaci és a likviditási kockázatokat), magas hozamkörnyezet	• a befektetések és tőkepiacok folyamatos figyelemmel kísérése; megfelelő ellenőrzési és vezetői intézkedések kezdeményezése • a Felügyelet által támogatott, valamint saját stressz tesztek elvégzése • teljesítménymutatók figyelembevétele a befektetési döntésekben • likvid eszközszerkezet • eszköz-forrás illesztés (ALM Matching) • a hozamkörnyezet figyelembe vétele a termékportfólió kialakításánál
Működési kockázatok	• átfogó és többrejtű kockázatkezelés • belső kontrollintézkedések (folyamatba épített kontrollok) • a hírnévkockázatok nyomon követése és korai felismerése
Fenntarthatósági kockázat	• környezet, társadalom, vállalatirányítás fenntarthatósági kockázatainak folyamatos figyelemmel kísérése, • fenntarthatósági célok figyelembevétele a termékportfólióban, vállalati működésben

7. táblázat: Főbb kockázatkezelési intézkedések

Kockázati keretösszeg és kockázati étvágy

A kockázati keretösszeg (risk budget) a kockázati stratégia egyik kulcs eleme. A kockázati keretösszeg határozza meg azt a maximális kockázati potenciált, melyet a Biztosító felvállalhat, s ezáltal meghatározza a kockázati étvágyat. A kockázati keretösszeg az elkövetkező évre az üzleti tervezés részeként kerül definiálásra. Ez határozza meg a szavatolótőke-szükséglet (Standard Formula alapján számítva) felső határát.

A kockázati keretösszeg mértékét mindig éves vonatkozásban kell megállapítani, a következő módszertan alapján:

- a kockázati keretösszeg értéke a legutolsó rendes ORSA folyamat során kiszámított alapszcenário szerinti szavatolótőke-szükséglet tárgyév végére vonatkozó értékének 120%-val egyezik meg

A kockázati keretösszeg éves aktuális értéke a Kockázatkezelési Bizottság jegyzőkönyvében kerül rögzítésre.

A kockázati keretösszeg kihasználtsága negyedéves számítások alapján kerül meghatározásra. Amennyiben a kockázati keretösszeg kihasználtsága eléri a 90%-os szintet, a Kockázatkezelési Bizottság ülésén megvitatja a lehetséges kockázatcsökkentő intézkedéseket, szükség esetén tájékoztatja az Igazgatóságot. A kihasználtság 100%-os szintjénél az Igazgatóság tájékoztatása kötelező. A limit emeléséről a Kockázatkezelési Bizottság javaslatára az Igazgatóság dönt. Az év végi számítások során a kockázati keretösszeg kihasználtságának meghatározásához a tárgyévre és a következő évre allokkált kockázati keretösszeg közül a nagyobbbat kell figyelembe venni, ez az érték lesz a viszonyítási alap.

A kockázati étvágyat ezen kívül meghatározza a Biztosító szavatolótőke-megfelelése is. Az MNB elvárása, hogy a szavatolótőke-megfelelés tartósan a 150%-os szint felett legyen. A szavatolótőke-megfeleléssel kapcsolatos célkitűzést a Biztosító Igazgatósága terjeszti elő az üzleti terv részeként, és a Felügyelőbizottság fogadja el.

Materialitási limitek

A materiális kockázatok megállapítására egy materialitási limit került meghatározásra, mely rendszeresen felülvizsgálatra kerül. A materialitási limit évente előre kerül meghatározásra a következő évre vonatkozóan a Kockázatkezelési Bizottság ülésén. Előre nem látható események esetén azonban a limit szükség esetén év közben is módosítható, hogy alkalmazkodjon az aktuális kockázati helyzethez.

A materialitási limitet a következő módon kell meghatározni:

- A saját eszközök (SII szerinti szavatoló tőke) 2%-a
- A kockázati keretösszeg (risk budget) 4%-a

A materialitási limit a fenti értékek közül a kisebb, de minimum 50 millió Ft.

Kockázatkezelési folyamat⁸

Kockázatkezelési folyamat áttekintése



2. ábra: Kockázatkezelési folyamat

A kockázatok azonosítása

A kockázatok azonosítása a kockázatok ellenőrzésének legfontosabb alapját képezi. Ezt legalább negyedévente el kell végezni. Ezen kívül a vezetésnek vagy az üzleti szegmensek illetékes operatív részlegeinek folyamatosan nyomon kell követniük a kockázati helyzetet, hogy az új vagy erősödő kockázatokat a fent említett fázisokon kívül is elemezni lehessen.

A lenti táblázatban bemutatott osztályozás szolgál a kockázatok azonosításának alapjául, és célja, hogy egységes keretet hozzon létre a kockázatok számára a vállalaton belül.

⁸ Forrás: Kockázatkezelési kézikönyv

Biztosítás- technikai kockázatok Élet	Biztosítás- technikai kockázatok Nem-élet (Díj- és tartalék kockázatok)	Piaci kockázatok	Nemteljesítési kockázatok	Működési kockázatok		Stratégiai kockázatok	Projekt kockázatok
Biometrikus kockázatok	Természeti katasztrófa kockázatok	Részvény- árfolyamok és része- sedések kockázata	Nem-teljesítési kockázatok viszont- biztosítók- kal kapcsolat-ban	Üzletmenet- folytonossági és IT szolgáltatás- folytonossági kockázatok	Csalás kockázatok	Az üzleti stratégiák megvalósításá- ból származó kockázatok	Jó hírnév kockázatok
Halálzási kockázatok	Díj- és Tartalék kockázatok (Természeti katasztrófa kockázatok nélkül)	Kamat- változás kockázatai (a nyugdíj- kockázattal együtt)	Nem-teljesítési kockázatok a biztosítási közvetítők- kel és kötvény- tulajdonosok- kal kapcsolat- ban	IT rendszer- leállás	Belső csalás	Piac & verseny kockázatok	Újonnan megjelenő kockázatok (Emerging risks) (3)
Hosszú élet kockázatok	Díj- kockázatok	Deviza- árfolyamok változásána k kockázatai	Nem-teljesítési kockázatok más partnerek- kel kapcsolat-ban	Munkakörnyezet leállása	Külső csalás		Modell kockázatok (3)
Rokkantság – betegség kockázatok	Tartalék kockázatok	Ingatlanár- kockázatok		Üzleti folyamat kockázatok	HR kockázatok		Egyéb kockázatok
Katasztrófa kockázatok élet		Hitel- kockázatok (2)		Adatminőség- hiba	Elégtelen munkaerő		
Az ügyfelek viselkedése ból származó kockázatok		Inflációból fakadó nyugdíj kockázatok		Nem megfelelő belső folyamatok	Információ- és IT biztonsági kockázatok		
Törlesztés kockázatok		Likviditási kockázatok		Compliance, adó és jogi kockázatok	Információ- szivárgás / IT biztonság megsértése		
Pénzügyi kompen- záció kockázatok		Egyéb piaci kockázatok		Compliance hiánya, a jogszabályi változások kockázata (passzív)	Outsourcing kockázatok		
Díj- mentesítés kockázata				Compliance szabályok megsértése (aktív)	Elégtelen szolgáltatás -nyújtás		
Költség kockázatok					Elégtelen disztri- búciós csatorna		
Egyéb kockázatok élet (1)							

(1) Tartalmazza az életbiztosításokhoz kapcsolódó egészség kockázatokat is.

(2) Tartalmazza a migrációs és kamatkülönbözet kockázatokat.

8. táblázat: Kockázatok osztályozása

A fenti kockázati kategóriák szolgálnak a Biztosító egyes kockázatainak besorolására. Ha olyan kockázatok merülnek fel, amelyek nem szerepelnek a vállalat kockázati listáján, ezeket a kockázatokat az „egyéb kockázatok” között kell leírni. Ha egyes kockázatok nincsenek jelen, ezeket nem szükséges elemezni.

A fenti kockázatok nagy része (biztosítástechnikai kockázatok, piaci kockázatok, nemteljesítési kockázatok) a Standard Formula alkalmazásával kerül értékelésre. A Standard formula által le nem fedett kockázatokat a Biztosító negyedévente azonosítja, s az egyéni kockázatértékelés rendszerében rögzíti és értékeli. (Ld. Kockázatértékelés fejezet.)

Kockázatértékelés

Minden azonosított kockázatot értékelni kell. A kockázatok értékelése több rendszerben történik:

- Standard Formula számítás
- ORSA
- Egyéni kockázatértékelés

Standard Formula számítás

A Biztosító alapvetően a Standard Formula kalkulációt használja a modell által lefedett kockázatok számszerűsítésére, mely a következő kategóriákat foglalja magába:

- Biztosítástechnikai kockázatok - nem-élet
- Biztosítástechnikai kockázatok - élet
- Biztosítástechnikai kockázatok - betegség
- Piaci kockázatok
- Hitelkockázat (nemteljesítési kockázatok)
- Működési kockázatok

Az egyes kockázatok részletes leírását, mértékét, valamint a kockázatok kezelésére vonatkozó intézkedések leírását a C. Kockázati profil fejezet tartalmazza.

ORSA

Az ORSA folyamat részletes leírása e fejezet végén található.

Egyéni kockázatértékelés

A Biztosító egyéni kockázatértékelése szolgál a Standard Formula által le nem fedett egyedi kockázatok értékelésére.

A rendszer célja, hogy minden olyan kockázat szisztematikusan azonosításra, felmérésre és értékelésre kerüljön, melyek a Biztosító működését veszélyeztetik, de a Standard Formula számítási modelljén kívül esnek. Ezért negyedéves gyakorisággal történik meg ezen kockázatok számbavétele és értékelése. Féléves gyakorisággal mind a stratégiai, mind a folyamatkockázatok, továbbá a jogi, compliance és egyéb működési kockázatok is feltérképezésre kerülnek a CRO által kiválasztott szakterületek közreműködésével. Éves gyakorisággal kerülnek felmérésre a Biztosító kiszervezéseihez kapcsolódó kockázatok. Az egyéni kockázatértékelés folyamat során a Biztosító azonosítja a Standard Formula által le nem fedett minden jelentős kockázatot, elvégzi azok értékelését szakértői becslés alapján, valamint meghatározza a kezelésükre vonatkozó kockázatcsökkentő intézkedéseket.

Az egyéni kockázatértékelés eredményét a Kockázatkezelési Bizottság megvitatja és bemutatásra kerül a biztosító Igazgatósága számára.

Amennyiben a rendszeres értékelésen kívül új, materiális kockázat merül fel, abban az esetben ad hoc jelleggel le kell folytatni a kockázat értékelését, szükség esetén az intézkedések azonosítását, valamint értesíteni kell a Biztosító Igazgatóságát.

Kockázatkezelés

A kockázatok azonosításának és értékelésének eredményeiből fakadó feladatokat végre kell hajtani a kockázat-ellenőrzési döntésekben és intézkedésekben. A kockázatkezelés célja az érintett, kockázati stratégiában meghatározott kockázati pozíciók aktív befolyásolása.

Több alapvető alternatíva áll rendelkezésre általában a kockázatkezelésre. Ide tartozik a kockázatok elkerülése, mérséklése és vállalása. A hozam/kockázat arányt és a tőkeszükségletet figyelembe kell venni.

Kockázati regiszter

A biztosító a negyedéves gyakorisággal azonosított kockázatokot a kockázatok osztályozása szerinti bontásban, a javasolt kockázatkezelési vagy kockázatcsökkentési intézkedések bemutatásával a kockázati regiszterben rögzíti.

Kockázati hőtérkép

A kockázatok értékelése keretében az egyéni kockázatértékelés során azonosított kockázatokot a biztosító rangsorolja és a leglényegesebb 10 kockázatot megjeleníti egy valószínűség és hatás mátrixban.

Fenntarthatósági kockázatok értékelése

A Biztosító az MNB 12/2023. (XI.27.) számú ajánlásával összhangban azonosítja a releváns éghajlatváltozásból és a környezetkárosodásból fakadó rövid-, közép- és hosszú távú kockázatokot, valamint értékeli azok Biztosítóra gyakorolt hatását. A vizsgálat kiterjed a fizikai, átállási és felelősségi kockázatokra.

A Biztosító az azonosított kockázatokot egy külön regiszterben rögzíti.

Befektetési limitrendszer

A biztosító rendelkezik a befektetésekkel kapcsolatos limitrendszerrel, amelynek célja a befektetési kockázatok nyomon követése.

A befektetési limitrendszer elsődleges célja a tőkemegfelelés biztosítása azáltal, hogy a leglényegesebb kockázatokra felső határértékeket határoz meg, és ezáltal biztosítja a kockázati stratégia összekötését az operatív működéssel.

A befektetési limitek nyomon követése és menedzselése a Befektetési Bizottság és a Kockázatkezelési Bizottság feladata.

Befektetési kockázatok menedzsmentje

A befektetési kockázatok monitoringja kiemelt jelentőséggel bír, mivel az üzleti stratégiából adódó célok elérése nagyban függ a befektetések menedzsmentjétől, ezért az ebből fakadó kockázatok aktív nyomon követése és menedzsmentje külön rendszerekben történik.

A Biztosító a befektetéseit a „prudens személy elve” alapján kezeli, amit az A.3 fejezet befektetési stratégia pontjában taglalt.

A befektetési döntési folyamatot a Biztosító Befektetési Szabályzatának II-es pontja rögzíti, míg az abban résztvevők feladatait a III-as pont definiálja. Az Igazgatóság szabályalkotó jogköréről, az ALM Bizottság stratégia alkotási feladatköréről, valamint a Befektetési Bizottság taktikai eszközallokációra vonatkozó feladatairól szintén az említett szabályzat III-as pontja rendelkezik.

Az ALM Bizottság legalább negyedévente ülésezik, tagjai az Igazgatóság tagjai és a vagyongazdálkodás vezetője. A vagyongazdálkodás az ALM Bizottság számára negyedévente összefoglalót készít a piaci eseményekről/trendekről és a befektetési tevékenységről, valamint ALM (Asset Liability Matching) kimutatást készít. Az ALM Bizottság a Negyedéves Befektetési Stratégiát a vagyongazdálkodás vezetője előterjesztése alapján határozza meg.

A Befektetési Bizottság (IC) hatáskörébe tartozik a taktikai eszközallokáció meghatározása. Az IC lehetőség szerint havonta, de legalább negyedévente egyszer ülésezik. Az IC ülését a vagyongazdálkodás vezetője hívja össze. Az IC vezetője a vagyongazdálkodás vezetője, tagjai a vagyongazdálkodás front office feladatokat ellátó munkatársai, állandó meghívottak a vagyongazdálkodás mid office munkatársai, illetve a kockázatkezelés CRO által kijelölt munkatársa. Az IC saját hatáskörében dönthet a taktikai eszközallokáción túlmenő döntésekről is, ebben az esetben a jegyzőkönyvben ezen döntéseket rögzíteni kell.

A befektetési kockázatokra és azok kezelésére vonatkozóan valamennyi, a vagyongazdálkodás működésére vonatkozó szabályzatot figyelembe kell venni.

Ezek közül az alábbi szabályzatok bírnak a kockázatkezelés szempontjából kiemelt jelentőséggel:

- Befektetési Politika
- Befektetési Szabályzat

Belső kontroll rendszer (Internal Control System)

A belső kontroll rendszer célja a kockázatok és kontrollok áttekinthetővé tétele, valamint proaktív menedzselése a Biztosító szervezetében és folyamataiban. A belső kontroll rendszer a szervezet minden szintjére vonatkozik, és a folyamatkockázatokra, valamint az azok monitorozására alkalmazott kontrollokra fókuszál.

A belső kontroll rendszer beágyazódik a belső védelmi vonalak koncepciójába is, az alábbiak szerint:

- Az első védelmi vonal az operatív területek felelősségét jelenti a saját működési területükön belül a kockázatok azonosítására, értékelésére, kezelésére és monitorozására.
- A második védelmi vonal olyan funkciókat foglal magába, amelyek a belső kontroll rendszert magasabb szinten valósítják meg, és támogatják az operatív területeket. Ez a kockázatkezelési funkciót, és a megfelelési funkciót foglalja magába.
- A harmadik védelmi vonal a független Belső Ellenőrzés, mely felügyeli a teljes belső kontroll rendszer hatásosságát és hatékonyságát, a kockázatkezelési rendszert és folyamatot.

A folyamatok dokumentációja a biztosító minőségirányítási rendszerében biztosított. A folyamatba épített kontrollokat a folyamatleírások, illetve a vonatkozó belső szabályzatok tartalmazzák.

A materiális kockázatok jelentő folyamatokat, azok nagyvonalú leírását, a kapcsolódó szabályzatokat, kockázatok és IT rendszereket a Biztosító Üzletmenet-folytonosság menedzselési (BCM) szabályzata tartalmazza.

Amennyiben valamely folyamattal kapcsolatban kezelendő materiális kockázat merül fel, az az egyéni kockázatértékelésben kerül rögzítésre, a kapcsolódó intézkedésekkel együtt.

A kockázat-ellenőrzés felelőssége

A kockázatok ellenőrzéséért és kezeléséért végső soron a Biztosító Igazgatósága felel. Az Igazgatóság meghatározza az intézkedés iránti igényt és utasítja a funkcionális területek felelős vezetőit (a teamvezetőket) mint folyamatfelelősöket, akik saját területeiken kezelik a kockázatokot. Így a

folyamatfelelősök lesznek felelősek költségvetésük, hatásköreik és erőforrásaik keretein belül a kockázatok kezeléséért, és szükség esetén nekik kell kérelmezniük az erőforrások vagy a költségvetések szükséges módosítását. Ez alkalmazandó abban az esetben is, ha kiszervezett tevékenységről van szó: a feladatok konkrét elosztásától függetlenül a kockázatkezelés elsődleges felelőssége a szolgáltatások érintett igénybevevőjét terheli. A szolgáltatások igénybevevőjének ez az elsődleges felelőssége nem mentesíti a csoport szabályainak és szabványainak figyelembevételére vonatkozó kötelezettsége alól.⁹

A határérték gazdája

Az Igazgatóság minden önmaga által megszabott vagy a vállalatcsoport által megállapított határérték tekintetében a határértékért felelős gazdát (kockázatgazda) jelölhet ki. Az érintett alkalmazandó határértéknek vagy küszöbértéknek való megfelelést az Igazgatóság a határérték gazdájára bízta. (Pl. a befektetési limitek gazdája a Vagyonkezelési terület.)

Amennyiben küszöbérték-túllépésre kerül sor, vagy hiány mutatkozik ennek tekintetében, a határérték gazdája hatáskörén belül aktív intézkedéseket kezdeményez a határértékre nehezedő nyomás csökkentésére, vagy az általa előkészítendő ajánlásokkal hozzájárul az Igazgatóság ez ügyben hozott döntéséhez.

A határérték gazdája emellett a technikai kapcsolattartó mind az Igazgatóság, mind a vezető kockázatkezelő felé. A határérték gazdája negyedévente egyeztet a biztosító vezető kockázatkezelőjével.

Eszkálálási folyamat

A Biztosító egy szabványosított eskálálási eljárást határozott meg a határérték gazdájának felelősségén túlmutató ügyekben:

- A Biztosító negyedévente készíti el a kockázati hőtérképet.
- A Kockázatkezelési Bizottság negyedévente áttekinti a kockázati hőtérképet és a materiális kockázatokat, illetve annak változását az előző negyedévhez képest. Amennyiben szükséges, intézkedéseket határoz meg, ill. dönt arról, ha az Igazgatóság tájékoztatása / döntése szükséges.
- Amennyiben az Igazgatóság tájékoztatása / döntése szükséges, a CRO Igazgatósági előterjesztést készít, s beterjeszti azt a következő Igazgatósági ülésre.
- Az Igazgatóság által fogantatosított intézkedések végrehajtását a CRO nyomon követi, s tájékoztatja erről a Kockázatkezelési Bizottságot (ld. köv. fejezet).

Kockázatjelentések

A kockázatjelentés célja a kockázatokra és lehetséges hatásaikra vonatkozó információk módszeres és gyors biztosítása. Ez a kockázatelemzések és a kockázat-ellenőrzés eredményeiből áll. Ez képezi az alapot annak biztosítására, hogy a vezetés képes legyen a kockázatok és a végrehajtott intézkedések hatékonyságának ellenőrzésére.

⁹ A kiszervezett tevékenységekre a Kiszervezési politika és szabályzat vonatkozik.

A Kockázatkezelési Bizottság negyedéves gyakorisággal kap rendszeres tájékoztatást a témafelelősöktől a kockázatkezelési témákra vonatkozóan:

- kockázatértékelés, szavatolótőke-szükséglet és szavatoló tőke helyzet (a negyedéves Standard Formula számítás alapján)
- a kockázati mutatók állapotának áttekintése (a határ- és küszöbértékrendszer alapján)
- befektetési kockázatok elemzése
- a stratégiai és működési kockázatok áttekintése és értékelése
- egyéb aktuális risk management témák.

A Kockázatkezelési Bizottság negyedévenkénti ülésének jegyzőkönyvét, mint rendszeres belső kockázatkezelési jelentést a Vezető kockázatkezelő igazgatósági előterjesztésként benyújtja a soron következő Igazgatósági ülésen, melyet az Igazgatóság elfogad, illetve szükség esetén intézkedéseket kezdeményez.

A Biztosító megfelelően és rendszeresen tájékoztatja Felügyelőbizottságát a kockázati helyzetről: a kockázatkezelésről szóló jelentések a Biztosító Felügyelőbizottságának minden ülésén standard napirendi pontok, és az Igazgatóság Felügyelőbizottságnak szóló negyedéves jelentése is tartalmazza a kockázatkezelésre vonatkozó jelentést.

Mindezen túl a felügyeleti elvárásoknak megfelelően a Vezető kockázatkezelő évente legalább egyszer személyesen is részt vesz a Felügyelőbizottság ülésén.

Az Igazgatóság Felügyelőbizottságnak szóló negyedéves jelentése is megküldésre kerül az Igazgatóság tagjainak, s legalább az Igazgatóság elnöke minden esetben áttekinti a jelentést. Az Igazgatóság elnökének jóváhagyását követően kerül sor a kiküldésre a Felügyelőbizottsági tagok számára.

A kockázatkezelés szervezeti felépítése¹⁰

A Biztosítónál a kockázatkezelési feladatok ellátása a következő szervezeti ábra szerint történik.

Igazgatóság				
Kockázatkezelési Bizottság				
Kontrolling vezető	Számviteli rendért felelős vezető	Vagyonkezelés vezető	Vezető aktuárius	Vezető kockázatkezelő (CRO)

9. táblázat: Kockázatkezelés szervezete

Igazgatóság

Az Igazgatóságnak – a kockázatkezelésért viselt átfogó felelősségének részeként – biztosítani kell a megfelelő kockázatkezelési rendszer működőképességét és folyamatos fejlesztését. Ebből a kötelességből a következő felelősségi területek adódnak az Igazgatóság számára:

- egységes irányelvek meghatározása a kockázatkezelés számára, a belső és külső követelmények kellő figyelembevételével
- az üzleti stratégia és a kockázati stratégia meghatározása
- a kockázati tolerancia meghatározása (határértékek, keretösszegek, befektetési limitrendszer) és a kockázatviselési képesség betartását vagy helyreállítását célzó intézkedések foganatosítása
- a kockázati expozíció állandó nyomon követése és a jelentősebb, kockázattal összefüggő eseti problémák megoldása
- a kockázati jelentések elfogadása (ideértve mind a belső, mind a külső (felügyeleti, nyilvánosságnak szóló) jelentéseket is)

Az EIOPA irányítási rendszerre vonatkozó irányelvei („Guidelines on system of governance” EIOPA_BoS-14/253) elvárják a Kockázatkezelés bevonását az Igazgatóság döntéshozatali folyamataiba, valamint ezek megfelelő dokumentációját.

Kockázatkezelési Bizottság

A Kockázatkezelési Bizottság a kockázatkezelés operatív irányító testülete, a következő állandó tagokkal:

- Kontrolling vezető
- Számviteli rendért felelős vezető
- Vagyonkezelés vezető
- Vezető aktuárius
- Vezető kockázatkezelő (CRO)

Speciális kockázattípusok esetén a Kockázatkezelési Bizottság kiegészülhet az érintett terület vezetőjével. Pl.:

- Informatikai vezető
- Humán erőforrás vezető

¹⁰ Forrás: Kockázatkezelési kézikönyv

- Megfelelőségi vezető
- Belső ellenőrzés vezető stb.

A Kockázatkezelési Bizottság ajánlásokat készít, és tanácsadó funkciót tölt be, a következő feladatokkal:

- a Biztosító kockázati pozíciójának nyomon követése és elemzése kiemelten összpontosítva a kockázati stratégiára és a materiális kockázatokra
- a határértékek, keretösszegek, befektetési limitrendszer eredményeinek figyelemmel kísérése, határértéksértések, küszöbérték-túllépés, ill. szükség esetén intézkedések meghatározása
- a kontrollintézkedések összehangolása és nyomon követése a Biztosító materiális kockázatai tekintetében
- a kockázatkezelési folyamat folyamatos, állandó fejlesztése
- a kockázatkezelés eredményeinek az üzleti folyamatokba való beépítésének nyomon követése
- a válságkezelés támogatása információk nyújtásával, a szükséges számítások és eseti értékelések kérelmezésével, valamint az Igazgatósági döntések előkészítése.

A Kockázatkezelési Bizottság negyedévente ül össze, de szükség esetén tarthat eseti üléseket is.

A kockázatkezelési rendszer operatív feladatai megoszlanak a Kockázatkezelési Bizottság állandó tagjai között. Eseti témák felelőseit a Kockázatkezelési Bizottság delegálhatja.

A kockázatkezelési feladatkör

A kockázatkezelési feladatkört a Vezető kockázatkezelő (CRO) látja el.

Vezető kockázatkezelő (CRO)

A Vezető kockázatkezelő a Bit. előírásaival összhangban felel a Biztosító kockázatkezelési rendszerének működtetéséért.

Feladatai és felelősségi területei különösen:

- A kockázatkezelési rendszer átfogó működtetése, a rendszer feladatainak összefogása a Szolvencia II irányelv teljes spektrumán, mindhárom pillér vonatkozásában.
- A kockázatok azonosítása, nyomon követése.
- A fenti feladattal összhangban rendszeres és eseti kommunikáció az Igazgatóság és a Kockázatkezelési Bizottság felé.
- Évente egyszer írásbeli és szóbeli beszámoló a Biztosító Felügyelőbizottsága számára
- Felelőssége a kockázati jelentések rendszeres elkészítése.
- Kapcsolattartás a külső partnerekkel (pl. felügyelő hatóság, könyvvizsgáló, nyilvánosság) kockázatkezelés kérdésekben.
- A Kockázatkezelési Bizottság üléseinek előkészítése, az ülés levezetése.
- Az Igazgatósági ülésekre előterjesztés készítés kockázatkezelési témákban, részvétel a kapcsolódó döntésekben.
- A kockázatkezelési rendszer folyamatos fejlesztése.
- A Biztosító kockázatkezelési szabályzatainak elkészítése és továbbfejlesztése.

ORSA

Az ORSA (Own Risk and Solvency Assessment = saját kockázat- és szavatolótőke-értékelés) célja, hogy a kockázatkezelési rendszeren belül a Biztosító saját kockázatai felméréséhez és szavatoló tőke értékelésének elvégzéséhez kapcsolódó folyamatait és feladatait meghatározza, illetve végrehajtsa. Az ORSA a következő elemekből áll:

- a jelenlegi kockázati profil elemzése,
- ORSA modell elkészítése az üzleti tervezés alapján, mely legalább a következő 5 évre vonatkozóan jelent számításokat a szavatolótőke, a szavatolótőke-szükséglet, a biztosítástechnikai tartalékok és ezek folyamatos jogszabályi megfelelése vonatkozásában,
- stressztesztek,
- az általános szavatolótőke-megfelelési igény értékelése,
- ORSA jelentés.

A Biztosító külön ORSA szabályzattal rendelkezik, mely a kapcsolódó folyamatokat és feladatokat részletesen tartalmazza.

Az ORSA szabályzatban meghatározott folyamatokat és feladatokat évente legalább egyszer el kell végezni. A kockázati profilban történt jelentős változás (pl. új értékesítési csatorna, jelentős új termékcsoport bevezetése, a befektetési stratégiában történt lényeges változás, jelentős jogszabályi változás, vállalatfelvásárlás (M&A) stb.) esetén kötelező megvizsgálni a rendkívüli ORSA folyamat lefolytatásának szükségességét.

A biztosító az ORSA szabályzatban meghatározott folyamatok és tevékenységek elvégzéséről és eredményeiről évente egyszer jelentést készít, melyet a felügyeleti hatóság számára is el kell küldeni, az MNB által meghatározott határidőre.

Amennyiben rendkívüli ORSA folyamat lefolytatására kerül sor, abban az esetben rendkívüli ORSA jelentést is kell készíteni, melyet az MNB számára is meg kell küldeni.

Az ORSA jelentést a Kockázatkezelési Bizottság megvitatja, ezt követően a Vezető kockázatkezelő terjeszti elő és az Igazgatóság fogadja el. Az ORSA-ra vonatkozó szabályzatot a Biztosító évente felülvizsgálja; annak eredményét az Igazgatóság döntése szerint az ORSA szabályzatba átvezeti.

Az ORSA integrálódása a szervezeti struktúrába és döntéshozatali folyamataiba

Az vállalatvezetés intézkedései biztosítják a kockázatok kézben tartását, valamint szükség esetén intézkedések bevezetését. A hatékony kockázatmenedzsment biztosítja, hogy az Igazgatóság minden olyan kockázatról, ill. eseményről információt kapjon, mely intézkedést igényel az Igazgatóság részéről. A Biztosító Kockázatkezelési kézikönyvének 7. fejezete szól a Kockázatkezelési folyamatról, mely meghatározza azokat az eseteket, mely esetekben az Igazgatóság bevonása szükséges.

Az Igazgatóság Igazgatósági ülés keretében, vagy szükség esetén ad hoc ülés keretében hozza meg döntéseit. A bevezetett intézkedések nyomon követése a Kockázatkezelési terület feladata.

A középtávú terv vonatkozásában is meg kell vizsgálni, hogy várhatóan szükség lesz-e menedzsment intézkedésekre az üzleti terv időhorizontján. Ez egyrészt annak vizsgálatát jelenti, hogy várható-e jelentős változás a kockázati profilban, másrészt annak vizsgálatát, hogy a szavatolótőke-szükséglet vs. rendelkezésre álló szavatoló tőke (own funds) előrejelzés alapján a Biztosító szavatolótőke-megfelelése biztosított-e az üzleti terv időhorizontján. Ez a tőkestratégiára vonatkozóan jelenthet elvárásokat.

Általános szavatolótőke-megfelelés

Az ORSA folyamat egyik legfontosabb eleme az általános szavatolótőke-megfelelés megállapítása, amely a jelenlegi és jövőbeli általános szavatolótőke-szükséglet illetve a rendelkezésre álló tőke alapján történik és a Tőkestratégia alapját képezi.

Az általános szavatolótőke-megfelelés számítása során elvárás, hogy az a kockázatok saját, gazdasági szemléletű felmérésén alapuljon, valamint az, hogy a Biztosító minden lényeges kockázatot felmérjen, beleértve azokat is, amelyekkel hosszabb távon szembesülhet, tekintettel az üzleti tervezési időtávra.

Az **általános szavatolótőke-szükséglet** megállapítása során a Biztosító a következő módon jár el:

- A Standard Formula által lefedett kockázatokra meg kell győződni arról, hogy a Standard Formula megfelelően lefedi, illetve számszerűsíti azokat a kockázatok, melyekkel a Biztosító szembesül.
 - Ez a számítási módszertan szakértői elemzését, valamint stressztesztek elvégzését jelenti legalább évente egyszer.
 - Ennek keretében meg kell állapítani, hogy a Biztosító a Standard Formulát megfelelőnek tartja-e, így nem szükséges ún. USP-k (undertaking-specific parameters) bevezetése, ill. részleges vagy teljes belső modell alkalmazása.
 - Mivel a Biztosító jelentős állampapír állománnyal rendelkezik, melyre vonatkozóan a Standard Formula nem számol kockázattal (kamatrés, illetve koncentrációs kockázattal), a Biztosító az általános szavatolótőke-megfelelési igény megállapításának részeként egy saját számítási módszertant alakított ki arra, hogy a magyar állampapírok kockázatát számszerűsítse. A számszerűsítést évente el kell végezni mind a tény időszakra, mind az ORSA előrejelzés időszakára vonatkozóan.
- A Standard Formula által le nem fedett kockázatok a Biztosító szakértői becsléssel számszerűsíti.
- A jövőbeli kockázati profil vonatkozásában a Biztosító figyelembe veszi, hogy a jövőbeli kockázatok várhatóan hogyan alakulnak, várható-e lényeges változás a kockázati profilban, jelentős új csatorna, új termékcsoport bevezetésével, a befektetési stratégia jelentős változásával vagy egyéb területen. Ezt megfelelően dokumentálni kell az ORSA jelentésben.
- A jövőbeli kockázatok számszerűsítését a Biztosító csak a Standard Formula által lefedett kockázatok vonatkozásában végzi el szavatolótőke-megfelelés előrejelzési folyamat részeként, melyet az ORSA modellben kell végrehajtani legalább évente egyszer (ideértve az általános szavatolótőke-szükséglet számításának részét képező magyar államkötvények kockázatát is). Ennek az az oka, hogy a Biztosító az általános szavatolótőke-megfelelés megállapítása során azt a döntést hozta, hogy kizárólag a Standard Formula által számszerűsített kockázatok (ideértve az általános szavatolótőke-szükséglet számításának részét képező magyar államkötvények kockázatát is) kívánja tőkeágon fedezni, a Standard Formula által le nem fedett kockázatok menedzsment döntésekkel, illetve megfelelő kontrollokat tartalmazó folyamatok kialakításával, működtetésével és a kapcsolódó intézkedésekkel kívánja kézben tartani.
- Az általános szavatolótőke-megfelelés megállapítási folyamatának része, hogy az általános szavatolótőke-szükséglet, minimális tőkeszükséglet, valamint a biztosítástechnikai tartalékok követelményeinek való folyamatos megfelelésre vonatkozóan vizsgálatot kell végezni, s az ORSA jelentésben megfelelően dokumentálni.
- Az ORSA jelentésben dokumentálni kell továbbá a számítások bizonytalanságaiból eredő potenciális kockázatok bemutatását, az arányosság elvének alkalmazását, az eltérő értékelési elvek, ill. a volatilitási kiigazítás alkalmazására vonatkozó megállapításokat.
- A fentiek alapján a jelenlegi, ill. a jövőbeli várható szavatolótőke-megfelelés megállapításának a folyamata a szavatolótőke-megfelelés előrejelzési folyamatával van összhangban.

A jövőben rendelkezésre álló tőke meghatározása

A jövőben rendelkezésre álló tőke meghatározása során meg kell felelni a Szolvencia II irányelv (2009/138/EK) és a Szolvencia II rendelet (2015/35) szavatoló tőkére vonatkozó rendelkezéseinek (meghatározás, besorolás/tiering és figyelembe vétel).

Az általános szavatolótőke-megfelelés megállapítása a jelenlegi és a jövőben rendelkezésre álló tőke illetve az általános szavatolótőke-szükséglet eredményeinek időbeli összevetését jelenti.

A Standard Formula által le nem fedett kockázatok kézben tartása feltételezi a Biztosító irányítási rendszerének hatékonyságát, valamint a kockázatkezelés rendszerét menedzsmentdöntések keretében, melyeket az ORSA jelentésben szintén megfelelően le kell dokumentálni.

A kamatlábakra és a biztosítástechnikai tartalékra vonatkozó speciális szabályok

A Biztosító nem alkalmaz sem volatilitási illetve illeszkedési kiigazítást, sem a hosszú távú garanciák teljesíthetősége érdekében alkalmazandó átmeneti intézkedést a kamatlábakra illetve a biztosítástechnikai tartalékra vonatkozóan. Emiatt az S.22.01.21. A hosszú távú garanciák és az átmeneti intézkedések hatására vonatkozó információk táblázatot nem kell kitöltenie. A Biztosító az EIOPA által az egyes időpontokra vonatkozóan közzétett alap kockázatmentes hozamgörbét alkalmazza az eszközök és a kötelezettségek értékelése során, beleértve ebbe a kockázati ráhagyás számítását. Az utolsó likvid ponton túli időpontokra az EIOPA által készített extrapolációt használtuk fel.

Eltérő értékelési elvek

Az általános szavatolótőke-megfelelési igény felméréséhez a szavatolótőke-szükséglet számításánál alkalmazotthoz képest más, attól eltérő értékelési elv és tőkeszükséglet számítási modell alkalmazása is lehetséges a Szolvencia II rendszer szabályai szerint.

A Biztosító nem alkalmaz eltérő értékelési elveket.

B.4 Belső ellenőrzési rendszer (Internal Control System; ICS)

A belső ellenőrzési (ICS) rendszer

A Biztosító Belső ellenőrzésének célkitűzései a törvények meghatározott funkciójából erednek.

Különösen:

- Hatékony belső ellenőrzési rendszer működésének biztosítása.
- Hozzájárulás a Biztosító ügyfelei eszközeinek és a tulajdonosok érdekeltségeinek védelméhez.
- A Biztosító prudens működésének támogatása a felügyeleti rendelkezésekkel összhangban.
- A Biztosító belső szervezetére vonatkozó külső és belső szabályzatokban foglalt előírások betartásának, valamint elégségességének ellenőrzése.
- A Biztosító tevékenységeinek értékelése a biztonság, az átláthatóság, és a célszerűség szempontjából.
- Az üzleti tevékenységek, az IT és egyéb támogató tevékenységek területén azon hiba- és veszteségforrások feltárása, amelyek akadályozhatják az eredményes működést.

A belső ellenőrzési rendszer elemei a folyamatba épített ellenőrzés, a vezetői ellenőrzés és a függetlenített belső ellenőrzési szervezet.

(Munka) folyamatba épített ellenőrzés:

A szervezet az egyes ügyviteli folyamatokat és belső szabályzatait úgy alakítja ki, hogy az lehetővé tegye a folyamatba épített ellenőrzést. Az egyes folyamatokba ellenőrzési pontokat iktat be és biztosítja, hogy a folyamatok befejezése csak az ellenőrzés megvalósulása után történhessen meg. Alapesetben egy adott művelet elvégzése és ellenőrzése nem lehet ugyanannak a személynek a feladata (négy szem elv). A munkaköri leírások és munkafolyamat-leírások tartalmazzák a szervezeti egységek, azok vezetőinek és dolgozóinak munkafolyamatba épített ellenőrzési kötelezettségeit, a szervezeti és működési szabályzatban meghatározott feladatokat.

Szabályozásaink követelménye, hogy beépített ellenőrzési pontokat tartalmazzanak.

A folyamatba épített ellenőrzési rendszerek előírásáért és következetes betartásáért a terület vezetője felelős.

A vezetői ellenőrzés:

A vezetői ellenőrzés feladata többek között a munkafolyamatokba épített ellenőrzés rendeltetésszerű működésének vizsgálata. A vezetői ellenőrzés eszközei a beszámoltatás, a jelentések kérése, az aláírási jog gyakorlása, a feladatok teljesítésének ellenőrzése tartalmi, alaki és egyéb szempontból, valamint a vezetői információs rendszer működtetése. A vezetői ellenőrzés részletes szabályait a belső szabályzatok és a munkaköri leírások tartalmazzák. A folyamatba épített és a vezetői ellenőrzés mértékét a tevékenység jellegével és kockázattartalmával összhangban kell kialakítani.

A függetlenített belső ellenőrzés feladatai

A függetlenített belső ellenőrzés a Felügyelőbizottság szakmai irányítása alá tartozó ellenőrzési szervezet, amelynek feladata kizárólag:

- a. Az operatív és üzleti folyamatok ellenőrzése (bizonyosságot adó tevékenység):
 - jogszabályoktól és a belső szabályzatokban foglaltaktól való eltérések feltárása, jelentése, továbbá szükség esetén javaslattétel a feltárt hiányosságok kijavítására,
 - felelősöket és határidőt megnevezni a javaslatok és intézkedések megvalósítására vagy azok tekintetében javaslatot tenni,

- nyilvántartani és nyomon követni a belső ellenőrzési jelentések alapján megtett intézkedéseket,
 - a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő - hatályos jogszabályok szerinti – vizsgálata,
 - munkatársak tevékenységei összhangban állnak a törvényekben és a szabályozásokban szereplő rendelkezésekkel,
 - a szervezet jogszabályoknak megfelelő működésének elősegítése és ellenőrzése.
- b. Tanácsadás (ellátható feladatok lehetnek):
- pénzügyi, tárgyi, informatikai és humánerőforrás-kapacitásokkal való ésszerűbb és hatékonyabb gazdálkodásra irányuló tanácsadás,
 - tanácsadás a szervezeti struktúrák racionalizálása,
 - vezetők támogatása az egyes megoldási lehetőségek elemzésével, értékelésével, vizsgálatával, kockázatának becslésével,
 - szabályzat véleményezés.
- c. Az éves belső ellenőrzési terv szerinti ellenőrzések elvégzésén túlmenően a Belső ellenőrzés további feladatai:
- a Biztosító által a Magyar Nemzeti Bank (MNB) részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességének és teljességének legalább negyedévente történő ellenőrzése,
 - kapcsolattartás a külső ellenőrzési szervekkel (MNB, stb.),
 - a vállalatot érintő külső ellenőrzések vállalaton belüli összefogása, koordinálása (Felügyeleti szervek és auditor cégek),
 - a Belső ellenőrzési szabályzat aktualizálása,
 - rendszeres beszámolás a Felügyelőbizottság részére.

A belső ellenőrzés a jelentéseit mind a Felügyelőbizottság, mind az Igazgatóság részére köteles megküldeni.

A belső ellenőrzés tevékenysége nem pótolja az egyes szakterületek által a belső ellenőrzési rendszer keretein belül folyamatosan lebonyolítandó ellenőrzéseket. Más oldalról a belső ellenőrzés feladatait nem korlátozzák az ilyen szakmai ellenőrzések.

A belső ellenőrzési feladatkörre vonatkozó részletes információk a B.5. fejezetben találhatók.

A megfeleléségi funkció

A Megfeleléségi szervezet küldetése, célja és működési alapelvei

A Megfeleléségi vezető tevékenységét az alábbi célok együttesen határozzák meg:

- a tulajdonosi, a vezetői, továbbá a szabályozói/felügyeleti környezet irányából elvárt tűréshatáron belül tartani a Biztosítóra ható megfeleléségi kockázatokat;
- bekövetkezés esetén orvosolni a helyzetet; valamint
- fejleszteni a Biztosító megfeleléségi-tudatosságát és etikai kultúráját.

Annak érdekében, hogy támogassa a Biztosítót a célok elérésében, valamint a fenntartható és eredményes működésben, a Megfeleléségi szakterület működtetése az alábbi alapelvekre épül:

- A tulajdonosi és vezetői filozófiát tükrözi, alapvetően konzervatív, jogszabálykövető, a Magatartási Kódexben és egyéb felső szintű irányítási dokumentumokban megfogalmazott etikai szzenderekre épül, miközben tekintettel van a versenypiaci környezetben eredményes stratégia és az üzleti értékteremtés kockázatvállalással járó alaptermészetére.

- Egyszerre ésszerű és arányos. Éves terveit kockázati megközelítéssel állítja fel, aminek során prioritásait összehangolja a Biztosító méretéből, tevékenységéből és összetettségéből fakadó kockázati portfólióval, a szabályozói elvárásokkal, a működtetett kockázatcsökkentő mechanizmusok (köztük belső kontrollok) minőségével, a Biztosító kockázati tűrőképességével, valamint a rendelkezésre álló anyagi és humán erőforrásokkal.
- A II. Védelmi vonal részeként szervezi és ellenőrzi a megfelelési kockázatok kezelését a Biztosító teljes tevékenységében, miközben észrevételeivel és javaslataival elősegíti a tájékozottságot az üzleti és gazdasági döntések meghozatalában, a lehetőségek kihasználásában.
- Irányító és koordinációs tevékenységét szervezetileg integráltan végzi, azaz szoros együttműködésben dolgozik az értéklánc minden olyan pontjának érintettjeivel, ahol a kockázatok felmerülnek, ahol kifejtik hatásukat, ahol releváns döntések születnek, továbbá ahol a kontrollkörnyezet biztonságossá tétele megköveteli a kooperációt (üzletágak, gazdasági területek, támogató funkciók).
- Feladatait strukturált, tervezett és átlátható módon szervezi és szabályozza, ezzel egyrészt stabilitást és kiszámíthatóságot biztosít az operatív lebonyolításban, másrészt megteremti a konzisztens beszámolás és utánamérés alapjait a vezetői, a tulajdonosi és a felügyeleti információs csatornák irányában.

A Megfelelési vezető és a Megfelelési szakterület legfontosabb feladatai

A Biztosító szervezeti rendszerében a Megfelelési szakterület irányítását a Megfelelési vezető látja el. A Megfelelési vezető és az általa irányított Megfelelési szakterület feladata a Biztosító kiemelt megfelelési kockázatainak meghatározása, értékelése és elemzése, a szükséges információs rendszer kialakítása, a saját hatáskörben történő intézkedés, valamint javaslatok tétele a menedzsment számára a kockázatok kezelésére és a válaszlépések után követésére vonatkozóan. A Megfelelési vezető emellett figyeli, hogy a hatáskörébe tartozó területeken végzett biztosítási és egyéb pénzügyi tevékenységek során betartják-e a vonatkozó törvényeket, rendeleteket és szabályokat.

A Megfelelési vezető biztosítási törvény szerinti feladata különösen:

- Annak biztosítása, hogy a Biztosító mindenkor feleljen meg a tevékenységére és a működésére vonatkozó jogszabályban foglaltaknak és a szabályzatok összhangban legyenek a jogszabályi rendelkezésekkel.¹¹
- Azon intézkedések és eljárások megfelelő működésének folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése, amelyek célja, hogy a Biztosító a biztosítási törvényben vagy a biztosítási törvény felhatalmazása alapján hozott jogszabályokban foglaltaknak történő megfelelésben tapasztalható esetleges hiányosságokat feltárja és
- a megfelelési hiányosságok feltárása érdekében tett intézkedéseket folyamatosan nyomon kövesse és rendszeresen ellenőrizze, valamint
- a jogszabályoknak való megfelelésben segítse a menedzsmentet és a munkatársakat.
- A fentiekben túl elkészíti a Megfelelési Politikát és a vizsgálati tervet és
- évente legalább egyszer jelentést készít az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság részére a jogszabályokban és szabályzatokban foglaltaknak történő megfelelésről.

¹¹ A Megfelelési terület és a Biztosító társterületei közötti együttműködésről lásd: A Biztosító Megfelelési Politikája, V.2 Együttműködés és kommunikáció a megfelelési kockázatok kezelésében

A Megfelelőségi szakterület hatóköre

A Megfelelőségi szakterület tevékenysége az alábbi fő kérdéskörökre koncentrálódik (ezeket részletesebben ismertetik a Biztosító Magatartási Kódexe, Megfelelőségi (Compliance) Politikája és a Biztosító egyéb belső szabályzatai):

1. Etikus magatartás, korrupció és megvesztegetés, valamint külső és belső csalások elleni küzdelem, érdekkonfliktusok kezelése.
2. Pénzmosás-ellenes eljárások működtetése, embargós és pénzügyi szankciós kapcsolatok megelőzése.
3. Fogyasztók megfelelő tájékoztatása és védelme, befektetők védelme, piaci visszaélések (bennfentes kereskedés és piaci manipuláció) megelőzése, pénzügyi instrumentumokkal végzett ügyletek, ezen belül saját számlás ügyletek és a megbízások összeegyeztethetlenségének biztosítása, összeférhetetlenség és a diszkrimináció tiltása.
4. Adatvédelem, ezen belül bizalmas információk védelme, biztosítási titok megőrzésének, valamint a titokvédelemnek biztosítása.
5. Jogszabályoknak, belső szabályzatoknak való megfelelés, a megfelelési kockázatok szempontjából érintett belső szabályzatok és eljárások rendszeres aktualizálása.
6. Egyéb, a kockázatelemzés alapján kiemelt megfelelési kockázatok kezelésével kapcsolatos feladatok (beazonosítás, összegzés és mérés, válaszlépések, felügyelet és ellenőrzés, jelentés) ellátása.

A Megfelelőségi Politikát évente felül kell vizsgálni az üzleti körülményekben, a kockázati környezetben, a szabályozásokban, a tulajdonosi kommunikációban, valamint a Biztosító szervezetében és folyamataiban történt esetleges változások átvezetése érdekében. A Megfelelőségi Politika felülvizsgálatát a Megfelelőségi vezető végzi.

A Megfelelőségi Politika hatálya kiterjed minden belső és külső munkatársra és vezetőre. A jelentéstételi időszak alatt a Megfelelőségi Politikában jelentős változás nem történt.

A Megfelelőségi szakterület szervezetében a 2025-ös évben jelentős átalakítások történtek. 2025. május 29-i hatállyal a területet átszervezték. Ezzel egyidőben a minőségirányítási specialista és a megfelelési munkatárs pozíciók megszűntek, a Minőségbiztosítás és Panaszkezelés (annak 2 munkatársával együtt) a Kárrendezés szakterülethez került. A fogyasztóvédelmi kapcsolattartó tisztséget a továbbiakban a megfelelési vezető helyett a kárrendezési vezető tölti be. Az átalakítás a Megfelelőség terület további tevékenységeit nem érintette.

Az Igazgatóság szerepe

A Megfelelőségi vezető a Biztosító Igazgatósága felé beszámolóval tartozik.

Az Igazgatóság felelősségi köre:

- A Megfelelőségi vezető munkakör létrehozásának és bevezetésének biztosítása;
- A Biztosító Megfelelőségi vezetőjének kinevezése;
- A Megfelelőségi (Compliance) Politika és az Etikai kódex jóváhagyása;
- Negyedévenkénti megfelelési jelentés megtárgyalása;
- Súlyos hiányosságok esetén intézkedések kidolgozása, vagy – amennyiben ez szükséges – súlyos hiányosságok esetén szankciók foganatosítása.

A Megfelelőségi vezető helye a szervezetben

A Megfelelőségi vezetőt az Igazgatóság nevezi ki. A Megfelelőség terület megtalálható a Szervezeti és Működési Szabályzatban és a Biztosító szervezeti ábráján, amelyekről minden munkavállaló értesül a szokásos tájékoztatási csatornákon keresztül.

Függetlenségének biztosítása érdekében a Megfelelőségi vezető közvetlenül a Biztosító Vezérigazgatója alá tartozik. A Megfelelőségi a megfelelőségi vonatkozású témakörökben bármikor, teljes körűen és közvetlenül megkeresheti az Igazgatóságot vagy a Felügyelőbizottságot.

A Megfelelőségi vezető szoros kapcsolatokat tart fenn más szervezetekkel (Kockázatkezelés, Adózás, Belső ellenőrzés, HR, Információbiztonság, stb.) a Biztosítón belül. Amennyiben a megfelelőségi feladatok egy részét más szervezeti egység látja el, a Megfelelőségi vezető együttműködik a feladatok teljesítése érdekében. A feladatok elvégzésével megbízott szervezeti egység köteles tájékoztatni a Megfelelőségi vezetőt az elvégzett feladról.¹²

A Megfelelőségbiztosítási vezető legfontosabb feladatai

A compliance kockázatok kezelésében betöltött szerepét tekintve a Megfelelőségi vezető feladatai részben szabályozási, részben pedig operatív jellegűek.

- Szabályozási jellegű feladatok:
 - megfelelőségi szabályok, információk körének meghatározása;
 - szabályozásban, üzleti környezetben, belső folyamatokban vagy szervezetileg bekövetkező változások lehetséges compliance következményeinek elemzése;
 - szükségessé váló módosítások kezdeményezése a Biztosító belső szabályozási rendjében, folyamataiban, rendszereiben;
 - Megfelelőségi (Compliance) Politika elkészítése, aktualizálása, megfelelőségi kockázatok azonosítása, elemzése, becslése.
- Operatív jellegű feladatok:
 - megfelelőségi szabályoknak való megfelelés vizsgálata;
 - folyamatos monitoring tevékenység és éves munkaterv szerinti vizsgálatok lefolytatása;
 - megfelelőséget sértő események kivizsgálásának koordinálása vagy lebonyolítása;
 - megfelelőségi szabályok megsértésének jelentése az Igazgatóság felé;
 - munkatársak megfelelőségbiztosítási oktatása;
 - hatóságok felé fennálló jelentési kötelezettségek teljesítése;
 - új termékek, eljárások bevezetése előtt megfelelőségi szempontú vélemény nyújtása;
 - csalások megelőzése és kezelése;
 - panaszkezelési monitoring;
 - Pmt.-vel kapcsolatos feladatok;
 - adatszivárgást megelőző védelmi rendszer (DLP) felügyelete és az incidensek kivizsgálása;
 - jelentések a vezető és felvigyázó testületeknek.

¹² A Kockázatelemzés eredményeként meghatározott *compliance kockázatok* kezelésével összefüggő részletes feladatokat és eljárásrendeket a *Megfelelőségi (Compliance) Szabályzat*, továbbá a kockázatgazdák által folyamatszinten működtetett *biztosítói szabályzatok és eljárásrendek* tartalmazzák.

B.5 Belső ellenőrzési feladatkör

Szabályzat

A Biztosító a belső ellenőrzési tevékenységére vonatkozó előírásokat szabályzatban határozta meg.

A belső ellenőrzési szabályzat része az éves rendszeres szabályzat felülvizsgálatnak, a felülvizsgálat tervezett időpontja jellemzően az őszi felügyelőbizottsági ülés időpontja. A belső ellenőrzési szabályzat módosításának a jóváhagyása a Felügyelőbizottság hatáskörébe tartozik.

A Felügyelőbizottság legalább naptári negyedévente megtárgyalja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását. A Felügyelőbizottság a belső ellenőrzés jelentéseinek a negyedéves megtárgyalását írásbeli szavazás formájában végzi.

Függetlenség és tárgyilagosság biztosítása

A függetlenített Belső Ellenőrzés munkajogilag az Igazgatóság elnöke alá van rendelve, azonban a szakmai irányvonalat a Felügyelőbizottság határozza meg. Más területnek nincs a Belső Ellenőrzés felett utasítási joga. A belső ellenőr nem rendelkezhet az ellenőrzött tevékenység feletti hatáskörrel és nem lehet az ellenőrzött tevékenységért felelős. A szervezet szabályzatainak, rendszereinek, eljárásainak a kidolgozásába és végrehajtásába éppen ezért csak tanácsadó, véleményező lehet.

A belső ellenőr illetve a belső ellenőrzési munkatárs minden esetben objektívan, részrehajlás nélkül jár el a vizsgálatoknál az információ gyűjtése, elemzése, értékelése és közlése, valamint javaslatok kialakítása és közlése során. Minden lényeges és jelentős körülményt mérlegelve értékel, véleménye kialakításakor nem befolyásolja saját vagy harmadik fél érdeke.

A belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyek más kiemelten fontos feladatkört nem töltenek be.

Belső ellenőrzés tevékenysége

Tervezés

Terv szerinti ellenőrzések

A belső ellenőr saját hatáskörben a Felügyelőbizottság javaslatai, észrevételei figyelembe vételével kockázatelemzést végez, melynek eredményére alapozva készíti el a belső ellenőrzés éves tervét

A tervezésnél figyelembe veszi, hogy mely vállalati folyamatok azok, amelyek nagyobb vagy kiemelt kockázatot hordoznak a Biztosító működésében. A belső ellenőrzés tevékenységi körébe a Biztosító bármely területe beletartozik, így szerepelnek olyan folyamatok is a tervben, amelyek nem, vagy régen voltak vizsgálva.

Az ellenőrzési terv rögzíti a vizsgálati területeket, a vizsgálat tervezett időszakát. A vizsgálati terv csak a Felügyelőbizottság általi jóváhagyás után tekinthető véglegesnek, melynek legkésőbb a tárgyévét megelőző év őszi felügyelőbizottsági ülésén meg kell történnie.

Az ellenőrzési terv kiadásakor figyelembe kell venni azt, hogy a tervezett ráfordítás összhangban legyen az ellenőrzési célokkal, az ellenőrzésből nyerhető előnnyel, a vizsgálandó terület, folyamat vagy rendszer jelentőségével, kockázatával, azaz az ellenőrzésnek is gazdaságosnak kell lennie. A terv készítésekor az éves szabadságok, valamint a tervezett továbbképzések idejével csökkentett rendelkezésre állási időt lehetőség

szerint maximum 80%-ban célszerű betervezni, hogy lehetőség legyen egyes előre nem látható, de sürgős témák (rendkívüli ellenőrzés) elvégzésére.

Terven kívüli (rendkívüli) ellenőrzések

Ez alatt olyan ellenőrzéseket értünk, amelyek különleges események miatt, előre nem látható módon válhatnak szükségessé.

A Felügyelőbizottság vagy az Igazgatóság által elrendelt rendkívüli ellenőrzések és egyéb kiegészítő ellenőrzések az ellenőrzési tervet módosít(hat)ják.

A belső ellenőrzési szervezet egység számára az éves tervhez képest további ellenőrzési feladatokat csak a felvigyázási funkciót betöltő testület, annak elnöke, az auditbizottság, annak elnöke, a belső ellenőrzési szervezeti egység vezetője önállóan, vagy a felügyelőbizottság, illetve auditbizottság elnökének egyetértésével a pénzügyi szervezet első számú vezetője határozhat meg.

Ellenőrzések lebonyolítása

A Belső Ellenőrzés legalább 1 héttel a vizsgálat kezdetét megelőzően tájékoztatja a vizsgálandó terület vezetőjét a vizsgálat megkezdéséről, és a vizsgálat alatt tartja vele a kapcsolatot.

Jelentéskészítés

A belső ellenőrzés a vizsgálatról jelentést köteles készíteni. A vizsgált terület vezetője, illetve a vizsgált folyamatban érintett vezetők, a véglegesítés előtt megkapják véleményezésre a jelentést. Az érintett vezetőknek egy hetük áll rendelkezésre, hogy a jelentéssel kapcsolatos észrevételeiket a Belső Ellenőrzésnek jelezzék.

A jelentésnek tartalmaznia kell a megállapított tényállást, a vizsgált terület véleményét (de csak ha az eltér az ellenőrök által a jelentésben rögzítettektől) és a Belső Ellenőrzés által levont következtetéseket. A Belső Ellenőrzés szükség esetén (akár részleteiben is kidolgozott) javaslatokat tesz a szabályszerűséget, biztonságot és gazdaságosságot szavatoló intézkedések végrehajtására a felelős személy és a végrehajtás határidejének megjelölésével, a Belső Ellenőrzés azonban – kár (megelőzés) vagy bűncselekmény esetét kivéve – saját maga nem vezethet be ilyenfajta intézkedéseket és nem is adhat bevezetésükre utasítást.

Az ellenőrzési jelentés egy-egy példányát kapja:

- elsőként a Felügyelőbizottság,
- az Igazgatóság,
- a vizsgált terület vezetője.

A többi érintett megfelelő tájékoztatásáról a vizsgált terület igazgatósági tagja és a vizsgált terület vezetője gondoskodik.

Utóellenőrzés és nyomon követés

A Belső Ellenőrzés az elfogadott javaslatok megvalósulását folyamatosan nyomonköveti, utóellenőrzi. Amennyiben az ellenőrzés olyan súlyos vagy jelentős rendszerbeli hiányosságot állapított meg, amely szükségessé teszi a vizsgált terület ismételt átfogó ellenőrzését, akkor azt javaslatként a végrehajtás tervezett idejének megjelölésével a jelentésben előterjeszti. A jelentés elfogadását követően az utóellenőrzés az aktuális évben a Belső ellenőri tervbe beépítésre kerül.

Amennyiben a nyomon követés, illetve az utóellenőrzés során megállapítást nyert, hogy a korábban feltárt hibákat, hiányosságokat nem javították ki, úgy erről a belső ellenőrzés beszámol a Felügyelőbizottságnak.

Tevékenységi jelentés

A belső ellenőrzés naptári negyedévente jelentést készít a Felügyelőbizottság és az Igazgatóság számára az adott időszak vizsgálatairól, projektekről, egyéb lényeges eseményekről és a Biztosítónál az ellenőrzések alapján megtett intézkedésekről.

Tanácsadói funkció

A Belső Ellenőrzés bizonyosságot nyújtó szolgáltatásain kívül tanácsadási feladatokat is elláthat. Ebben az esetben biztosítani kell, hogy a belső ellenőrzés független maradjon, és elkerülje az érdekellentéteket. A tanácsadási tevékenység tartalmáról és ellátásáról, a belső ellenőrzés vezetője egyedileg hoz döntést.

A Belső Ellenőrzés, kérésre tanácsokkal szolgál:

- bármely Biztosítói terület számára, amely a Belső Ellenőrzés hatáskörébe tartozik és
- a Biztosító vezetésének.

A Belső Ellenőrzés, kérésre a belső ellenőrzési rendszer (vezetői ellenőrzések és folyamatba épített ellenőrzési rendszerek) kialakításának kérdésében tanácsadással segíti a Biztosítót a szabad munkaerő kapacitása függvényében.

B.6 Aktuáriusi feladatkör

Az aktuáriusi feladatkört az aktuáriusi teamvezető látja el. Ezt az egységet közvetlenül felügyeli a vezető aktuárius. A feladatkör működését és felelősségi területét a teamvezető által kiadott belső szabályzat határozza meg.

A jelentéstételi időszakban az aktuáriusi feladatkör az alábbi tevékenységet látta el:

- Ellenőrizte a biztosítástechnikai tartalékok számításához használt módszereket és feltételezéseket.
- Ellenőrizte a biztosítástechnikai tartalékok számításához használt alapadatok elégségességét és minőségét.
- Összehasonlította a biztosítástechnikai tartalékokat a számviteli biztosítástechnikai tartalékokkal, az eltéréseket elemezte és dokumentálta.
- A biztosítástechnikai tartalékok számítását összehasonlította az előző évi számítással és a lényeges különbségeket dokumentálta.
- A biztosítástechnikai tartalékok elégségességének számításánál minden lényeges opciót és garanciát figyelembe vett. Igazolta és dokumentálta, hogy azok az egyszerűsítések, melyeket a tartalékok számításánál alkalmazott, nem okoznak lényeges hibát.
- Elkészítette és az Igazgatóságnak benyújtotta a feladatkör éves jelentését.

Az aktuáriusi feladatkör az alábbiakban járult hozzá a kockázatkezelési rendszer működéséhez:

- Kiszámította a szavatolótőke-szükséglet azon elemeit, melyek a technikai kötelezettségek bizonytalanságából adódtak.
- Hozzájárult a saját kockázat- és szolvencia értékeléshez.
- Hosszú távú előrejelzéseket készített a biztosítástechnikai tartalékok, a szavatolótőke-szükséglet és a szavatoló tőke alakulásáról.

- Hozzájárult az EIOPA felmérések megválaszolásához elemzési és modellezési munkájával.
- Elemezte különböző sokkok hatásait.

B.7 Kiszervezés

Kiszervezési politika

2016. január 1-től az Európai Unió a Szolvencia II szabályait alkalmazza, amelyen belül fontos követelmény a kiszervezések megfelelő kezelése.

A Biztosító a kiszervezésre vonatkozó belső szabályzatát évi rendszerességgel, illetve minden jelentősebb, a kiszervezési gyakorlat szempontjából releváns, a Biztosítót érintő esemény esetén felülvizsgálja. A magyar szabályozás a Biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII törvény (Bit.) része, amely teljes összhangban van az Európai Unió direktívával. A jogszabály alapján a Biztosító bármely tevékenységét kiszervezheti. Az MNB jóváhagyására nincs szükség, de a Biztosító az általa kiemeltnek minősített kiszervezéseket, valamint a kiszervezés tartalmában bekövetkezett változást köteles az MNB számára 5 nappal a kiszervezést vagy a változást megelőzően bejelenteni.

A kiszervezés folyamatos menedzsmentjéért és monitorozásáért a szakmai felelős (a kiszervezett funkció/tevékenység gazdája) felel.

A Biztosító a kiszervezésre vonatkozó belső szabályzatának kialakítása kapcsán és a kiszervezést érintő minden döntésében és eljárásában szem előtt tartja azt az alapelvet, mely szerint valamely szolgáltatás, tevékenység vagy funkció kiszervezése nem akadályozhatja a Biztosító belső kontroll funkcióinak gyakorlását, valamint a Vezetőség számára mindenkor biztosított ellenőrzésre és a folyamatok nyomon követésére vonatkozó lehetőséget. A kiszervezés és a hozzá kapcsolódó eljárások nem akadályozhatják a külső ellenőrzést, ideértve különösen az MNB-vel, mint a Biztosító felügyeleti szervével történő együttműködést a hatóság előírásainak, esetlegesen meghatározott intézkedéseinek végrehajtását. A Biztosító bármely szolgáltatás, tevékenység, funkció kiszervezésekor tekintettel van arra, hogy az adott szolgáltatásért, tevékenységért, funkcióért való felelősség továbbra is a Biztosító vezetésénél marad, valamint, hogy az adott szolgáltatásra, tevékenységre, funkcióra vonatkozó jogszabályi előírások és egyéb elvárások továbbra is érvényesek maradnak.

Fontos, hogy a kiszervezés folyamatát meghatározzák és dokumentálják. A döntéssel kapcsolatos kockázat e folyamat során kerül elbírálásra. Ha a kiszervezés értéke meghaladja a materiális kiszervezési limitet és/vagy legalább egy kiemelten fontos vagy további kritikus és lényeges feladatkört érint, a szakmai felelős kötelessége a kockázatkezelési vezetővel egyeztetni. A szakmai felelős évente értékeli a szolgáltatókat, illetve 3 évente felülvizsgálja a kiszervezett tevékenységet. A szakmai felelős évente, vagy jelentős változás esetén azonnal tájékoztatja a Kockázatkezelést a kiszervezési kockázatokról.

A megfelelő törvényi és felügyeleti előírások betartásának ellenőrzése a megfelelőségi vezető feladata.

Kiszervezett tevékenységek

Jogszabály alapján a biztosítók kiemelten fontos feladatkörei az aktuáriusi, a kockázatkezelési, a megfelelési és a belső ellenőrzési feladatkörök. A Biztosító a felsorolt feladatkörökhöz közvetlenül kapcsolódó kiszervezést minden esetben kiemelt kiszervezésnek minősíti.

Egyéb, kritikus és kiemelten fontos tevékenységek is felsorolásra kerültek, többek között a biztosítási termékek fejlesztése és árazása; az eszközök befektetése és a portfóliókezelés; a kárrendezés stb. A Biztosító mindazon tevékenységeket, melyek keretében az azt végző külső szolgáltató számára a Biztosító ügyfeleinek

adatai átadásra kerülnek, vagy azokhoz a szolgáltató hozzáfér, - a Bit. 138.§.(1) bekezdés o.) pontjára is tekintettel - kiszervezett tevékenységnek tekinti.

A materiális kiszervezési limit évi bruttó 30 millió Ft, valamint 5 éves időtávon bruttó 150 millió Ft. A kiszervezést a szakmai felelős (az adott funkció vagy tevékenység felelőse) kezdeményezi egy egyszerű kérdőív kitöltésével, melyet a Jog, Megfelelőség, Kockázatkezelés és IT biztonság területek vezetői és az Adatvédelmi tisztviselő is aláírnak. Ha átfogó értékelésre is szükség van, akkor egy részletes kérdőívet is ki kell tölteni.

A Megfelelőség/Minőségbiztosítás terület és a Jog team együttes felelőssége a Kiszervezési szabályzatban és a kapcsolódó dokumentumokban leírtak betartatása és a megfelelő törvényi és felügyeleti előírások betartásának ellenőrzése. A kiszervezéssel érintett szakterület teamvezetője, mint szakmai felelős a szabályzatban foglalt feladatok ellátására köteles.

Az MNB felé az ERA rendszerben lejelentve kiemelt kiszervezett tevékenységet végző partnerként 9 céget (11 tevékenységet) tartunk nyilván.

A Biztosító a következő lényeges tevékenységeit részben kiszervezte (lényeges kiszervezések):

- kárrendezési tevékenységét magyarországi székhelyű kárrendezésre specializálódott szervezetekhez;
- informatikai tevékenysége egy részét magyarországi székhelyű informatikai specialistákhoz;
- egyes aktuáriusi tevékenységeket magyarországi székhelyű aktuáriusi tanácsadó céghez;
- irattárolási, archiválási, valamint nyomdai előállítási tevékenységeit magyarországi székhelyű szolgáltatókhoz.

B.8 Egyéb információk

A B.1-7. fejezetekben leírtak alapján a Biztosító irányítási rendszere az üzleti tevékenységével járó kockázatok jellegének, nagyságrendjének és összetettségének megfelelő.

A fenti fejezetek tartalmazznak minden lényeges információt, nincs egyéb lényeges információ a Biztosító Irányítási rendszerére vonatkozóan.

C Kockázati profil

A C. fejezet célja a Biztosító lényeges kockázataira vonatkozóan:

- a kockázatok meghatározása
- a kockázatok értékelésére vonatkozóan az alkalmazott módszerek és feltevések ismertetése
- a kockázati kitettségek mértékének meghatározása
- a kockázatok kezelésére tett fő intézkedések, kockázatcsökkentési technikák megfogalmazása
- a lényeges kockázatokra és eseményekre vonatkozó stressztesztelés és érzékenységelemzés eredményeinek ismertetése
- az üzleti tervezési időszak alatt várható lényeges kockázati kitettségek áttekintése, illetve a kockázati kitettség kezelésének módja

A Biztosító kockázati profilja tartalmazza valamennyi, a Biztosító által azonosított jelentős kockázatot. A kockázatok számszerűsítése kétféle módon történik:

- a Standard Formula (SF) által lefedett kockázatok értékelése a SF alkalmazásával
- a Standard Formula által le nem fedett kockázatok (pl. stratégiai kockázatok, jogi és szabályozási környezet változásából eredő kockázatok stb.) nyilvántartása egy külön rendszerben (egyéni kockázatértékelés rendszere) történik a kockázatkezelési rendszer (2. pillér) részeként, az értékelés alapja szakértői becslés. (A részletekért ld. a B.3. fejezet Egyéni kockázatértékelés részét.)

A vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően a Biztosító kockázati profiljával kapcsolatos szöveges és számszerű információk külön fejezetekben kerülnek bemutatásra az alábbi kockázati kategóriákra vonatkozóan:

Kockázat (fejezetszámmal)	SF által lefedett kockázat	SF által le nem fedett kockázat
C.1. Biztosítási kockázat	✓	
C.2. Piaci kockázat	✓	
C.3. Hitelkockázat	✓	
C.4. Likviditási kockázat		✓
C.5. Működési kockázat	✓	✓
C.6. Egyéb lényeges kockázatok		✓

10. táblázat: Kockázati kategóriák bemutatása

A működési kockázatok a fentiek vonatkozásában speciálisak, mivel számszerűsítésük alapvetően megtörténik a SF alkalmazásával, ugyanakkor a kockázatkezelési rendszerben is azonosításra és értékelésre kerülhetnek konkrétan meghatározott, materiálisnak tekintett működési kockázatok.

Kockázatkonzentráció: mivel a Biztosító lakossági biztosítási szolgáltatásokat nyújt egyéni ügyfelek részére Magyarország teljes területén, ezért a kockázatkonzentráció nem jellemző.

Minden jelentős kockázati kategória esetén meghatározható az az elsődleges felelős terület, melyhez az adott kockázati kategória kezelése tartozik. A Kockázatkezelés a kockázatkezelési rendszer részeként rendszeresen vizsgálja a kockázatok alakulását egyrészt a SF számítások által negyedévente, valamint az SF által le nem fedett, egyéb jelentős kockázatok vonatkozásában félévente. A Kockázatkezelési Bizottság minden felülvizsgálatot követően áttekinti a kockázatok alakulását, a változások okairól szóló beszámolóval együtt. A Kockázatkezelési Bizottság jegyzőkönyvei a következő Igazgatósági ülésre is beterjesztésre kerülnek.

kerülnek. Amennyiben menedzsment intézkedések szükségesek, arról a Kockázatkezelési Bizottság saját hatáskörben, ill. az Igazgatóság dönt.

Kockázat (fejezetszámmal)	Elsődleges felelős terület
C.1. Biztosítási kockázat	Aktuárius
C.2. Piaci kockázat	Vagyonkezelés
C.3. Hitelkockázat	Vagyonkezelés (a befektetési partnerek vonatkozásában) Aktuárius (a VB partnerek vonatkozásában)
C.4. Likviditási kockázat	Vagyonkezelés
C.5. Működési kockázat	Minden terület a saját területre és folyamatokra vonatkozóan / Kockázatkezelés a kockázatkezelési rendszer alapján
C.6. Egyéb lényeges kockázatok	Minden egyéb lényeges kockázat vonatkozásában meghatározásra került a felelős terület.

11. táblázat: Egyes kockázati kategóriákért felelős területek

A Biztosító alapvető kockázati profiljában nem történt jelentős változás 2025-ben, s az üzleti terv időhorizontján sem tervezi az üzleti modellt, ill. a kockázati profil jelentős változását.

A 2025. évben a következő termékbevezetésekre/módosításokra került sor:

- **Unit-linked biztosítások bevezetése**
 - **Trend Lendület Unit Linked biztosítás bevezetése (2025.07.01)**
 - Egyszeri díjas, teljes életre szóló életbiztosítás
 - A termék baleseti halál és befizetett díj mértékétől függő közlekedési baleseti halál elemet tartalmaz
 - 3 alappal indulunk (pénzpiaci plusz, ingatlan plusz és globális, részvénytúlsúlyos eszközalap)
 - A megcélzott ügyfélkör:
 - akik aktívabbak a pénzügyeik menedzselésében,
 - kockázatot is vállalnak egy nagyobb hozam reményében
 - nem folyamatos megtakarítók, alkalmanként tudnak nagyobb összegeket befektetni
- **Klasszikus egyszeri díjas termék**
 - Biztosítónk egyik kiemelt **stratégiai terméke**. A pótdó szabályainak átalakításával ismét nagyobb volument értékesítettünk, **visszatérve a méretgazdaságos üzemeltetéshez**.

A Biztosító kockázati profiljában a fenti változások nem okoznak jelentős változást.

Az egyes kockázati almodulokra vonatkozó változások az előző évhez képest az E.2. fejezetben találhatók.

A C.7. fejezet tartalmazza a stressztesztek eredményeit.

A C.7. fejezet tartalmazza még a kockázati kitettségekre vonatkozó egyéb információkat, valamint a Biztosító nyilatkozatait a vonatkozó jogszabályi elvárások alapján arra vonatkozóan, hogy milyen típusú kockázati kitettségekkel nem rendelkezik.

Áttekintés 2025.12.31.-re vonatkozóan a Standard Formula által lefedett kockázatokról:

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

2025

Tőke megfelelési-mutató (CAR)	285,4%
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	15 745,5
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke	44 934,4
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	15 745,5
Piaci kockázat	6 320,8
Partner általi nemteljesítési kockázat	1 380,5
Életbiztosítási kockázat	8 720,0
Működési kockázat	5 226,6
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	12 483,5
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségnyelő képessége	-7 868,0
A halasztott adók veszteségnyelő képessége	-1 964,6
MCR	4 774,9
A minimális tőkeszükségletet fedező rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke	43 605,6
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	913,2%

12. táblázat: Standard Formula kockázatainak bemutatása

A Standard Formula által lefedett kockázatok számszerűsítése alapján a Biztosító tőkehelyzete erős.

C.1 Biztosítási kockázat

Életbiztosítási kockázatok (life risk)

Az életbiztosításban a jellemző kockázatok azokból a kötvényekből származnak, amelyek hosszú távú szolgáltatást garantálnak. A kamatláb kockázat mellett a biometrikus, a törlési és a költség kockázat is releváns.

Kamatláb kockázat

Az életbiztosítási szerződések jellemzően hosszú időre szólnak. Unit-linked szerződések esetén a befektetések kockázatát a szerződő viseli, míg a hagyományos termékek esetén a garantált hozamok feletti részből is részesedhet a szerződő. A kamatlában bekövetkező változás hatását a nyereségességre korlátozza a szerződőknek ígért nyereségrészesedés.

Biometrikus kockázat

A biometrikai biztosításmatematikai alapokat, mint például mortalitás és morbiditás a szerződés teljes tartamára rögzítjük a díj- és a számviteli tartalékok kiszámítása szempontjából. A biometrikus adatokat rendszeresen felülvizsgáljuk.

A biztosítástechnikai tartalékok kiszámításánál használt biometrikai aktuáriusi paraméterek megfelelőségéről rendszeresen gondoskodunk akként, hogy összehasonlíttuk a díjkalkulációs táblázatok alapján várt kárigényeket a ténylegesen jelentkező kárigényekkel. A biztosításmatematikai számítások bizonytalanságát, a véletlenszerű ingadozásokat és változásokat a biztonsági ráhagyás tartalmazza.

Törlési kockázat

Rendszeresen felülvizsgáljuk szerződőinknél a törlések jellegzetességeit és a biztosítási állományban a törlési tendenciát.

Egészségbiztosítási kockázat

Biometrikus kockázat: A biometrikai biztosításmatematikai alapokat, mint például a morbiditás stb. a szerződés teljes tartamára rögzítjük.

Törlési kockázat: Rendszeresen felülvizsgáljuk szerződőinknél a törlések jellegzetességeit és a biztosítási állományban a törlési tendenciát

A számolási eljárások nem változtak a vizsgált időszak során.

C.2 Piaci kockázat

Befektetési kockázatok

A befektetéseket érintő legalapvetőbb kockázatok általánosságban a következők:

- a kamatlábak ingadozásának kockázat,
- a devizaárfolyamok kockázata,
- részvénytőzsi kockázatok,
- ingatlanpiaci kockázatok,
- kamatrés kockázat (spread risk),
- koncentrációs kockázat,
- a kötvénykibocsátók hitelkockázata (rating v. credit quality risk),
- a partnerek nemfizetési kockázata (rating v. credit quality risk),
- valamint a likviditási kockázat.

A Biztosító a befektetéseit a „prudens személy elve” alapján kezeli, amit az A.3 fejezet befektetési stratégia pontjában taglalt.

A befektetési kockázatok értékelése Standard Formulával

A piaci kockázatok értékelésére alapvetően a Standard Formulát használjuk. A Standard Formula által lefedett piaci kockázatok a következők:

Piaci kockázati modulban:

- a kamatlábak ingadozásának kockázata,
- a devizaárfolyamok kockázata,
- részvénytőzsi kockázatok,
- ingatlanpiaci kockázatok,
- kamatrés kockázat (spread risk),
- koncentrációs kockázat.

Partner nemteljesítési kockázati modulban:

- a partnerek nemfizetési kockázata (rating v. credit quality risk).

A likviditási kockázatot a Standard Formula nem számszerűsíti, az erre vonatkozó információkat a C.4 fejezet tartalmazza. A kötvénykibocsátók hitelkockázata (rating v. credit quality risk) a piaci kockázati almodul koncentrációs kockázatában jelenik meg.

A Biztosító a befektetési kockázatok közül a kamatláb, az ingatlan, illetve a részvény kockázatok esetében mutat nagyobb kitettséget, az utóbbi kettő döntően a befektetési alapokon keresztül megvalósított befektetések hatása. Ezeket a Biztosító folyamatosan monitorozza.

A Biztosító a direkt befektetések terén a következő kockázatcsökkentési technikákat alkalmazza: befektetések diverzifikációja, devizakockázatot csökkentő forward ügyletek. Ezen túlmenően a befektetési alapokon keresztül érkező eszköz/forrás adatoknál is figyelembe vételre kerülnek a kockázatcsökkentési technikák (pl. devizakockázatot csökkentő forward ügyletek).

Így a deviza, hitel, esetleg részvény típusú kockázatoknál az eljárást alkalmazva az ellentétes irányban kötött ügyletek összevontan, nettósítva kerülnek figyelembevételre (adott partnertől felvett hitel és ugyanazon partner felé kihelyezett eszközzel szemben nettósításra kerül), illetve a default kockázatnál a Standard Formulának megfelelően kimutatásra kerül a kockázatcsökkentési technikák hatása (pl. forward pozíciók eredménye).

Befektetési kockázatvállalás alapelvei

A Biztosító csak olyan kockázatokat vállal, amelyek megfelelnek a prudens személy elvnek, továbbá menedzselhetők és összhangban vannak mind az üzleti stratégiájával, mind a kockázati stratégiájával. Ezt az Igazgatósági döntések során veszik figyelembe. A Felügyelőbizottság hatásköre, hogy stratégiai, ill. bizonyos limiteket meghaladó mértékű döntéseket meghozzon. A Biztosító kockázatkezelési rendszere szintén hozzájárul ennek monitorozásához.

A Biztosító befektetési döntései során a következőket veszi figyelembe:

- törvényi előírásoknak, kiemelten a prudens személy elvnek való megfelelés
- jövedelmezőség biztosítása az ügyfelek és a Biztosító számára kedvező hozamok elérésével
- kockázatok diverzifikációja
- Befektetési- és fenntarthatósági limitrendszer előírásai
- eszköz-forrás illeszkedés biztosítása.

A befektetésekre vonatkozó stratégiát a negyedévente előre elkészülő „Befektetési stratégia” tartalmazza.

A befektetési kockázatok monitorozását az előző fejezet tartalmazza.

C.3 Hitelkockázat (Nem-teljesítési kockázatok)

A nem-teljesítési kockázatok négy kategóriába sorolhatók:

- Nem-teljesítési kockázatok befektetésekkel kapcsolatban
- Nem-teljesítési kockázatok viszontbiztosítókkal kapcsolatban
- Nem-teljesítési kockázatok a biztosítási közvetítőkkel és kötvény-tulajdonosokkal kapcsolatban
- Nem-teljesítési kockázatok más partnerekkel kapcsolatban

A Biztosítónál a befektetéseket érintő nem-teljesítési kockázat az alábbi veszélyeket jelenti:

- kibocsátói kockázat (nem-fizetési kockázat, migrációs kockázat),
- partnerkockázat (helyettesítési kockázat és elszámolási kockázat),
- koncentrációs kockázat.

A nem-teljesítési kockázat elsődleges korlátai a biztosítási törvényben rögzített kibocsátói limiteket is tartalmazó limitrendszer határ- és küszöbértékei, valamint a Biztosító befektetési irányelvei. A határértékeket a Biztosító a portfólió, a kibocsátó/partner és az eszközosztály szintjén állapítja meg, így biztosítva a kockázatok széles körű megosztását és porlasztását. A befektetési döntéshez a Biztosító a kibocsátó hitelminősítését is figyelembe veszi, az ország minősítése által jelentett effektív plafont is számításba véve.

Az eszközosztályok széles körű megosztása a portfólió kockázat lehető legkisebbre csökkentése érdekében fontos. A határ- és küszöbértékek, illetve a Biztosító befektetési irányelvei korlátozzák a koncentrációs kockázatot, ami arányaiban jellemzően kicsi, bár a kisszámú hazai kibocsátó miatt nemzetközi összehasonlításban nem a legalacsonyabb. Magasabb kockázatú eszközökbe csak korlátozott mértékben történnek befektetések.

A befektetéseket érintő nem-teljesítési kockázatok közül a kibocsátói, illetve a koncentrációs kockázatot a piaci kockázatok között, míg a partnerkockázatot a default risk alatt veszi figyelembe a Standard Formula.

Befektetések hitelkockázata

A Biztosító a partner kockázatok közül az 1. típusú partnerek kockázatok között jelentkező bankbetétek nem teljesítése esetében mutat nagyobb kitettséget, de ez sem jelentős. Ezt a Biztosító folyamatosan monitorozza.

A Biztosító külső adatszolgáltatók (pl.: Bloomberg) segítségével folyamatosan nyomon követi a három meghatározó hitelminősítő intézet a Fitch, az S&P és a Moody's lépéseit. Az osztálybesorolásokat negyedévente ellenőrzi.

Általános szabályként a Biztosító a medián (második legjobb) hitelminősítői fokozattal számol. Amennyiben a kibocsátó nem rendelkezik minősítéssel, akkor a nem minősített kategóriába kerül. A befektetési portfólió kialakítását alapvetően determinálja az eszközök minősége, melyet a kibocsátó hitelkockázati besorolása útján értékel a Biztosító.

A befektetési portfólió kockázati szintjének meghatározásakor (például Szolvencia számítások, befektetési limitrendszer jelentéseinek készítése során) a Biztosító támaszkodik a nemzetközi hitelminősítő intézetek hitelkockázati besorolásaira.

A hitelminősítések alkalmazása során a Biztosító célja, hogy a külső hitelminősítők értékeléseitől való automatikus függést jelentősebb vagy összetettebb kitettségek esetében csökkentse. Ennek érdekében a piacon elérhető információkon alapuló elemzéseket készít minden befektetés előtt, és a külső hitelminősítők minősítéseinek megfelelőségét ellenőrzi.

Ennek során a Biztosító elemzi kitettségei kibocsátóinak makrogazdasági helyzetét, illetve információkat gyűjt magára a kibocsátóra vonatkozóan is (pl. tulajdonosi szerkezet, stabilitás, részvényárfolyamok, eredményesség, tőke megfelelés stb.).

Ezen információkat összeveti a hitelminősítők adott kibocsátóra vonatkozó, jelenlegi és historikus adataival, és következtetést von le a hitelminősítés megfelelőségére. Amennyiben a kibocsátó a hitelminősítéséhez képest nagyobb kockázatúnak tűnik, úgy a befektetés nem valósul meg. A befektetéseknél a Biztosító az EU 1060/2009-es hitelminősítőkről szóló rendeletében megnevezett három legjelentősebb intézet hitelkockázati besorolásait veszi figyelembe a fent definiált hierarchia szerint.

A Biztosító ugyanakkor nem tekinti kockázatosnak, ezért nem elemzi a magyar állam vagy a magyar állami garanciával, vagy kezességvállalás mellett kibocsátott értékpapírokat és kibocsátókat a magyar állam által garantált biztosítékok mértékéig.

Viszontbiztosítások hitelkockázata

A viszontbiztosítási keretszerződésben részt vevő partnerek kiválasztásakor a viszontbiztosítási szabályzatban leírt elveknek megfelelően járt el a Biztosító. Ez azt jelenti, hogy az S&P kockázati besorolás szerint legalább A- hitelminősítéssel rendelkező viszontbiztosítóval szerződött a vállalat.

A Biztosító a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek alapján számszerűsíti a hitelkockázatot. A hitelkockázat a viszontbiztosítási partnerek jó hitelminősítése illetve a nem minősített biztosítók alacsony részaránya miatt kezelhető marad.

C.4 Likviditási kockázat

Általánosságban elmondható, hogy a Biztosító fizetőképessége folyamatosan stabil. A likviditási kockázatot a be- és kifizetések megfelelő ütemezésével és a befektetések lejáratának a pénzügyi

kötelezettségvállalásokkal való egybevetésével ellensúlyozza. A likvid eszközök szerkezete biztosítja, hogy a Biztosító a fizetési kötelezettségeinek mindig képes eleget tenni.

A befektetési állomány és a termékek várható kifizetési szerkezetének igazodni kell a Biztosító specifikus sajátosságaihoz (teljesítési időpontok, káresemény bekövetkezésének és nagyságának kalkulálhatósága). A devizában fennálló kötelezettségek finanszírozásához szükséges eszközöket azonos devizában kell biztosítani.

A Biztosító likviditási kockázatának nagyságát a likviditási kockázati kitettség mértéke mutatja, ennek meghatározása és elemzése céljából az alábbi megközelítéseket alkalmazzuk:

Rendszeres likviditási szükséglet meghatározása

A befektetési számlák és az operatív tevékenység likviditásának biztosítása a Vagyonkezelés feladata. Az ALM Bizottság hatásköre a rendszeres likviditási szükséglet meghatározása.

A Biztosító a likviditási kockázati kitettség előre meghatározott korlátok között tartása érdekében meghatározza e kockázatokat számszerűsítő, egyes mérőszámok elfogadhatónak ítélt maximális nagyságát, vagyis limiteket alkalmaz.

A limit értékének meghatározása a Biztosító pótlólagos forrásbevonási képességének becslésén alapul. Normál likviditási körülmények között erre a képességre döntő befolyással a Biztosító mérete és az irányában megmutatkozó bizalom, a Biztosító birtokában lévő piacképes (likvid) eszközök állományának nagysága bírnak.

Eszköz-forrás egyezőség tábla (ALM)

A Biztosító likviditási kockázatának mérésére alkalmazott másik, a likviditási szerkezet összetettebb vizsgálatát lehetővé tevő eszköz az eszköz-forrás egyezőség (továbbiakban: ALM) elkészítése, amely az eszközök és források esedékessé váló összegeinek, meghatározott időintervallumokba sorolt összesítése nyomán a lejáratú összhang elemzését biztosítja.

Az ALM Bizottság az ALM riportról negyedévente tájékoztatást kap. Amennyiben a szignifikáns eltérés indokolja, a Vagyonkezelés az ALM riporthoz GAP elemzést is végez.

Rendszeres likviditási szükséglet biztosítása

A likviditási szükséglet biztosítása kétféle módon történhet:

- a) likvid eszköz (számlapénz)
- b) értékpapír lejárat, kamatfizetés a meghatározott időszakban

A likviditási kockázatok monitorozásához minden egyes értékpapírtípus kap egy likviditási kódot, ami a likviditás értékét mutatja valós piaci árakon. E kódok elfogadhatóságát a kockázatkezelés a piaci adatok és a portfóliókezelés értékelésének figyelembevételével rendszeresen felülvizsgálja, és ha szükséges, módosítja. Az adatok ezek után bekerülnek a portfólió jelentésekbe.

A magas likviditású értékpapírok tartására követelményminimum, az alacsony likviditásúakéra követelménymaximum van. Első sorban az alsó korlátokat szabja meg a fizetési kötelezettségek időzítése.

A határértékek túllépéséről a gazdasági igazgatónak és az Igazgatóságnak késedelem nélkül értesülniük kell.

Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség

A jogszabályi előírásokkal összhangban a Biztosító kiszámította a jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség teljes összegét:

Ágazat	Összeg (MFt)
Egyéb életbiztosítás	6 805,8
Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	5 418,2
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	219,2
Egészségbiztosítás	0,0
Összesen	12 443,3

13. táblázat: Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség bemutatása

A pontos számítás aránytalanul nagy ráfordítással járt volna, ezért az arányosság elve alapján az alábbi közelítést alkalmaztuk.

A jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség = A jövőbeni profitok várható jelenértéke * A jövőbeni díjak várható jelenértéke / (A jövőbeni díjak várható jelenértéke + A múltbeli díjak jelenértéke)), ahol

A jövőbeni profitok várható jelenértéke = A kötelezettségek mögött álló eszközök piaci értéke – A kötelezettségek legjobb becslése

A számítást homogén kockázati csoportonként végeztük el. Az SII rendelet 260. cikkének 4. bekezdése alapján veszteséges kötvényeket csak egy homogén kockázati csoporton belül lehet nyereséges kötvényekkel szemben beszámítani. Ebből adódóan azon homogén kockázati csoportok EPIFP-jét, ahol a fenti formula eredménye nem éri el a 0-át, a LoB és cégszintű összegzésben nem vesszük figyelembe.

Az EPIFP kiszámítási módjával az MNB 21/2022. (XII.12.) számú ajánlása is részletesen foglalkozott, illetve az MNB további módszertani iránymutatást is fogalmazott meg az ajánlás értelmezésével kapcsolatban.

A fenti formula az SII rendelet 260. cikkében és az MNB 21/2022. (XII.12.) számú ajánlásában foglalt „EPIFP futás” technikájához képest egyszerűsítésnek minősül, ennek hatásáról a Biztosító külön elemzést készített.

A Biztosító a legnagyobb EPIFP-vel rendelkező terméke (PostaÖrökhagyó) esetén vizsgálta meg egy egyszerűsített (arányosság elvének megfelelő) becslés felhasználásával, hogy a Biztosító által alkalmazott módszertan nem vezet lényegesen eltérő eredményre az Iránymutatásban foglalt módszertanhoz képest, ezért a továbbiakban is a fent bemutatott egyszerűsített formulával számítja az EPIFP-t.

C.5 Működési kockázat

A működési kockázatok számszerűsítése alapvetően a Standard Formula használatával történik. A Standard Formula által le nem fedett működési kockázatok kezelése külön rendszerben történik, melyre vonatkozóan ld. a C.6. fejezetet.

C.6 Egyéb jelentős kockázatok

A Biztosító a Standard Formula által le nem fedett egyéb, jelentős kockázatokat a kockázatkezelési rendszerén belül az egyéni kockázattertelés keretében tartja nyilván és kezeli. (Részletesen lásd a B.3. fejezet vonatkozó részeit.)

Ezen kockázatok számszerűsítése negyedévente történik, szakértői becslés alapján.

Csoporton belüli jelentős ügyletek:

Viszontbiztosítások

A biztosító nem rendelkezik csoporton belüli viszontbiztosítással.

Alárendelt kölcsöntőke

A 2014. év és a 2015. év során alárendelt kölcsöntőke bevonására került sor a szavatolótőke-feltöltöttség biztosítására, összesen 5 M EUR értékben, melyről az MNB-t is folyamatosan tájékoztattuk. A Biztosító 2023 első felében lezajlott többségi tulajdonosváltásának keretében az új tulajdonos befolyásszerzésének feltétele volt, hogy a korábban a Talanx csoport által nyújtott alárendelt kölcsöntőkéik teljes összegében visszafizetésre kerüljenek a hitelező partnereknek. A Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. ezzel együtt vállalta, hogy időben közvetlenül a régi alárendelt tőkeelemek visszafizetését megelőzően, azonos mértékű (összegű) alárendelt kölcsöntőkét bocsát a Biztosító rendelkezésére. A Gránit Biztosító Zrt. a Magyar Posta Életbiztosító Zrt. többségi tulajdonrész megvásárlásával vállalta, hogy megvásárolja és átveszi az Alárendelt Kölcsönszerződésből származó valamennyi jogot és kötelezettséget. Az alárendelt kölcsöntőke átruházásáról az MNB-t is folyamatosan tájékoztattuk. A Magyar Posta által nyújtott alárendelt kölcsöntőke szerződés változatlan maradt. Ennek következtében a Biztosító által tartott alárendelt kölcsöntőke mértékében a tranzakció hatására változás nem történt. Az ORSA modell alapján a Biztosító hosszú távú szavatolótőke-megfelelésének biztosítására azzal a feltételezéssel számolt, hogy ezt az alárendelt kölcsöntőkéket megtartja az üzleti terv teljes időhorizontján.

C.7 Egyéb információk

Információ a jelentéstételi időszak alatt alkalmazott vagy bevezetett minden jelentős kockázatmérséklési technikáról

A biztosítási kockázatok csökkentése érdekében a Biztosító passzív viszontbiztosítási szerződésekkel védheti állományát. Az Igazgatóság évente hoz döntést a viszontbiztosítás megújításáról. Ennek érdekében a Biztosító folyamatosan figyelemmel kíséri a viszontbiztosítási kapacitások megfelelő rendelkezésre állását és a szerződések egyenlegét. Megjegyezzük, hogy a Biztosító tevékenysége, jövedelmezősége és pénzügyi helyzete szempontjából a viszontbiztosítási tevékenység jelentősége alacsony (nincs jelenleg viszontbiztosítás az életbiztosítási portfólión).

Érzékenységvizsgálatok és stressztesztek

Az ORSA-n belül az általános szavatolótőke-megfelelési igény számszerűsítésének folyamata során a Biztosító érzékenységvizsgálatokat és stresszteszteket készít (ezekre mostantól összefoglaló néven „stressztesztként” utalunk), melyre legalább évente egyszer kell sort keríteni. A legutóbbi stressztesztelésre 2025 november végéig az MNB részére beküldött ORSA jelentés készítését megelőzően, 2025 őszén került sor, a 2025Q2 adatok alapján.

A Biztosító által meghatározott saját stressztesztek – a fő kockázati almodulokra

A saját kockázat- és szolvencia elemzés keretében évente legalább egyszer szükséges megvizsgálni, hogy mekkora hatása lenne, ha nem a Standard Formulában előírt sokkolást alkalmaznánk, hanem azoknál szélsőségesen kedvezőtlenebb értékeket. A stresszteszteket a saját kockázat és tőke értékelésében a szavatolótőke-megfelelés előrejelzési folyamat projektálási időszakára is ki kell vetíteni.

A vizsgálat az alábbi folyamat mentén történt:

1. A Standard Formula (al)moduljainak áttekintése.
2. Azon almodulok meghatározása, hogy melyek alkotják a teljes szavatolótőke-szükséglet jelentős részét. Ez azon kockázati almodulok kiválasztását jelenti, amelyek a diverzifikáció és igazítás nélküli szavatolótőke-szükséglet 10%-át meghaladják.
3. Annak meghatározása, hogy a Standard Formula sokkolási paramétereit hogyan szigorítjuk.
4. Elvégezzük a(z al)modul új paraméterekkel történő sokkolását.
5. Megnézzük, hogy ez mekkora elmozdulást jelent a teljes szavatolótőke-szükségletnél, illetve a szolvencia hányadosnál.

A kiválasztási szempontok alapján jelentősnek minősültek:

- Ingatlanpiaci kockázat
- Kamatlábckockázat
- Életbiztosítási törlési kockázat
- Működési kockázat

A Biztosító elvégezte a jelentős kockázatok sokkolását a fent leírtak szerint, melyet részletesen leírt a 2025 novemberi ORSA jelentésében.

A stressztesztek eredményének értékelése: valamennyi jelentős kockázatra vonatkozóan megállapítható, hogy a Standard Formulában alkalmazottnál jelentősen erőteljesebb sokk esetén is elégséges a Biztosító szavatoló tőkéje, egyetlen esetben sem csökkent 150% alá a szavatolótőke-megfelelés.

Az üzleti tervezési időszak alatt várható lényeges kockázati kitettségek áttekintése

Az üzleti tervezési időszak alatt várható lényeges kockázati kitettségek értékelésére a Biztosító az ORSA (saját kockázat- és szavatolótőke-értékelés) folyamatot és modellt használja, melyről részletesen az ORSA jelentés tartalmaz információkat.

Egyéb információk

A kockázati profilt érintő valamennyi materiális kockázat bemutatásra került a korábbi fejezetekben.

A vonatkozó jogszabályok alapján a Biztosító nyilatkozik az alábbiakról:

- biztosítékokat nem nyújt, és nem értékesít,
- értékpapír-kölcsönzési és -kölcsönvételi (swap, repo) ügyleteket nem végez,
- nincsenek származtatott eszközei,
- nem folytat hitelezést, és nem nyújt kölcsönöket,
- változó életjáradékos terméket nem értékesít,
- a szavatolótőke-szükséglet számítása során a viszontbiztosítási és pénzügyi kockázatmérséklési technikákra, illetve a jövőbeli vezetői intézkedésekre való tekintettel nem alkalmazott kedvezményeket.

D Szavatolótőke-megfelelési értékelés

A jelen fejezet célja a magyar számviteli szabályok (MSZSZ) szerinti és a Szolvencia II előírások szerinti Mérleg tételeinek összehasonlítása, az eltérések magyarázata. Az eltérések alapvetően kétféle okból adódhatnak:

- eltérő értékelési elvek
- eltérő besorolások

A fejezet mérlegtételeként tartalmazza az adott mérleg sor tartalmát, az alkalmazott értékelési elveket, ill. amennyiben releváns, az eltérő besorolásra vonatkozó információkat is. Azon mérleg tételek esetén, melyekkel a Biztosító nem rendelkezik, ott ez az információ kerül megadásra.

Az értékelés alapelveit és szabályait a Szolvencia II szerinti mérlegértékekre az Európai Parlament és az Európa Tanács, az Európai Bizottság és az EIOPA háromszintű (L1-L2-L3) szabályozásai rögzítik. A MSZSZ szerinti alapelveket és értékelésre vonatkozó előírásokat a számviteli törvény (Sztv.), valamint a biztosítók éves beszámoló készítési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendelet (192/2000. (XI.24.) Korm. rendelet) tartalmazzák.

A fejezet elején található a Biztosító Mérlege, mely minden egyes mérlegtétel vonatkozásában tartalmazza a MSZSZ, valamint a Szolvencia II értékeket, továbbá a számított különbségeket. Így az egyes mérlegtételekhez kapcsolódó magyarázatoknál már nem kerülnek külön bemutatásra a számszaki értékek.

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. mérlege (a S.02.01.02 QRT tábla kiegészítve a MSZSZ szerinti (local GAAP) és SII érték közötti különbség oszloppal):

S.02.01.02 Mérleg

	(ezer Ft)	2025 YE MSZSZ szerint	2025 YE SII	különbség
Eszközök				
Goodwill (Cégmenték)	R0010	0	0	0
Halasztott szerzési költségek	R0020	680 743	0	-680 743
Immateriális javak	R0030	342 717	0	-342 717
Halasztott adókövetelések	R0040	0	0	0
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	0	0	0
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	177 371	206 180	28 808
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	228 640 160	223 424 263	-5 215 897
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	0	0	0
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	R0090	0	0	0
<i>Részcényvek</i>	<i>R0100</i>	<i>932 678</i>	<i>1 385 228</i>	<i>452 550</i>
Részcényvek – tőzsdén jegyzett részcényvek	R0110	932 678	1 385 228	452 550
Részcényvek – tőzsdén nem jegyzett részcényvek	R0120	0	0	0
<i>Kötvények</i>	<i>R0130</i>	<i>215 932 421</i>	<i>205 615 355</i>	<i>-10 317 065</i>
Államkötvények	R0140	210 405 539	199 716 181	-10 689 358
Vállalati kötvények	R0150	5 526 882	5 899 174	372 292
Strukturált értékpaírok	R0160	0	0	0
Biztosítékkal fedezett értékpaírok	R0170	0	0	0
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	11 775 061	16 423 680	4 648 619
Származtatott termékek	R0190	0	0	0
Betétek a kézpénz-egyenértékesekek kivételével	R0200	0	0	0
Egyéb befektetések	R0210	0	0	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	9 234 855	9 232 224	-2 631
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	0	0	0
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	0	0	0
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	0	0	0
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	0	0	0
A viszontbiztosítási szerződésekben megterülő összegek, melyekből:	R0270	0	0	0
Nem-életbiztosítási és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	0	0	0
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	0	0	0
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	0	0	0
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	0	0	0
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	0	0	0
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	0	0	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	0	0	0
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	0	0	0
Biztosítási és biztosításközvetítővel szembeni követelések	R0360	314 428	190 262	-124 166
Viszontbiztosítási követelések	R0370	0	0	0
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	134 651	123 852	-10 799
Saját részcényvek (közvetlenül birtokolt)	R0390	0	0	0
Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke tekintetében esedékes összegek	R0400	0	0	0
Kézpénz és kézpénz-egyenértékesekek	R0410	1 128 406	1 122 399	-6 007
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	R0420	0	0	0
Eszközök összesen	R0500	240 653 332	234 299 180	-6 354 151

	(ezer Ft)	2025 YE MSZSZ szerint	2025 YE SII	különbség
Kötelezettségek				
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	R0510	0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	R0520	0	0	0
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	0	0	0
Legjobb becslés	R0540	0	0	0
Kockázati ráhagyás	R0550	0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	0	0	0
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0570	0	0	0
Legjobb becslés	R0580	0	0	0
Kockázati ráhagyás	R0590	0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0600	203 203 405	173 743 249	-29 460 156
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0610	0	482	482
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0620	0	0	0
Legjobb becslés	R0630	0	482	482
Kockázati ráhagyás	R0640	0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0650	203 203 405	173 742 767	-29 460 638
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0660	203 203 405	0	-203 203 405
Legjobb becslés	R0670	0	170 360 688	170 360 688
Kockázati ráhagyás	R0680	0	3 382 079	3 382 079
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0690	9 234 855	9 052 889	-181 966
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0700	9 234 855	0	-9 234 855
Legjobb becslés	R0710	0	9 037 388	9 037 388
Kockázati ráhagyás	R0720	0	15 501	15 501
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok	R0730	0	0	0
Függő kötelezettségek	R0740	0	0	0
A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	83 501	83 501	0
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	R0760	0	0	0
Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek	R0770	0	0	0
Halasztott adókötelezettség	R0780	0	2 604 538	2 604 538
Származtatott termékek	R0790	0	0	0
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	0	0	0
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	R0810	0	0	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni kötelezettségek	R0820	1 018 672	1 018 672	0
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	0	0	0
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	311 230	311 230	0
Alárendelt kötelezettségek	R0850	2 361 671	2 283 852	-77 819
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	0	0	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	2 361 671	2 283 852	-77 819
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	560 338	550 678	-9 660
Kötelezettségek összesen	R0900	216 773 672	189 648 610	-27 125 062
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R1000	23 879 660	44 650 571	20 770 911

14. táblázat: A Biztosító mérlege (S.02.01.)

D.1 Eszközök

Goodwill (Cégérték)

A cégértéket a Biztosító nulla értéken mutatja ki a Szolvencia II mérlegben, mivel ezen eszköznek nincs piaci értéke a piac egyéb szereplőinek szempontjából. A Biztosító a MSZSZ szerinti mérlegében nem aktivált cégértéket.

Halasztott szerzési költségek

A halasztott szerzési költségek (DAC) nem képviselnek figyelembe vehető eszközt a Szolvencia II mérlegben, mivel a szerzési költségeket a biztosítástechnikai tartalékokban figyelembe vesszük. Ezért a DAC pozícióban nulla értéket veszünk fel a Szolvencia II mérlegben.

Az MSZSZ szerinti mérlegben a halasztott szerzési költségként a mérleg-fordulónapot megelőzően felmerült szerzési költségek tárgyévét követő üzleti éve(ke)t terhelő összegét mutatjuk ki, a biztosítók éves beszámoló készítési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendelet részletszabályait is figyelembe véve.

Immateriális javak

Az immateriális javak közé tartoznak a következők: szoftverek (vásárolt vagy saját fejlesztésű), biztosítási állomány átruházásáért fizetett díjak, szervezési költségek, megszerzett védjegyek és egyéb immateriális javak. A Biztosító a Szolvencia II. szerinti mérlegben nulla értéken veszi ezeket figyelembe, kivéve, ha külön értékesíthetők, és ha aktív piacon ugyanerre vagy egy hasonló immateriális jószágra meghatároztak piaci árat.

A gyakorlatban nagyon kevés olyan immateriális jószág van, amelyekre aktív piacon árat határoztak meg. A legtöbb esetben az immateriális javakkal (pl. márkák, szabadalmak stb.) nem kereskednek rendszeresen az aktív piacokon. A szoftver gyakorta testre van szabva (azaz a vállalkozás igényeinek megfelelően van kialakítva) és nem lehet tovább értékesíteni egy másik entitásnak. A vásárolt kész szoftver alkalmazásokat (azaz „üzletben kapható” szoftver licenciacákat) általában nem lehet értékesíteni egy másik felhasználónak. Ezért ezeket a szoftvereket rendszerint nulla értéken tartjuk nyilván.

A Biztosító szellemi termékei elsősorban szoftvereket tartalmaznak, mely a Szolvencia II mérlegben nulla értéken kerül bemutatásra. A magyar számviteli szabályozás szerint az immateriális javakat értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken kell kimutatni.

Halasztott adókövetelések

A halasztott adóköveteléseket az adómérleg és a Szolvencia II mérleg között fennálló (átmeneti) újraértékelési különbözetről veszi a Biztosító számításba. Az adómérleg és a Szolvencia II mérleg között jelentkező minden eszköz és forrás átértékelési különbözetre számoltunk halasztott adót.

A halasztott adó összege 9%-os vagy 11,093%-os adókulccsal került meghatározásra. Az emelt, 11,093%-os adókulcs alkalmazása azon mérlegtételek esetében szükséges, amelyek a magyar szabályozások szerinti iparűzési és innovációs adó kalkulációjában az adóalap részét képezik. Ezek a következők: befektetések, biztosítástechnikai követelések, biztosítástechnikai tartalékok, ideértve a viszontbiztosítási elszámolásokat is. Minden más mérlegtétel halasztott adójának meghatározása 9%-os adókulcs alkalmazásával történik.

A Biztosító a halasztott adó követeléseket és kötelezettségeket nettósítva, jellemzően a halasztott adókötelezettség soron mutatja ki, mivel az összevont egyenleg a Biztosító esetében kötelezettség jellegű.

Amennyiben halasztott adókövetelés jelentkezik, minden esetben meg kell vizsgálni a halasztott adókövetelés megtérülésének alátámasztottságát. A halasztott adókövetelés csak abban az esetben állítható be a mérlegbe, amennyiben a megtérülés megalapozott.

A Szolvencia II és IAS 12 előírásaival konzisztensen a halasztott adók összegét nem diszkontáljuk.

A magyar számvitel szabályok szerint nem lehet megjeleníteni halasztott adókat a mérlegben.

Nyugdíjszolgáltatások többlete

A Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések

A mérlegtétel értékének nagy részét irodai berendezések, felszerelések, bútorok, gépjárművek, számítástechnikai eszközök teszik ki.

A Saját használatú ingatlanokat, gépeket és berendezéseket a MSZSZ szerinti pénzügyi kimutatásokban értékcsökkentett bekerülési értékükön értékel a Biztosító.

A Szolvencia II szerint ezeket a vagyoni eszközöket valós értéken kell értékelni tekintet nélkül arra, hogy miként használják ezeket és miként számolják el a MSZSZ-nek megfelelően.

A Biztosító a tárgyi eszközök tekintetében minden eszközcsoportra meghatározott szakértői becslés alapján rögzített értékelési görbék alapján elvégzi a tárgyi eszközök piaci értékének kalkulációját. Ennek alapján eszközcsoportonként meghatároz egy piaci érték / könyv szerinti érték arányszámot. A következő év közbeső negyedévei során ezt az arányszámot alkalmazza a Biztosító az eszközcsoportba tartozó eszközök piaci értékének megállapításához oly módon, hogy az adott eszközcsoportba tartozó egyedi eszközök aktuális negyedév végi könyv szerinti értékét megszorozza az adott eszközcsoportra vonatkozó piaci érték / könyv szerinti érték arányszámmal.

A saját használatú bérelt ingatlanon történt beruházások a magyar számviteli értékelés 0%-ának megfelelő értéken kerültek beállításra a Szolvencia II mérlegbe.

Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)

A befektetések értékelése

A befektetések értékelését a Biztosító eszközértékelési szabályzata rögzíti. A MSZSZ szerinti értékelés különbözik a Szolvencia II szerinti valós értéktől, mert a MSZSZ szerint (az esetleges értékvesztéssel csökkentett) bekerülési értéken tartja nyilván a befektetéseket a Biztosító, míg a Szolvencia II szerint piaci értéket határoz meg a vonatkozó EU rendeletben (35/2015) előírt eszközértékelési hierarchia alapján.

A befektetési jegyek esetében a szavatolótőke-szükséglet számításakor átvilágítást kell végezni, azaz a Biztosítónak a szavatolótőke-szükséglet számításakor az alap mögöttes eszközeit kell figyelembe vennie (áttekintés elve). Ennek az átvilágításnak azonban a Biztosító Szolvencia II szerinti mérlegére nincs hatása.

A bankoknál elhelyezett betétek a MSZSZ szerint mind a bankbetétek mérlegsoron jelennek meg, míg a Szolvencia II szerinti érték megbontásra kerül éven belüli és túli betétekre, ahol az éven belüliek a készpénz típusú eszközöknél kerülnek bemutatásra.

Ingyatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)

Ilyen eszközzel a Biztosító nem rendelkezik.

Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is

A Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

Tőzsdén jegyzett és nem jegyzett részvények

Részvények és részvénytípusú értékpapírok tartoznak ide, a részesedések nem. A részvények a vállalati tőkét testesítik meg, azaz tulajdonviszonyt az adott vállalatban.

A Szolvencia II érték a valós érték. A Szolvencia II értékhierarchiája akkor használatos, amikor a jegyzett piaci árak az aktív piacokon (mark-to-market) nem érhetőek el. A tőzsdei részvény típusú értékpapírok értékelése piaci áron történik mindaddig, amíg a piac aktívnak nevezhető. A tőzsdére be nem vezetett részvény típusú értékpapírok számára a Szolvencia II értékhierarchiája a mérvadó. A részvények értékelése az eszközértékelési szabályzat alapján a következő módszerrel történik:

- tőzsdére és elismert értékpapírpiacon bevezetett részvényeket a fordulónapi záróárfolyam, annak hiányában a fordulónapi nyilvánosságra hozott árfolyam szerint kell értékelni;
- ha az árfolyam keletkezésének helyén az adott napon nem történik üzletkötés, akkor a legutolsó nyilvánosságra hozott árfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;
- ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

A tőzsdére be nem vezetett részvény típusú értékpapírok többnyire valós értéken mértek. Kockázati tőkealap jegyek és részvény típusú befektetési jegyek esetében az utolsó elérhető nettó eszközérték használható.

A Biztosítónak a MSZSZ szerinti könyvvizetés során a Sztv.-ben meghatározott alapelveket a biztosítók éves beszámoló készítési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben (192/2000. (XI.24.) Korm. rendelet) foglaltak figyelembevételével kell érvényesíteni.

A Biztosító a befektetett eszközök számviteli értékelésénél nem él a valós értékelés lehetőségével. A könyv szerinti érték megállapításakor a lejárat nélküli értékpapíroknál a bekerülési érték és az esetleges értékvesztés kerül figyelembe vételre.

A Szolvencia II számítások során alkalmazott valós piaci értékelés, és a könyv szerinti értékelés során alkalmazott, ettől eltérő értékelési módszer okozza a két érték közötti eltérést.

Kötvények

Államkötvények és vállalati kötvények

Az államkötvények közé elsősorban a magyar, illetve más európai uniós, illetve más OECD országokbeli szuverén kibocsátók által kibocsátott vagy garantált kötvények tartoznak. A vállalati kötvények közé tartoznak például a hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek vagy vállalatok által kibocsátott kötvények.

Az államkötvények és a vállalati kötvények egyaránt a Szolvencia II szerinti valós értéken értékeltek, melyek a beszerzési értéket, a nem realizált nyereségeket vagy veszteségeket és a felhalmozott kamatot tartalmazzák.

A Szolvencia II értékhierarchiája akkor használatos, amikor a jegyzett piaci árak az aktív piacokon (mark-to-market) nem érhetők el. Ha ez a helyzet, akkor a 'mark-to-model' technikát alkalmazzuk. Ez egy olyan alternatív értékelési módszer, amellyel a lehető legjobban viszonyítható, valószínűségi alapon megbecsülhető vagy egyéb módon kiszámítható a piaci érték.

A magyar állampapírok értékelése a Biztosító eszközértékelési szabályzata alapján:

- A biztosító tulajdonában lévő forintban kibocsátott elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni,
- A biztosító tulajdonában lévő forintban kibocsátott, az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok, valamint azon változó kamatozású állampapírok esetén, amelyek már az utolsó kamatperióduson belülre kerültek – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.

A Biztosító tulajdonában lévő egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelése a Biztosító eszközértékelési szabályzata alapján:

- Pénzüntézet, gazdálkodó szervezet, helyi önkormányzat által forgalomba hozott kötvények és jelzáloglevelek, egyéb államadósság-papírok piaci értéke a Bloomberg által közzétett T napi záróárfolyam. A T napi piaci érték meghatározására a Bloomberg BGN vagy annak hiányában CBBT, illetve ha az sincs, BVAL adatainak T napi záró vételi és eladási árfolyamának átlaga. Azon esetben, ha az adott értékpapírra nettó árfolyamot közölnek illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.
- Amennyiben Bloomberg által közzétett BGN, CBBT vagy BVAL árjegyzés nem elérhető, úgy a kibocsátó vagy vezető forgalmazó által, Bloomberg (az adott értékpapír kibocsátói és/vagy vezető forgalmazói) képernyőin, illetve a tőzsdei árjegyzés esetén a tőzsdei képernyőn szolgáltatott napi árjegyzés eladási és vételi árfolyamának számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként középértékéből kerül meghatározásra. T napi záróárfolyam alapján T napra vonatkozóan. Amennyiben a kibocsátó vagy vezető forgalmazó a tőzsdén jegyez árat, akkor a tőzsdei árjegyzés eladási és vételi árfolyamának számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.

- Amennyiben a fentiek nem alkalmazhatóak, ám nyilvános piacon (pl. Budapesti Értéktőzsdén) elérhető, 30 napnál nem régebbi utolsó tőzsdei záróárfolyam, úgy ez az érték és az értékelési napig számított felhalmozott kamat az alapja a T napi piaci értékét meghatározásának.
- Bloomberg árjegyzés és nyilvános piacon elérhető, 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróárfolyam hiányában az értékelést az árjegyzők vagy kibocsátók által a letétkezelőnek küldött, adott instrumentumra közölt legutóbbi, 30 napnál nem régebbi nettó vételi és eladási árak számtani átlagával és az értékelés napjáig felhalmozott kamat összegével kell elvégezni.
- Nyilvános vagy letétkezelőnek küldött árjegyzés, és nyilvános piacon elérhető, 30 napnál nem régebbi tőzsdei záró árfolyam hiányában, amennyiben a kötvény vagy jelzáloglevél hozama kibocsátáskor egy nyilvános árjegyzésű értékpapír (például: forintban kibocsátott, elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű állampírok) és felár összegeként került meghatározásra, akkor a nyilvános árjegyzésű értékpapír aktuális hozama és a kibocsátáskori felár alapján modell alapú árazás alkalmazható. A modell alapú árazás esetében a nyilvános árjegyzésű értékpapír záró átlagos hozama minden hónap végén meghatározásra kerül. A kibocsátáskori felár alkalmazható, amennyiben a kibocsátás és az értékelés időpontja között jelentős változás nem áll be a kibocsátó kockázati megítélésében (például: rating változás). Jelentős változás esetén, a modellben a felárat is felül kell vizsgálni. A piaci értéke meghatározása a hónap végén rögzített hozam alapján kiszámított T napi árfolyam és a T napig felhalmozott kamat összege.
- Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a piaci ár meghatározásához a fix kamatozású és diszkont-papírok esetén – a kibocsátási tájékoztatóban szereplő kondíciók mellett a legutolsó kötési hozamból számítottan –, változó kamatozású eszközök esetén a legutolsó nettó bekerülési árfolyamot alapul véve, a kibocsátási tájékoztatóban szereplő kondíciók mellett meghatározott, adott napig felhalmozott kamat számításával kell meghatározni.

A Biztosító a befektetett eszközök számviteli értékelésénél nem él a valós értékelés lehetőségével. A könyv szerinti érték megállapításakor a lejáratall rendelkező értékpapírok esetében a bekerülési érték, az elhatárolt kamat, a névérték és bekerülési érték közötti lineáris módszerrel számolt időarányos különbözet, valamint az esetlegesen felmerült értékvesztés együttese kerül figyelembe vételre.

A Szolvencia II számítások során alkalmazott valós piaci értékelés, és a MSZSZ szerinti értékelés során alkalmazott, ettől eltérő értékelési módszer okozza a két érték közötti eltérést.

Strukturált értékpapírok

Ebbe a kategóriába nem tartoznak bele azok a fix hozamú értékpapírok, amiket szuverén államok bocsátanak ki. A strukturált értékpapírok a derivatívák valamennyi csoportját felölelik, beleértve a hitel-nemteljesítési csereügyleteket (credit default swaps – CDS), a csereügyleteket (constant maturity swaps – CMS) és a hitel-nemteljesítési opciókat (credit default options – CDO).

Az értékelés összhangban van a Szolvencia II kötvényekre vonatkozó megközelítésével. Az értékelést kontraktusonként végezzük, és annak értékét összegezzük.

A Biztosítónak jelenleg nincs ilyen eszköze.

Biztosítékkal fedezett értékpapírok

E tételhez tartoznak az eszközalapú értékpapírok (asset backed securities – ABS), a jelzálog-fedezetű értékpapírok (mortgage backed securities – MBS), a kereskedelmi jelzálog-fedezetű értékpapírok

(commercial mortgage backed securities – CMBS), a fedezett adóssághkötelezvények (collateralised debt obligations – CDO), a kölcsönrel fedezett kötelezvények (collateralised loan obligations – CLO) és a jelzáloggal fedezett kötelezvények (collateralised mortgage obligations – CMO).

Értékelésük összhangban van a Szolvencia II kölcsönöket és kötvényeket érintő megközelítésével.

A Biztosító közvetlen módon nem vásárol magas kockázatú, összetett biztosítékkal rendelkező értékpapírokat ezért a mérlegben ilyen értékpapírok nem szerepelnek. Egyes befektetési alapok azonban fektethetnek ilyen értékpapírokba, így nem zárható ki, hogy az alapok átvilágítása során ezek kis mértékben megjelenhetnek és figyelembe kell venni ilyen értékpapírokat a szavatolótőke-számítás során.

Kollektív befektetési vállalkozások

A befektetési alapok típusai:

- nyilvános/zártkörű kötvényalapok,
- nyilvános/zártkörű részvényalapok,
- nyilvános/zártkörű abszolút hozamú alapok,
- nyilvános/zártkörű árupiaci alapok,
- nyilvános/zártkörű ingatlan alapok,
- nyilvános/zártkörű pénzügyi alapok,
- nyilvános/zártkörű vegyes alapok,
- nyilvános/zártkörű származtatott alapok,
- nyilvános/zártkörű tőkevédett alapok.

Az értékelés a Szolvencia II alapelveinek megfelelően valós értéken történik.

Ezen instrumentumokat az alapkezelők által megadott, az alapok kezelési szabályzata szerinti értékelési elvek alapján meghatározott áron szerepeltetjük a Szolvencia II mérlegben. A Szolvencia II szavatolótőke-szükséglet számítása során az alapok átvilágítása megvalósul, ennek azonban csak a szavatolótőke-számításra van hatása, a mérlegben nem kell átvilágítást végezni.

Az eszközök értékelése a Biztosító eszközértékelési szabályzata alapján:

- a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyét az alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni;
- zárt végű befektetési alap befektetési jegye esetén az utolsó tőzsdei záróárfolyam és az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközérték közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni. Az utolsó tőzsdei záróárfolyam akkor alkalmazható, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi. A kockázati tőkealap-jegyeket is a zárt végű befektetési alapokra vonatkozó értékelési módszer alapján kell értékelni.

A MSZSZ szerinti mérlegben a Biztosító a befektetések számviteli értékelésénél nem él a valós értékelés lehetőségével. A könyv szerinti érték megállapításakor a lejárat nélküli értékpapíroknál a bekerülési érték és az esetleges értékvesztés kerül figyelembe vételre.

A Szolvencia II számítások során alkalmazott valós piaci értékelés, és a MSZSZ szerinti értékelés során alkalmazott, ettől eltérő értékelési módszer okozza a két érték közötti eltérést.

Származtatott termékek

A derivatívák két csoportra bonthatók:

- önálló, spekulatív pozíciót megtestesítő derivatívák,
- fedezeti ügyletek (piaci értékre vagy pénzáramra kötött).

A derivatívák értékszámítása a Szolvencia II alapján az értékelés időpontjában valós értéken történik. Ezen mérlegSORra kerül a pozitív valós értékkel rendelkező származtatott termékek értéke, negatív érték a származékos kötelezettségeknél kerül kimutatásra.

Az MSZSZ szerinti mérlegben az óvatosság elve alapján csak a derivatív ügyletek vesztesége kerül elszámolásra, ezért ez a mérlegSOR nem tartalmaz értéket. A derivatív ügyletek vesztesége a származékos kötelezettségeknél kerül kimutatásra.

A Biztosító közvetlen módon nem nyit spekulatív céllal derivatív pozíciókat, csak fedezeti pozíciók kerülhetnek ide. Egyes befektetési alapok azonban tartalmaznak spekulatív pozíciókat, így nem zárható ki, hogy az alapok átvilágítása során ezek kis mértékben megjelenhetnek és figyelembe kell venni a szavatolótőke-számítás során.

Az eszközök értékelése a Biztosító eszközértékelési szabályzata alapján:

- OpcióS ügyletek

A szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, akkor az értékelést az opció belső értékét és időértékét is figyelembe vevő módszerrel kell elvégezni. Ha mindezek nem lehetségesek, illetve nem tőzsdei ügyletek esetében, az opciót kizárólag a belső értéken kell értékelni, azaz az opció értéke ebben az esetben az opcióS kötés kötésí árfolyamának és az opcióS ügylet alapjául szolgáló termék utolsó záróárának különbözete vagy nulla közül a nagyobb érték.

- Határidős kereskedelem

A fordulónapi nyitott pozícióból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett fordulónapi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámolóár és kötéskori ár különbözetén kell értékelni.

- Swap

A letétkezelő belső értékelési szabályzata alapján kell értékelni.

Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével

Ezen a mérlegSORon az SII és a MSZSZ csoportosítási szempontja, és az értékelése is különbözik.

A Biztosító az SII szerint azon magas likviditású befektetéseket, melyek megfeleltethetők készpénznek, azaz azonnal átváltoztathatók egy számszerűsíthető pénzösszeggé és olyan kevés az idő a lejáratukig, hogy a változás kockázata valós értéken elhanyagolható, készpénz jellegű befektetésnek tekinti. Ennek megfelelően azok a betétek, amelyek esetében a lejáratig hátralévő idő 12 hónap vagy annál kevesebb a „Készpénz és készpénz-egyenértékesek” soron jelennek meg.

Ezen a mérlegSORon a Biztosító a 12 hónapnál hosszabb időtávra lekötött betéteket jeleníti meg.

A Szolvencia II alapelvei szerint a Szolvencia II érték meghatározásához a lejáratí értéket diszkontáljuk.

Az MSZSZ szerint a Biztosító a könyv szerinti érték megállapításakor minden lekötött betétet itt tart nyilván. A számviteli értékelés azonos módon történik az egy évnél rövidebb és az annál hosszabb időre lekötött betéteknél (lekötött összeg plusz felhalmozott kamat összeg kerül a mérlegbe).

Egyéb befektetések

Azok az „egyéb befektetett eszközök” tartoznak ide, melyek a korábban említett kategóriák egyikébe sem tartoznak. Erre példák lehetnek:

- egyéb befektetett eszközök – értékpapírosított követelések,
- egyéb tőkebefektetések,
- egyéb származékos ügyletek.

Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök

E tétel alatt az „egyéni számlán nyilvántartott, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás”-hoz tartozó elkülönített befektetések szerepelnek. A biztosítási bevételek alapvetően a mögöttes eszközalapok eredményétől függenek. Az eszközalapok eszközeit az egyéb befektetésektől elkülönítve kezeli és tartja nyilván a Biztosító.

Ezen elkülönített eszközök mind a Szolvencia II szerinti mérlegben, mind a MSZSZ szerinti mérlegben, valós értéken kerülnek kimutatásra, így a mérlegértékek megegyeznek.

Hitelek és jelzáloghitelek

A Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések

Ez a számla a következő pozíciókra bontható:

- szerződők tartozásai
- közvetítők tartozásai

A Biztosító az ügyfelekkel szemben fennálló követeléseit a Szolvencia II mérlegben a várható nemfizetés mértékével (törlési tartalékkal) csökkentett értékben mutatja ki. Mivel a kintlévőségek mindegyike éven belül esedékes, ezért diszkontálást nem alkalmaz a Biztosító.

A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek

A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegeknél a MSZSZ szerinti és a Szolvencia II mérlegérték különbsége az eltérő értékelésből fakad.

A MSZSZ szerinti mérlegben a Biztosító tartalékolási politikája tartalmazza, hogy mely típusú tartalékok képez viszontbiztosítási részt. A matematikai tartalékok, tételes függőkár-tartalékok és az IBNR tartalékok esetén a viszontbiztosításba adott hányadot a Biztosító a viszontbiztosítási struktúra és szerződésparaméterek alapján határozza meg. A költségtartalékok esetében a viszontbiztosító a belső kárrendezési költségtartalékokból nem részesedik.

A Biztosító a viszontbiztosítási struktúra és szerződési feltételek alapján határozza meg a viszontbiztosítóra jutó részt a kár- és kárköltség-kifizetések esetében is.

A Szolvencia II esetén a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek értékelése ugyanazokat az értékelési elveket követi, mint a biztosítási tartalékok értékelése. A Szolvencia II-ben a viszontbiztosításra számolt legjobb becslés nem a jövőbeni kötelezettséget csökkenti, hanem a mérlegben eszközként jelentkezik.

Itt is külön határozzuk meg a kárhoz és díjhoz, azaz a múltbeli károk rendezéséből adódó és a mérlegforduló utáni kockázatviseléshez kapcsolódó részt.

A kártartaléknál a MSZSZ szerinti tartalék viszontbiztosításba eső részét (a kockázatmentes hozamgörbe szerinti) diszkontálás nélkül határozzuk meg. A Szolvencia II-ben a kártartalékok viszontbiztosításba eső részéhez a MSZSZ szerinti mérleg szerinti kártartalék viszontbiztosításra jutó részét diszkontáljuk egy hónappal a kockázatmentes hozamgörbe alapján.

A kár viszontbiztosítóra eső részének legjobb becslését korrigálni kell a viszontbiztosító partner nemteljesítéséből eredő várható veszteséggel.

A díjtartalék rész kiszámításánál ugyanolyan homogén kockázati csoportokkal számolunk, és ugyanazokat a paramétereket, feltevéseket (kárhányad, törlési valószínűség stb.) alkalmazzuk, mint a biztosítástechnikai tartalékok legjobb becslésének számításakor. Ebben az esetben is egy hónapokra bontott cash-flow modell kiértékelése történik. Itt a cash-flow elemei a nem az ügyfél és a biztosító közötti pénzmozgást, hanem a biztosító és a viszontbiztosító közötti pénzmozgást (vizontbiztosítási díj, viszontbiztosítási szolgáltatás, viszontbiztosítási jutalék stb.) tartalmazzák.

Ez a viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülés lehet negatív előjelű is.

A MSZSZ szerinti mérleg és a Szolvencia II közötti eltérés a diszkontálásból adódik.

Viszontbiztosítási követelések

A Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

Követelések (kereskedés, nem biztosítás)

A követeléseket (esetleges értékvesztéssel csökkentett) bekerülési értéken értékeli a Biztosító a MSZSZ szerint. A Szolvencia II érték megállapításakor a Biztosító ezen a soron levő kintlévőségeit szintén bekerülési értéken értékeli, nem alkalmaz diszkontálást, mivel azok rövid lejáratúak. A Biztosító a követelés értékének megállapításakor 100% megtérüléssel számol, mivel követeléseinél a meg nem térülés hatása immateriális.

Saját részvények (közvetlenül birtokolt)

A Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

A szavatolótőke elemek és a lehívott, de még nem fizetett alaptőke után esedékes összegek

A Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

Készpénz és készpénz-egyenértékesek

A Biztosító Szolvencia II szerint ezen a soron mutatja ki az egy évnél rövidebb hátralevő lejáratúval rendelkező betéteit, illetve a számlapénzt és a készpénzt is. Az egy évnél hosszabb hátralevő lejáratúval rendelkező bankbetéteket a Biztosító a „Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével” soron mutatja ki.

A készpénzt és a házipénztárt bekerülési értéken értékeli a Biztosító. Általában a valós érték és az amortizált költségérték ugyanaz. Ha nem így volna, akkor szükséges átértékelni a Szolvencia II pozíció valós értékére.

A Biztosító az MSZSZ könyv szerinti érték megállapításakor csak a számlapénzt és készpénzt tartja itt nyilván. Ezek könyv szerinti és piaci értéke megegyezik (számlaegyenleg vagy a készpénz összege).

Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök

Ide tartozik minden eszköz, ami nem szerepelt más mérlegtételben.

A Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

D.2 Biztosítástechnikai tartalékok

A számítások alapelveinek bemutatása

Az arányosság elvéről

A Biztosító az arányosság elvét alkalmazza, amikor az életbiztosításoknál a kiegészítő kockázatok egy részét egybe veszi a főbiztosítással. Ezt az egyszerűsítést indokolja, hogy ezeknek a kiegészítőknél vagy nincs külön könyvelt díja, mert a főszerződés költségfedezetéből gazdálkodjuk ki, vagy a főbiztosítás díjához képest immateriális a díj. A szolgáltatás várható értéke minden esetben lényegesen a főbiztosítási szolgáltatások várható értéke alatt marad. Ezeknek a kiegészítőknél nincs külön törlési lehetősége, így addig érvényesek, amíg a főbiztosítás díjfizető. Így ez is megnehezítené a szeparálást.

A másik egyszerűsítés, amikor a piaci kockázatoknál a részvény-, ingatlan-, kamatrés- és deviza almodulok esetében nem számoljuk ki ezt a teljes portfólióra és levonjuk a unit-linked biztosítások kötelezettségeire eső hatását. Ehelyett csak a nem unit-linked szerződések fedezésére szolgáló eszközöket és kapcsolódó kötelezettségeket vesszük figyelembe. A különbség gyakorlatilag csak a UL szerződéseknel felszámított alapkezelési költség lecsökkenése, ami a volument és a tartamot figyelembe véve immateriális.

A Biztosító a partner általi nemteljesítési sokk bekövetkeztét követően azzal a feltételezéssel él, hogy az elszenvedett veszteség egy részét a szerződők viselik azáltal, hogy a jogszabályokban és a szerződésben foglalt garantált minimális hozamokon felül -a szerződés feltételeivel összhangban- nem kerül számukra visszajuttatásra a teljes diszkrécionális nyereségrészesedés.

A biztosítástechnikai tartalékok általános megállapításai

A biztosítástechnikai tartalékokkal kapcsolatban a Biztosító Aktuáriusi Funkciója a következő általános megállapításokat tette:

- A biztosítástechnikai tartalékokat a legjobb becslés és kockázati ráhagyás összegeként képezzük a teljes biztosítási üzletre. Explicit számításokat végeztünk minden jelentős biztosítási kötelezettségre. A kalkuláció módszertana összhangban van a kockázatok komplexitásával.
- A legjobb becslés számítása helytálló aktuáriusi és statisztikai módszereken és a Biztosító saját tapasztalati adatain alapszik.
- Teljes a modellezés, mert minden lényeges pénzmozgást figyelembe vesz. Különösen, hogy figyelembe veszi a károkat, költségeket, inflációt éppen úgy, mint a pénzügyi opciókat és garanciákat.

- Az állomány nagy részére a módszertan és a modellezés helyességét jól bizonyítja, hogy a tapasztalati eredményeket jól tükrözik. Az adatok mennyisége és minősége megfelelő.
- A számítási eredményeknél minden különbséget alaposan megvizsgálunk, és a modelleket tovább fejlesztjük, ahol szükséges.

A viszontbiztosítás általános megállapításai

A viszontbiztosítással kapcsolatban a Biztosító Aktuáriusi Funkciója a következő általános megállapításokat tette:

- A Biztosító jelenleg nem rendelkezik viszontbiztosítási szerződésekkel. A Biztosító jövőbeli stabil, nyereséges és szolvens működésére nincs befolyással a viszontbiztosítási program hiánya. Az Aktuáriusi Funckió az egyes kockázati kitétségek függvényében mérlegeli a viszontbiztosítási struktúra felülvizsgálatát és tesz javaslatot az Igazgatóságnak.

Alapadatok

A biztosítástechnikai tartalékok számításához szükséges alapadatokat a Biztosító biztosítástechnikai IT rendszere szolgáltatja. Az adatok megbízhatóak, korrekcióra, kiegészítésre nincs szükség. Az adatokkal kapcsolatos belső eljárásokra vonatkozóan fejlesztéseket a közeli jövőben nem tervezünk.

A termékek besorolása

A termékeket először homogén kockázati csoportokba (Homogeneous risk groups – a továbbiakban HRG) soroljuk, majd ezeket tovább csoportosítjuk üzletágakba (Line of Business – a továbbiakban LoB). A számításokat általában HRG-nként végezzük, és azok eredményeit összeadva kapjuk a LoB megfelelő értékét.

Besorolás

Üzletágak	Homogén kockázati csoportok
Nyeresség-részesedéssel járó biztosítás	ÉrtékŐr
	Aranytartalék
	Takarékoskönyv
	Hozamhalmozó
	PNYP Stabil
	Rendkívüli
	Nyugdíj Prémium
	HozamŐr + HaszonŐr
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Életút Program
	Hozamfix
	HozamŐr Plusz
	Trend
	PNYP Aktív
	Lendület
Egyéb életbiztosítás	HitelŐr
	Örökhagyó
	KÖT
	ÉletŐr

	Gyógyír kockázati rész
	PostaŐr
	Többi kockázati
Egészségbiztosítás	Gyógyír rák kockázat

15. táblázat: Termékek bemutatása homogén kockázati csoportonként

A legjobb becslés számítását termékek szintjén végezzük, azaz egy termék összes szerződését összegezzük. Nem teszünk különbséget a főbiztosítás és a különböző kiegészítők között, mert egyrészt nagyon kicsi lenne az így leválasztandó díj és szolgáltatás, másrészt a költségeket csak nagyon mesterkéltan lehetne szétosztani, harmadrészt a törlési valószínűségek valójában nem tudnak elválni egymástól, azaz egy szerződés baleseti halál kiegészítője sok esetben a főbiztosítással együtt szűnik meg, sem előbb, sem később, és a leválasztással ezt nehéz lenne biztosítani.

A biztosítástechnikai tartalékok meghatározása

A biztosítástechnikai tartalék két részből áll:

- legjobb becslés (Best Estimate) és
- kockázati ráhagyás (Risk Margin).

Egyetlen szerződésre, illetve állományra sem számítottunk biztosítástechnikai tartalékot egy összegben.

A legjobb becslésnél valóban a legjobb tudásunk szerinti becslést alkalmazzuk mindenféle biztonsági pótlékok nélkül. A tavalyi évvel megegyezően a legjobb becslés értéke a jövőbeni pénzáramok jelenértéke valószínűséggel súlyozott átlagának felel meg, amelyet az EIOPA által publikált vonatkozó kockázatmentes hozamgörbe figyelembevételével számítottuk ki.

A legjobb becslés számításakor használt pénzáram-előrejelzés meghatározása során figyelembe vettük a biztosítási kötelezettségek teljesítéséhez szükséges, azok teljes időtartamára szóló valamennyi materiális pénz be- és kiáramlást. A hagyományos életbiztosítások szerződési feltétel vagy törvényi kötelezettség szerinti, százalékos mértékű többlethozam visszajuttatását jövőbeli diszkracionális nyereségrészesedésnek tekintettük.

A legjobb becslés számításánál az opciók (például visszavásárlás, indexálás elfogadás, díjmentes leszállítás stb.) esetén figyelembe vettük a kötvénytulajdonosok korábban tapasztalt magatartását. Azaz a rendelkezésre álló statisztikáink alapján határoztuk meg ezeknek a valószínűségét, valamint az ezeket vezérlő főbb faktorokat.

A Biztosító portfóliójában a hosszú távú kötelezettségek aránya alacsony, ezért a szavatoló tőke hányados a kockázatmentes hozamgörbe extrapolációjának alapjául szolgáló feltevésekre nem érzékeny. 2017.12.31-es LTG hatástanulmányban a biztosítástechnikai tartalék növekmény kevesebb, mint 0,1% volt. Ellenben a hozamgörbe rövid- és középtávú szakaszainak megváltozására a szavatoló tőke hányados jelentős érzékenységet mutat, amit a Biztosító legalább negyedéves gyakorisággal monitoroz.

Nem alkalmaztunk sem volatilitási, sem illeszkedési kiigazítást, és az átmeneti intézkedések egyikét (a kockázatmentes hozamgörbe, illetve a biztosítástechnikai tartalék számítására vonatkozót) sem. A számításokban nem alkalmazunk sztochasztikát, nem generálunk más gazdasági scenáriót. Feltevéseink nem változtak lényegesen az elmúlt évi értékeléshez képest, a tartalékok változását legnagyobb részben az állomány és a hozamgörbe változása okozta.

Legjobb becslés (Best estimate)

A legjobb becslésnek (amit a továbbiakban BE-nek jelölünk) két fajtája van:

- a még be nem következett kárra vonatkozó BE (díjtartalék),
- a már bekövetkezett kárra vonatkozó BE (kártartalék).

Díjtartalék

Ez a referencia dátum utáni káresemények vonatkozásában adja meg a BE becslését.

Az életbiztosítási termékek döntő többségénél a díjtartalék kiszámolása Prophet program segítségével a következőképpen történik.

Kiszámítjuk termékszínten a jövőbeli pénzáramlást (cash-flow) havi bontásban, és ezt értékeljük ki az adott hozamgörbéből számított havi diszkontáló tényezővel. A cash-flow-ba bele vesszük

- a jövőbeli díjakat (negatív előjellel),
- szolgáltatásokat,
- költségeket, releváns adókötelezettségeket és
- jutalékokat (pozitív előjellel).

Nem számolunk azzal, hogy a kár bekövetkezése és kifizetése nem esik egy hónapra, mert itt az eltérést nem tartjuk jelentősnek.

Helyi gyakorlat, hogy nem éves szinten számoljuk a pénzáramlást, hanem havonta diszkontálunk. Ennek az a magyarázata, hogy az eszközök piaci értékének meghatározásánál sok esetben a diszkontált CF módszert alkalmazzuk. Az eszközeink lejáratá, kamatfizetése nem egyenletesen van az év folyamán elosztva. Ezért jelentős alulértékelés lenne pl. egy február 10-i esedékességet az előző év végi értékelésnél egy egész évvel visszadiszkontálva értékelni. Ezért számolunk ott havi diszkontálással. Mivel az eszközöknél havi diszkontálást alkalmazunk, akkor a korrekt ALM miatt a kötelezettségeknél is ezt kell alkalmazni.

A szerződés határa: a számítás a referencia dátum (reference date) időpontjában élő állomány adataira történik. A jövőbeli díjakat a Szolvencia II L2 szabályozásban meghatározottak szerint vesszük figyelembe.

A számítások során figyelembe vesszük a garantált lejáratú illetve haláleseti összegeket azon termékeknél, ahol ezek kifizetésére kötelezettségeket vállaltunk.

Tapasztalatunk alapján figyelembe vesszük, hogy a szerződők milyen valószínűséggel élnek a rendelkezésükre álló opciókkal, így különösen a visszavásárlás és a díjmentesítés lehetőségével.

Visszavásárlás esetén a díjtartalék terméktervben meghatározott részét fizetjük ki a jogosultaknak, és a visszavásárlási érték képezi a díjmentesített biztosítási összeg alapját. Az opciók lehívásának valószínűsége jelentősen befolyásolja a biztosítástechnikai tartalékok értékét.

A törlési adatok, illetve az opció lehívási valószínűségek paraméterei frissítésre kerülnek a legfrissebb adatok szerint évente.

Ugyancsak tapasztalati adatok alapján vesszük figyelembe biztosítottaink jövőbeni halandóságát.

A termékek sajátosságából adódóan megújításokkal nem kell külön számolnunk.

2022 Q4 időszaktól kezdődően a Biztosító esetén figyelembe vételre került a biztosítási pótdó a jövőben várható pénzáramlásokban, így részét képezi a Best Estimate számításoknak (a tervvel konzisztens módon, amennyiben pótdó kötelezettségre számít a biztosító).

A Postaőr, a Csoportos kockázati termékcsoporthoz nem Prophetal számolódnak, hanem a nem-élet BE számolásoknál alkalmazott technikával. Ezeket homogén veszélyközösségnek vesszük, nincs matematikai

tartalékuk, csak egy halandósági valószínűséget veszünk, többlethozamból az ügyfelek nem részesednek, és sok szempontból hasonlítható a pénzáramlási folyamatuk a nem-életes termékekhez.

Ennél a két HRG-nél, amit a nem-élet technikával számolunk, a különböző stresszeléseket (ezek a sokkolások: Life-Mortality, Lapse-down, Lapse-up, Life-Expenses, Life-CAT) az egyes paraméterek módosításával számoljuk ki.

Az egyes homogén kockázati csoportok díjtartalékainak a legjobb becslése a következő:

Üzletágak	Homogén kockázati csoportok	Legjobb becslés bruttó	Legjobb becslés VB része	Legjobb becslés nettó
Nyeresség-részesedéssel járó biztosítás	ÉrtékŐr	10 451 362 764	0	10 451 362 764
	Aranytartalék	17 873 076 865	0	17 873 076 865
	Takarékoskönyv	4 848 354 839	0	4 848 354 839
	Hozamhalmozó	145 699 407	0	145 699 407
	PNYP Stabil	15 620 163 360	0	15 620 163 360
	Rendkívüli	2 312 127 238	0	2 312 127 238
	Nyugdíj Prémium	1 078 030 020	0	1 078 030 020
	HozamŐr + HaszonŐr	122 108 383 789	0	122 108 383 789
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Életút Program	7 844 317	0	7 844 317
	Hozamfix	6 809 683 168	0	6 809 683 168
	HozamŐr Plusz	134 870 513	0	134 870 513
	Trend	119 628 847	0	119 628 847
	Lendület	1 358 776 812	0	1 358 776 812
	PNYP Aktív	479 292 036	0	479 292 036
Egyéb életbiztosítás	HitelŐr	0	0	0
	Örökhatyó	-5 871 276 022	0	-5 871 276 022
	KÖT	1 584 145	0	1 584 145
	ÉletŐr	-76 803 790	0	-76 803 790
	Gyógyír kockázati rész	0	0	0
	PostaŐr	-7 349 385	0	-7 349 385
	Többi kockázati	-138 168 238	0	-138 168 238
Egészségbiztosítás	Gyógyír rák kockázat	0	0	0
	Rákbiztosítás 2.	0	0	0
Összesen		177 255 280 684	0	177 255 280 684

16. táblázat: Díjtartalék legjobb becslése homogén kockázati csoportok szerint

Kártartalék

Az életbiztosításoknál a kártartalékot a MSZSZ szerint számolt tételes függőkár-tartalék, IBNR és ezek költségtartalékai egy hónappal diszkontált értékeként határozzuk meg, aminek helytállósága a kárkifizetések időbeli lefutása alapján került igazolásra.

Kockázati ráhagyás (Risk Margin)

A kockázati ráhagyás (Risk Margin) számolása a következő módon történik:

a kockázati ráhagyás a teljes biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségeknél a következő képletnek felel meg:

$$RM = CoC \cdot \sum_{t \geq 0} \frac{SCR(t)}{(1 + r(t+1))^{t+1}}$$

ahol

- a) CoC a tőke költség-rátát jelöli;
- b) az összeg valamennyi egész számra vonatkozik, beleértve a nullát is;
- c) $SCR_{RU}(t)$ a referencia vállalat szavatolótőke-szükségletét jelöli t év elteltével (az SCR_{RU} a leegyszerűsített SCR érték, ami csak az UW kockázatot, a viszontbiztosításból eredő partnerkockázatot és a működési kockázatot veszi bele a számításba);
- d) $r(t + 1)$ az alapvető kockázatmentes kamatlábat jelöli $t + 1$ év futamidő esetén.

A referencia vállalat jövőbeni szavatolótőke-szükségletének számításakor az egyes modulok jövőbeni szavatolótőke-szükségeit a következőképpen kerülnek meghatározásra (az MNB 21/2022. (XII. 12.) számú ajánlás 138. pontja szerinti hierarchiát alapul véve, az arányosság elvének figyelembevételével, a biztosító üzleti tevékenységében rejlő kockázatok jellegével, nagyságrendjével és összetettségével összhangban).

1. szint:

Az egyes kockázatok vagy részkockázatok közelítő meghatározása az SII Rendelet 58. cikk a) pontjában említettek szerint a jövőbeni szavatolótőke-szükségelek meghatározásához használandó néhány modulon belül.

Az életbiztosítási és működési kockázatokra az 1. szintű módszert alkalmazzuk.

Az életbiztosítási kockázaton belül az egyes részkockázatok jövőbeli értékét lineáris modellel becsüljük. Indokolt esetben használható más statisztikai módszer, megfelelő dokumentáltság és alátámasztás mellett az egyes részkockázatokra, amennyiben a lineáris modell nem ad megbízható becslést a jövőbeli értékekre.

A működési kockázat jövőbeli értékeinek meghatározásához rendelkezésre állnak a jövőbeli becsült értékei a legjobb becslésnek, megszolgált díjnak és BSCR-nek, továbbá a unit-linked költségeinek jövőbeli értékei, így minden jövőbeli időpontra alkalmazható a működési kockázat képlete.

2. szint:

Az SII Rendelet 58. cikk a) pontja szerint az elkövetkezendő évek szavatolótőke-szükségletének közelítő meghatározása az egyes modulokra, az adott jövőbeni évre vonatkozó nettó legjobb becslés és az értékelés időpontja szerinti nettó legjobb becslés arányának felhasználásával.

A partner és egészségbiztosítási kockázatra a 2. szintű módszert alkalmazzuk.

Mérlegelni kell a módszer alkalmazásához, hogy a biztosító kockázati profiljára vonatkozó feltevések az idők során változatlanok tekinthetők-e. Amennyiben az értékelési szempontok közül egy vagy több nem áll meg, a biztosító értékeli a feltevésektől való eltérés hatását. Ha az eltérés hatása a teljes kockázati ráhagyáshoz viszonyítva nem lényeges, akkor ez a módszer használható. Ellenkező esetben a biztosító megfelelően módosítja a képletet, vagy kifinomultabb módszert használ.

Az 1. és 2. szintű számítások után az SCR_{RU} a leegyszerűsített SCR érték, ami csak az UW kockázatot, a viszontbiztosításból eredő partnerkockázatot és a működési kockázatot veszi bele a számításba a Standard formula kalkulációs technikáját felhasználva. A számítás mind a $t=0$ -beli, mind a jövőbeli időpontokra elvégezhető.

Áttekintés a MSZSZ és a Szolvencia II szerinti Mérleg kötelezettség oldalának eltéréseiről

Az MSZSZ szerinti mérlegben a vonatkozó jogszabályok (Biztosítási törvény, 43/2015 kormányrendelet) szerint kiszámított számviteli biztosítástechnikai tartalékokat szerepeltetjük, míg a Szolvencia II szerinti mérlegben a fenti értékelési módszerekkel számított SII szerinti biztosítástechnikai tartalékokat.

Az SII díjtartalék eltér a számviteli biztosítástechnikai tartalékoktól. Ennek oka a két rendszer közötti eltérés: A jövőbeni halandósági, opciókra vonatkozó és hozam feltételezések eltérnek a két rendszerben, és az opciókat is csak a Szolvencia II-es rendszerben lehet figyelembe venni. A kártartalék csak az egy hónapos diszkonttal tér el a két rendszerben.

S.12.01. Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok

	(ezer Ft)	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
MSZSZ szerint meghatározott tartalékok		195 878 910	9 512 680			7 046 186			0	0	0
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010	0	0			0			0	0	0
Vizontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi											
vizontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0020	0	0			0			0	0	0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok											
Legjobb becslés											
Bruttó legjobb becslés	R0030	176 223 512		9 037 388	0		-5 862 824	0	0	0	179 398 076
Vizontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi											
vizontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080	0		0	0		0	0	0	0	0
Legjobb becslés mínusz a vizontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi vizontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	R0090	176 223 512		9 037 388	0		-5 862 824	0	0	0	179 398 076
Kockázati ráhagyás	R0100	2 253 553	15 501			1 128 526			0	0	3 397 580
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra											
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0110	0	0			0			0	0	0
Legjobb becslés	R0120	0	0	0	0		0	0	0	0	0
Kockázati ráhagyás	R0130	0	0			0			0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0200	178 477 065	9 052 889			-4 734 298			0	0	182 795 656

Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)			Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészségviszontbiztosítás (aktív viszontbiztosítás)	Összesen (életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás)
	Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések			
C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
484			0	0	212 438 260
0			0	0	0
0			0	0	0
	482	0	0	0	482
	0	0	0	0	0
	482	0	0	0	482
0			0	0	0
0			0	0	0
0	0	0	0	0	0
0			0	0	0
482			0	0	482

A Forinttól eltérő devizanemekkel nem számolunk, mert sem díjban, sem a szolgáltatásnál ez nem fordulhat elő.

Megítélésünk szerint a biztosítástechnikai tartalékok értékének kicsi a bizonytalansága:

- Egyrészt a portfólió mérete és az eddigi tapasztalatok jó közelítéssel becslik a felhasznált paramétereket.
- Másrészt a biztosítástechnikai tartalékokat szerződésenként számoljuk, és nem egy „átlagos” szerződés adatait használjuk.
- Harmadrészt rendszeresen összevetjük a több éve alkalmazott és ellenőrzött MSZSZ szerinti tartalékkal, és az eltérés okait és mértékét elemezzük.

A biztosítástechnikai tartalékok szintjében bekövetkezett változások a normál üzleti folyamat vagy a feltételezésekben bekövetkezett számításokkal alátámasztott változások eredményei, egyéb ok miatt lényeges változás nem történt.

Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök

Ide tartozik minden eszköz, ami nem szerepelt más mérlegkéteben.

A Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

D.3 Egyéb kötelezettségek

Függő kötelezettségek

A Biztosító nem rendelkezik ilyen forrással.

A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok

A Biztosító ezen a soron mutatja ki az MSZSZ szerinti mérlegben bemutatott céltartalékokat, azzal megegyező mértékben.

A céltartalékait, azok rövid lejáratú jellegére való tekintettel, a Biztosító nem diszkontálja.

Nyugdíj-szolgáltatási kötelezettségek

A Biztosító nem rendelkezik ilyen forrással.

Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek

A Biztosítónak nincs ilyen kötelezettsége.

Halasztott adókötelezettségek

A Biztosító jelenleg nem rendelkezik ilyen kötelezettséggel.

Származtatott termékek

A sor magyarázatát lásd a Származtatott termékek eszköszornál. A derivatív ügyletek vesztesége, negatív előjelű piaci értéke itt jelenik meg mind a Szolvencia II, mind az MSZSZ szerint.

A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek

A Biztosítónak nincs ilyen kötelezettsége.

Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek

Ez a pozíció tartalmazza azokat az összegeket, amelyek a biztosítások közvetítőinek járnak (pl. jutalék, ami jár a közvetítőnek, de a Biztosító még nem fizette ki).

Az értéket a MSZSZ mérlegből veszi át a Biztosító és hozzáigazítja a Szolvencia II mérlegstruktúrájához. A Biztosító nem alkalmaz diszkontálást mivel rövid lejáratú kötelezettségekről van szó.

Viszontbiztosítási kötelezettségek

Ezen a soron a viszontbiztosítóknak járó összegek kerülnek kimutatásra. Nem tartoznak ide a viszontbiztosítói letétek és követelések. Az értékelés megfelel a vonatkozó viszontbiztosítási követelések eszköz értékelésének.

A pozíció SII értékét a MSZSZ szerinti mérlegből veszi át a Biztosító, mivel a kötelezettségek egy éven belül esedékesek, ezért diszkontálást nem alkalmaz a Biztosító.

Kötelezettségek (kereskedés, nem biztosítás)

Ez a pozíció hasonló a követelésekhez (kereskedés, nem biztosítás) az eszköz oldalon, és tartalmazza a nem magánszemélyek felé fennálló kötelezettségeket.

Az értékelés harmonizál a neki megfelelő eszköz (kereskedés, nem biztosítás) értékelésével. A Szolvencia II szerinti mérlegben a Biztosító a MSZSZ szerinti értékkel megegyező értéket mutat ki. Mivel a kötelezettségek egy éven belül esedékesek ezért diszkontálást nem alkalmaz a Biztosító.

Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek

A Biztosítónak nincs ilyen kötelezettsége.

Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek

A Biztosító az MSZSZ szerinti alárendelt kölcsöneit ezen a soron mutatja ki. A Biztosító az alárendelt kölcsönből eredő kötelezettségeinek piaci értékét a Szolvencia II mérlegben diszkontált cash-flow modellel határozza meg.

Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek

Ide tartozik minden kötelezettség, amelyek nincsenek más mérlegtételekbe foglalva, jellemzően:

- technikai, átvezetési elszámolási számlák egyenlegei
- elhatárolt költségek.

Általában a valós érték és a MSZSZ szerinti könyv szerinti érték megegyezik. (Ezek eltérése esetén szükséges ártértékelést végezni a Szolvencia II mérlegben.) Mivel a kötelezettségek egy éven belül esedékesek, ezért diszkontálást nem alkalmaz a Biztosító.

D.4 Alternatív értékelési módszerek

'Mark-to-model' (a piachoz igazítás, benchmarking)

Az irányelvvel összhangban, ha a valós érték más módon nem megállapítható, a Biztosító alternatív értékelési technikákat alkalmaz. A Biztosító törekszik arra, hogy minél kevesebb esetben alkalmazzon modell-alapú értékelést.

Alternatív értékelési technikák használatakor olyan kockázatkijáratásokat hajt végre a Biztosító, amiket az aktív piacokon a piaci szereplők is tennének annak érdekében, hogy az összes lényeges kockázatot (mint a hitelkockázat és a likviditási kockázat) kezelni tudják. Az értékelési technikák közé tartoznak többek között az alábbiak:

- (a) szokásos piaci feltételek mellett lebonyolított, közelmúltbeli tranzakciókból kinyerhető információk felhasználása,
- (b) benchmark (legfőbb tulajdonságaiban azonos) eszközök árazásából nyert információk alapján
- (c) opcióárazási modellek, valamint
- (d) diszkontált pénzáram-elemzés (DCF).

Az értékelési modelleket a Biztosító rendszeresen frissíti mind az adatokat, a paramétereket és a feltételezéseket, mind a típust illetően annak érdekében, hogy azok pontosan tükrözzék az aktuális piaci állapotokat és mérvadóak maradjanak.

Amennyiben a Biztosító által közvetlenül vásárolt eszközökre valós piaci ár nem elérhető, illetve ha az irányelv által elvárt mély, likvid, transzparens (DLT) piac egy adott eszközre nem áll rendelkezésre, a Biztosító alternatív értékelési technikákat alkalmaz. A Biztosító befektetései csak kis hányada eshet ebbe a kategóriába. A zártkörű, nyilvános piacra nem bevezetett kötvénykibocsátásokon való részvétel a legjellemzőbb ezek közül. Bizonyos kötvények esetében bár nyilvános piacra be vannak vezetve, az adott piac nem aktív, ezért a papírok a nem nyilvános kötvényekhez hasonlóan viselkednek.

Amennyiben a kötvény kibocsátója árat jegyez a kötvényekre, a Biztosító ezt az árat fogadja el értékeléskor. Amennyiben a kötvény kibocsátója nem, de valamely forgalmazó jegyez rendszeres árat, akkor azt kell használni. Egyes vállalati kötvényeknél, ahol semmilyen rendszeres árjegyzés nincs, a Biztosító az elérhető nyilvános kötésekéből származó hozam adatok alapján értékeli. Egyes kötvényeknél árjegyzés van, de nem nyilvános és nem teljes körű, itt az utoljára tényleges tranzakciót eredményező ismert kötésekéből származó hozam adatok alapján értékeli a Biztosító. Amennyiben tényleges tranzakció nem áll rendelkezésre, de a kötvény valamely benchmark állampapírhoz árazott felárral került kibocsátásra, a Biztosító a felár és a benchmark állampapír aktuális árazásából modellt készít. Amennyiben ez sem elérhető, a Biztosító a kötvények várható cash-flowja alapján DCF modellt készít.

A modellhez használt input adatokat legalább évente felülvizsgálja (bekerüléskori hozam, kockázatmentes hozam, kibocsátó szolvenciájára vonatkozó nyilvánosan elérhető információk). A modellhez használt nyilvános adatok értékelését a Biztosító végzi, a nyilvánosságra kerülő adatok időbelisége, teljes körűsége előre nem biztosítható, ezért a modell alapú újraértékelés nagy értékbeli változást okozhat.

A Biztosító jelenleg a fenti értékelési technikák egy részét alkalmazza a portfólió kis részét kitevő eszközök esetében.

Amennyiben az átvilágított befektetési alapokban található olyan eszköz, amelyet alternatív értékelési technikákkal értékelt az alapkezelő, a Biztosító ezt az értéket elfogadja, amíg megalapozott oka nincs az ellenkezőjére.

D.5 Egyéb információk

A D.1-D.4 alfejezetekben leírtakon kívül nincsenek további lényeges információk.

E Tőkekezelés

E.1 Szavatoló tőke

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. szavatoló tőkéje:

S.23.01. Szavatoló tőke

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

		2024 YE Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlá- tozott	2. szint	3. szint	2025 YE Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlá- tozott	2. szint	3. szint
	(ezer Ft)	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	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											
Tőzsrészesítvénytőke (saját részesítvényekkel együtt)	R0010	1 990 964	1 990 964	0	0	0	1 990 964	1 990 964	0	0	0
A tőzsrészesítvénytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	R0030	2 052 432	2 052 432	0	0	0	2 052 432	2 052 432	0	0	0
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	R0070	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Elsőbbségi részesítvények	R0090	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Az elsőbbségi részesítvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Átértékelési tartalék	R0130	31 863 349	31 863 349	0	0	0	38 607 175	38 607 175	0	0	0
Alárendelt kötelezettségek	R0140	2 512 738	0	0	2 512 738	0	2 283 852	0	0	2 283 852	0
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatoló tőke-elemek	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Levonások											
A pénz- és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	R0290	38 419 483	35 906 745	0	2 512 738	0	44 934 423	42 650 571	0	2 283 852	0
Kiegészítő szavatoló tőke											
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan tőzsrészesítvénytőke	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részesítvények	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Akkreditív és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Akkreditív és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	R0360	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb kiegészítő szavatoló tőke-elemek	R0390	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

		2024 YE Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlá- tozott	2. szint	3. szint		2025 YE Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlá- tozott	2. szint	3. szint
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke												
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0500	38 419 483	35 906 745	0	2 512 738	0		44 934 423	42 650 571	0	2 283 852	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	38 419 483	35 906 745	0	2 512 738	0		44 934 423	42 650 571	0	2 283 852	0
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	38 419 483	35 906 745	0	2 512 738	0		44 934 423	42 650 571	0	2 283 852	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	36 512 391	35 906 745	0	605 646	0		43 605 554	42 650 571	0	954 983	0
Szavatolótőke-szükséglet	R0580	12 112 912						15 745 464				
Minimális tőkeszükséglet	R0600	3 028 228						4 774 914				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	R0620	317,2%						285,4%				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	1205,7%						913,2%				

		C0060	
Átértékelési tartalék			
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	35 906 745	
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	R0710	0	
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	0	
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	R0730	4 043 396	
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740	0	
Átértékelési tartalék	R0760	31 863 349	
Várható nyereség			
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP)			
– Életbiztosítási üzletág	R0770	11 244 069	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP)			
– Nem-életbiztosítási üzletág	R0780	0	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	R0790	11 244 069	

		C0060	
		44 650 571	
		0	
		2 000 000	
		4 043 396	
		0	
		38 607 175	
		12 443 270	
		0	
		12 443 270	

18. táblázat: Szavatoló tőke bemutatása (S.23.01.)

A rendelkezésre álló szavatoló tőke egyes elemeinek tárgyévi nyitó illetve záró értékét a fenti táblázat tartalmazza. Az egyes tőkeelemek kezelésében, besorolásában az év során nem történt változás.

Osztalék

A Biztosítónál nem történt osztalékfizetés a 2025. évben.

Az eszköz oldal eltérései

Az eszköz oldal egyes sorainak tárgyévi nyitó és záró értéke közti eltérését a korábban illetve a tárgyévben meghozott üzleti döntések következtében végrehajtott gazdasági események, az egyes sorok kalkulációjánál figyelembevett feltételezések, paraméterek, valamint külső körülmények változása együttesen eredményezte.

A kötelezettség oldal eltérései

A kötelezettség oldal egyes sorainak tárgyévi nyitó és záró értéke közti eltérését a korábban illetve a tárgyévben meghozott üzleti döntések következtében végrehajtott gazdasági események, az egyes sorok kalkulációjánál figyelembevett feltételezések, paraméterek, valamint külső körülmények változása együttesen eredményezte.

Alapvető szavatolótőke elemek áttekintése

Az alapvető tőkeelemek áttekintése az E fejezet elején található táblázatokban található.

A Biztosító tőkeszerkezete 4 elemből áll: jegyzett tőke, tőketartalék, átértékelési tartalék (reconciliation reserve) és alárendelt kölcsöntőke. Az első három elem Tier 1 (szintű tőkeelem) míg az alárendelt kölcsöntőke Tier 2 (szintű tőkeelem) besorolású.

A Biztosító négy Talanx csoporton belüli Biztosítótól vett fel alárendelt kölcsönt összesen 5M EUR értékben. Ezen kölcsönök felvételére 2014-ben és 2015-ben került sor. A Biztosító 2023 első felében lezajlott többségi tulajdonosváltásának keretében az új tulajdonos befolyásszerzésének feltétele volt, hogy a korábban a Talanx csoport által nyújtott alárendelt kölcsöntőkék teljes összegében visszafizetésre kerüljenek a hitelező partnereknek. A Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. ezzel együtt vállalta, hogy időben közvetlenül a régi alárendelt tőkeelemek visszafizetését megelőzően, azonos mértékű (összegű) alárendelt kölcsöntőkét bocsát a Biztosító rendelkezésére. A Gránit Biztosító Zrt. a Magyar Posta Életbiztosító Zrt. többségi tulajdonrész megvásárlásával vállalta, hogy megvásárolja és átveszi az Alárendelt Kölcsönszerződésből származó valamennyi jogot és kötelezettséget. Az alárendelt kölcsöntőke átruházásáról az MNB-t is folyamatosan tájékoztattuk. A Magyar Posta által nyújtott alárendelt kölcsöntőke szerződés változatlan maradt. Ennek következtében a Biztosító által tartott alárendelt kölcsöntőke mértékében a tranzakció hatására változás nem történt, az a korábbi összegében és feltételeivel került a Biztosító részére bocsátásra.

Az alárendelt kölcsönszerződések mindegyike eredetileg 5 éves felmondási idővel rendelkezik, és legkorábban a felvételt követő 5. évben mondható fel. Így a kölcsönök legkorábbi visszafizetése a felvételt követő 10. év.

Az Tier 1 szintre besorolt tőkeelemekre a Bizottság (EU) 2015/35 rendelet 71. cikke (1) bekezdésének e) pontjának való megfelelés céljából alkalmazott tőkeveszteség-elnyelési mechanizmus részlete úgy érvényesül, hogy az ide besorolt tőke elemeket a Biztosító ugyanezen rendelet 71. cikke (5) bekezdésének megfelelően leírja.

Jegyzett tőke

A részvénytőkét a Tier 1. szinten kell figyelembe venni. Ezt a tételt a MSZSZ mérlegből vesszük.

A befizetett többlet¹³ elszámolása a részvénytőkével kapcsolatban

A befizetett többletet a tőketartalék jelenti, melynek értékét az MSZSZ mérlegből veszi a Biztosító.

Átértékelési tartalék

Az átértékelési tartalék azt a tartalékot jelenti, mely tartalmazza a fel nem osztott számviteli nyereséget és áthidalja a különbséget a számviteli értékelés és az SII értékelés között.

¹³ A részvények névértéke és kibocsátási árfolyama közötti különbség.

Az átértékelési tartalékot a Szolvencia II szabályozás követelményei szerint az 1. szintű szavatolótőke elemei között kell figyelembe venni.

Az átértékelési tartalékot, mint az eszközöknek a Szolvencia II szerinti valós értéken elkészített mérlegében a kötelezettségeket meghaladó többletét kell kiszámítani, és a következőket kell levonni belőle:

- Saját részvények (amit a mérlegben az eszközök között tartanak nyilván);
- Előrelátható osztalékok és részesedések;
- Egyéb alapvető szavatolótőke elemek – az egyéb alapvető szavatolótőke elemek közé tartozik az összes szavatolótőke elem kivéve az alárendelt kötelezettségek és maga az átértékelési tartalék (a körkörös függések elkerülése végett). Ezen felül a saját részvényeket le kell vonni a részvénytőkéből;
- Elkülönítések alkalmazása miatt korlátozott szavatolótőke elemek – a korlátozott tőkeelemek rendszerint nem relevánsak Magyarországon. Ezért a „nem alkalmazandó” munkafeltevést használtuk.

Alárendelt kötelezettségek

Itt mutatja be a Biztosító az összes alárendelt kötelezettséget az alábbi felosztásban, minden tételnél megjelölve hogy Tier 1, 2, vagy 3 szintű.

Az alárendelt kötelezettségek mindhárom szinten figyelembe vehetők. Egy alárendelt kötelezettség sinthez rendelése az ilyen alárendelt kötelezettségre vonatkozó adott szerződéstől függ. Az alárendelt kötelezettségek rangban a kötelezettségek után következnek, ha a Biztosítót felszámolják vagy a Biztosító csődbe megy. A befektető számára magasabb kockázatért cserébe az alárendelt kötelezettségek viszonylag nagyobb éves megtérülést garantálnak. A Biztosító az alárendelt kötelezettségei megfelelnek azoknak a feltételeknek, hogy azokat Tier 2 szintre sorolja.

A halasztott nettó adókövetelések értékének megfelelő összeg

Jelenleg a Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

Egyéb tételek, amelyeket a felügyelő hatóság elfogad szavatolótőke elemként és fentebb nem kerülték meghatározásra

Jelenleg ez a tétel nem alkalmazható a Biztosítóra.

A mérlegben található szavatolótőke elemek, amelyeket az átértékelési tartaléknak nem kell reprezentálnia, és amelyek nem elégítik ki a Szolvencia II szavatolótőke elemekkel kapcsolatos követelményeket

Jelenleg ez a tétel nem alkalmazható a Biztosítóra.

A szavatolótőke-követelmény kielégítéséhez figyelembe vehető szavatolótőke elemek

Fennáll a szavatolótőke-szükségletnek (SCR) való megfelelés, ha az alábbi követelmények kielégülnek:

- az 1. sinthez tartozó figyelembe vehető összegek az SCR-nek legalább a felét kiteszik;

- a 3. szinthez tartozó figyelembe vehető összegek nem érik el az SCR 15%-át;
- a 2. és 3. szinthez tartozó figyelembe vehető összegek nem haladják meg a szavatolótőke-szükséglet 50%-át.

Ezen felül a szavatolótőke elemek limitjei az alábbiak szerint kapcsolódnak az SCR-hez:

- az 1. szint minden eleme, amelyik nem esik korlátozás alá, figyelembe vehető az SCR fedezésénél;
- a korlátozott elemek az 1. szinthez tartozó szavatolótőke elemek összességének 20%-áig vehetők figyelembe;
- a 20%-os limitet meghaladó korlátozott elemek, mint 2. szintű szavatolótőke elemek állnak rendelkezésre, feltéve, hogy megfelelnek a fent említett követelményeknek;
- a 2. szint elemeit az SCR 50%-áig lehet figyelembe venni azzal a feltétellel, hogy a figyelembe vehető 2. szintű elemek és a figyelembe vehető 3. szintű elemek összege nem haladhatja meg az SCR 50%-át;
- a 3. szintű elemeket az SCR 15%-áig lehet figyelembe venni azzal a feltétellel, hogy a figyelembe vehető 2. szintű elemek összege és a figyelembe vehető 3. szintű elemek összege nem haladhatja meg az SCR 50%-át.

A Biztosító szavatolótőke-szükséglete 100%-ban lefedhető 1-es szintű tőkeelemekkel

A figyelembe vehető szavatolótőke elemek, amelyek megfelelnek a minimális tőkekövetelménynek (MCR)

Az MCR-nak való megfelelés teljesül, ha a figyelembe vehető 1. szintű elemek összege kiteszi az MCR legalább 80%-át.

Ezen felül a szavatolótőke elemekre megállapított limitok a következőképpen kapcsolódnak az MCR-hez:

- minden 1. szintű nem korlátozott elem figyelembe vehető az MCR fedezeténél
- a korlátozott elemeket az összes 1. szintű elem 20%-áig lehet figyelembe venni
- a 20%-os limitet meghaladó korlátozott elemek, mint 2. szintű szavatolótőke elemek állnak rendelkezésre, feltéve, hogy megfelelnek a 2. szintű szavatolótőke elemekre vonatkozó követelményeknek
- a 2. szintű elemek az MCR 20%-ig vehetők figyelembe.

A Biztosító minimális tőkeszükséglete 100%-ban lefedhető 1. típusú tőkeelemekkel.

A szavatoló tőke alakulása az üzleti terv időhorizontján

Az erre vonatkozó információkat a C.7. fejezet tartalmazza.

A számviteli törvény szerinti saját tőke és a Szolvencia II mérlegben kimutatott eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete közötti különbségek

A számviteli törvény szerinti saját tőke és a Szolvencia II mérlegben kimutatott eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete közötti különbséget az eszközök és kötelezettségek D. fejezetben bemutatott értékelési különbségei indokolják.

E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

A szavatolótfőke-szükséglet (SCR) áttekintése

A Biztosító szavatolótfőke-szükségletét és minimális tőkeszükségletét a 2025. év végi záró adatok alapján számította, a szavatolótfőke-szükségletet a Standard Formula segítségével határozta meg; (részleges) belső modellt illetve vállalat-specifikus paramétereket nem alkalmaz. A Biztosító egyszerűsítéseket olyan mértékben alkalmaz csak, melyek az arányosság elve szerint nem materiálisak, azaz alkalmazásuk nem eredményez lényegesen eltérő számítási eredményt.

A számításokat MS Excel alapú eszköz segítségével végeztük el.

A számítások eredményét az alábbi táblázat mutatja.

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. szavatolótfőke-szükséglete:

S.25.01. Szavatolótfőke-szükséglet – a standard formulát alkalmazó biztosítók esetén
Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

		2024 YE			2025 YE		
		Bruttó szavatolótfőke-szükséglet	Biztosító-specifikus paraméterek	Egyszerűsítések	Bruttó szavatolótfőke-szükséglet	Biztosító-specifikus paraméterek	Egyszerűsítések
	(ezer Ft)	C0110	C0090	C0100	C0110	C0090	C0100
Piaci kockázat	R0010	8 095 624		0	7 525 560		0
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	740 826			1 380 493		
Életbiztosítási kockázat	R0030	17 127 161	0	0	16 625 705	0	0
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	0	0	0	0	0	0
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	0	0	0	0	0	0
Diverzifikáció	R0060	-5 032 821			-5 180 270		
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	0			0		
Alapvető szavatolótfőke-szükséglet	R0100	20 930 790			20 351 488		

A szavatolótfőke-szükséglet kiszámítása

	(ezer Ft)	C0100	C0100
Működési kockázat	R0130	1 611 249	5 226 550
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	-8 917 789	-7 868 000
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	-1 511 338	-1 964 575
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	0	0
Szavatolótfőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200	12 112 912	15 745 464
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	0	0
Szavatolótfőke-szükséglet	R0220	12 112 912	15 745 464
A szavatolótfőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk			
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400	0	0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótfőke-szükséglet összesen	R0410	0	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótfőke-szükséglet összesen	R0420	0	0
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótfőke-szükséglet összesen	R0430	0	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótfőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440	0	0

19. táblázat: Szavatolótfőke-szükséglet bemutatása (S.25.01.)

Figyelembe vettük, hogy az életbiztosítási szerződések egy csoportjánál a befektetési kockázatot a szerződő viseli, ez hatással van a tőkeszükséglet értékére.

A **szavatolótfőke-szükséglet** 30%-kal nőtt, a következő hatásokat érdemes külön kiemelni: az default és működési kockázat nőtt a legnagyobb mértékben, a piaci kockázat nőtt és az életbiztosítási kockázat kis mértékben csökkent. Az életbiztosítási kockázat 1,1%-os csökkenését a költség, a törlesztés és a mortalitási kockázat változása okozza..

A fenti tényezők együttesen eredményezték a szavatolótfőke-megfelelés 31,8 százalékpontos csökkenését.

Részletes áttekintés az egyes kockázatokra vonatkozóan az előző év vége, valamint a vizsgált időszak vége között:

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.	2024	2025
Tőke megfelelési-mutató (CAR)	317,2%	285,4%
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	12 112,9	15 745,5
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke	38 419,5	44 934,4
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	12 112,9	15 745,5
Piaci kockázat	6 035,2	6 320,8
Partner általi nemteljesítési kockázat	452,2	1 380,5
Életbiztosítási kockázat	8 816,1	8 720,0
Működési kockázat	1 611,2	5 226,6
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	12 013,0	12 483,5
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségnyelő képessége	-8 917,8	-7 868,0
A halasztott adók veszteségnyelő képessége	-1 511,3	-1 964,6
MCR	3 028,2	4 774,9
A minimális tőkeszükségletet fedező rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke	36 512,4	43 605,6
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	1205,7%	913,2%

20. táblázat: Szavatolótőke-szükséglet változásának bemutatása

Összefoglalás

A Biztosító szavatolótőke-megfelelése kiváló (285,4%), a rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőkéje 44 934 M Ft, szavatolótőke-szükséglete 15 746 M Ft.

A szavatolótőke-szükséglet alakulása az üzleti terv időhorizontján

Az erre vonatkozó információkat a C.7. fejezet tartalmazza.

Minimális tőkekövetelmények (MCR) áttekintése

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. minimális tőkeszükséglete:

5.28.01.01. Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan
Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

		2024 YE		2025 YE	
		(ezer Ft)	C0010		C0010
MCR ₁₁ Result		R0010	0		0

	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (vizont-biztosítás / különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (vizontbizto-sítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (vizont-biztosítás / különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (vizontbizto-sítás nélkül)
(ezer Ft)	C0020	C0030	C0020	C0030
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó	R0020	0	0	0
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0030	0	0	0
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0040	0	0	0
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0050	0	0	0
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0060	0	0	0
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0070	0	0	0
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0080	0	0	0
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0090	0	0	0
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0100	0	0	0
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0110	0	0	0
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	R0120	0	0	0
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0130	0	0	0
Nem arányos egészség-vizontbiztosítás	R0140	0	0	0
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	R0150	0	0	0
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	R0160	0	0	0
Nem arányos vagyon-vizontbiztosítás	R0170	0	0	0

Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan
Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

		2024 YE		2025 YE	
		(ezer Ft)	C0040		C0040
MCR ₁ Result		R0200	2 927 916		4 774 914

	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (vizontbiztosítás/k különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (vizontbizto-sítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (vizontbiztosítás/k különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (vizontbizto-sítás nélkül)
(ezer Ft)	C0050	C0060	C0050	C0060
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210	106 198 184	0	0
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	R0220	21 997 493	0	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási kötelezettségek	R0230	9 261 067	0	0
Egyéb életbiztosítási (élet-vizontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-vizontbiztosítási) kötelezettségek	R0240	0	0	0
Teljes kockázatot tőke az életbiztosítási és élet-vizontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében	R0250	0	110 893 293	105 434 922

Overall MCR calculation	(ezer Ft)	C0070	C0070
Lineáris MCR	R0300	2 927 916	4 774 914
SCR	R0310	12 112 912	15 745 464
MCR felső korlátja	R0320	5 450 811	7 085 459
MCR alsó korlátja	R0330	3 028 228	3 936 366
Kombinált MCR	R0340	3 028 228	4 774 914
MCR abszolút korlátja	R0350	1 553 000	1 570 000

Minimális tőkeszükséglet	R0400	C0070	C0070
		3 028 228	4 774 914

21. táblázat: Minimális tőkeszükséglet bemutatása (5.28.01.)

A minimális tőkeszükséglet számításához az alábbi alapadatokat használtuk fel: a nettó biztosítástechnikai tartalékok összege 185 261 millió forint, a kockázati tőkeérték összege 105 435

millió forint. A minimális tőkeszükséglet a biztosítástechnikai tartalékok növekedésével párhuzamosan szintén növekedett.

Összefoglalás

A Biztosító minimális tőkeszükségletet fedező rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőkéje 43 606 M Ft, minimális tőkekövetelménye 4 775 M Ft, így a figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya 913,2%.

E.3 Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során

A Biztosító nem alkalmazza az almodult az SCR számítás során.

E.4 A Standard Formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések

A Biztosító nem alkalmaz belső modellt.

E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése

A Biztosító esetében még nem fordult elő nem megfelelés az MCR- és SCR- követelményeknek.

E.6 Egyéb információk

A Biztosító nem használ biztosítós-specifikus paramétereket.

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

A Biztosító számára a székhelye szerinti felügyelet nem írt elő többlettőke-követelményt. Az MNB azonban a piac összes szereplőjétől, így a Biztosítótól is elvárja a szavatolótőke-szükséglet felett 50% volatilitási tőkepuffer meglétét, amelynek a Biztosító mind jelenleg, mind a középtávú üzleti terv teljes időhorizontján megfelel.

Ábrák és táblázatok jegyzéke

1. ábra: A Biztosító szervezeti felépítése.....	22
2. ábra: Kockázatkezelési folyamat	38
1. táblázat: Kockázatok csoportosítása	8
2. táblázat: A szavatolótőke-megfelelés áttekintése	9
3. táblázat: A Biztosító egyszerűsített eredménykimutatása.....	14
4. táblázat: Biztosítási díjak, kárigények és költségek üzletágak szerint (S.05.01.).....	16
5. táblázat: Egyéb bevételek alakulása.....	20
6. táblázat: Egyéb ráfordítások alakulása	20
7. táblázat: Főbb kockázatkezelési intézkedések	36
8. táblázat: Kockázatok osztályozása.....	39
9. táblázat: Kockázatkezelés szervezete.....	45
10. táblázat: Kockázati kategóriák bemutatása.....	60
11. táblázat: Egyes kockázati kategóriákért felelős területek.....	61
12. táblázat: Standard Formula kockázatainak bemutatása	62
13. táblázat: Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség bemutatása.....	68
14. táblázat: A Biztosító mérlege (S.02.01.)	75
15. táblázat: Termékek bemutatása homogén kockázati csoportonként	87
16. táblázat: Díjtartalék legjobb becslése homogén kockázati csoportok szerint	89
17. táblázat: Biztosítástechnikai tartalékok bemutatása (S.12.01.)	92
18. táblázat: Szavatoló tőke bemutatása (S.23.01.).....	98
19. táblázat: Szavatolótőke-szükséglet bemutatása (S.25.01.).....	102
20. táblázat: Szavatolótőke-szükséglet változásának bemutatása	103
21. táblázat: Minimális tőkeszükséglet bemutatása (S.28.01.).....	104