Fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentés

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

2018. május

Tartalom

Összefoglaló 6

Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása 6

A Társaság főbb adatai 6

Piaci pozíció 2017.12.31. (MNB statisztika alapján) 6

Biztosítási tevékenység bemutatása 6

Irányítási rendszer 7

Kockázati profil 7

Befektetési stratégia 8

Szavatolótőke-megfelelési értékelés és Tőkekezelés 8

Összefoglalás 9

A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása 10

A.1 Üzleti tevékenység 10

A Társaság főbb adatai 10

A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása 13

Bruttó díjbevétel 13

Új szerzés 13

Szokásos vállalkozási eredmény 16

Kárráfordítás 16

Jutalékok és egyéb szerzési költségek 16

Igazgatási költségek 16

Befektetési állományok és hozamok 16

Egyéb bevételek és ráfordítások 16

Kockázatmérséklési technikák 16

A.3 Befektetési tevékenység bemutatása 17

Befektetési stratégia 17

A saját tőkében közvetlenül elismert bármely nyereségekre vagy veszteségekre vonatkozó információ 19

A.4 Egyéb tevékenységek bemutatása 19

A.5 Egyéb információk 19

B Irányítási rendszer 20

B.1 Általános információk az irányítási rendszerről 20

Igazgatóság 21

Felügyelőbizottság 22

Javadalmazási politika 24
B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények 26
Kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek 26
Az adott feladattal történő megbízásra vonatkozó értékelési eljárás 27
Eseményvezérelt értékelési eljárás 28
B.3 Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést 30
Kockázati stratégia 30
Kockázati keretösszeg 31
Materialitási limitek 32
Kockázatkezelési folyamat 32
Kockázatkezelés 36
Határ- és küszöbértékek rendszere 36
Befektetési kockázatok menedzsmentje 36
Kockázatjelentés 39
A kockázatkezelés szervezeti felépítése 40
ORSA 42
B.4 Belső ellenőrzési rendszer (Internal Control System; ICS) 45
A belső ellenőrzési (ICS) rendszer 45
A megfelelőség-biztosítási funkció 46
B.5 Belső ellenőrzési feladatkör 49
Szabályzat 49
Függetlenség és tárgyilagosság biztosítása 50
Belső ellenőrzés tevékenysége 50
Ellenőrzések lebonyolítása 51
Jelentéskészítés 51
Utóellenőrzés és nyomon követés 51
Tevékenységi jelentés 52
Tanácsadói funkció 52
B.6 Aktuáriusi feladatkör 52
B.7 Kiszervezés 53
Kiszervezési politika 53
Kiszervezett tevékenységek 54
B.8 Egyéb információk 55
C Kockázati profil 56

C.1 Biztosítási kockázat 59
C.2 Piaci kockázat 60
C.3 Hitelkockázat (Nemteljesítési kockázatok) 62
C.4 Likviditási kockázat 63
C.5 Működési kockázat 65
C.6 Egyéb jelentős kockázatok 65
Csoporton belüli jelentős ügyletek: 66
C.7 Egyéb információk 67
Információ a jelentéstételi időszak alatt alkalmazott vagy bevezetett minden jelentős kockázatmérséklési technikáról 67
Érzékenységvizsgálatok és stressztesztek 67
Egyéb információk 68
D Szavatolótőke-megfelelési értékelés 69
D.1 Eszközök 72
Goodwill (Cégérték) 72
Halasztott szerzési költségek 72
Immateriális javak 72
Halasztott adókövetelések 72
Nyugdíjszolgáltatások többlete 73
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések 73
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével) 73
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével) 74
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is 74
Tőzsdén jegyzett és nem jegyzett részvények 74
Kötvények 75
Államkötvények és vállalati kötvények 75
Strukturált értékpapírok 76
Biztosítékkal fedezett értékpapírok 76
Kollektív befektetési vállalkozások 76
Származtatott termékek 77
Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével 78
Egyéb befektetések 78
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök ... 78

Hitelek és jelzáloghitelek ... 79
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések ... 79
A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek ... 79
Viszontbiztosítási követelések ... 80
Követelések (kereskedés, nem biztosítás) ... 80
Saját részvények (közvetlenül birtokolt) ... 80
A szavatolótőke elemek és a lehívott, de még nem fizetett alaptőke után esedékes összegek ... 80
Készpénz és készpénz-egyenértékesek ... 80
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök ... 80
D.2 Biztosítástechnikai tartalékok ... 81
A számítások alapelveinek bemutatása ... 81
Alapadatok ... 82
A termékek besorolása ... 82
A biztosítástechnikai tartalékok meghatározása ... 83
Áttekintés a MSZSZ és a Szolvencia II szerinti Mérleg kötelezettség oldalának eltéréseiről ... 86
D.3 Egyéb kötelezettségek ... 88
Függő kötelezettségek ... 88
A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok ... 88
Nyugdíj-szolgáltatási kötelezettségek ... 88
Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek ... 88
Halasztott adókötelezettségek ... 88
Származtatott termékek ... 88
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek ... 89
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek ... 89
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni kötelezettségek ... 89
Viszontbiztosítási kötelezettségek ... 89
Kötelezettségek (kereskedés, nem biztosítás) ... 89
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek ... 89
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek ... 89
Az alárendelt kölcsöntőke értékelési elveit lásd továbbá az E.2 fejezet Alapvető szavatolótőke elemek áttekintése részében. ... 90
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek ... 90
Lízing megállapodásból eredő jövőbeni kötelezettségek ... 90
D.4 Alternatív értékelési módszerek ... 90

D.5 Egyéb információk 91
E Tőkekezelés 92
E.1 Szavatolótőke 92
Alapvető szavatolótőke elemek áttekintése 94
E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet 97
A szavatolótőke-szükséglet (SCR) áttekintése 97
Összefoglalás 99
Minimális tőkekövetelmények (MCR) áttekintése 99
Összefoglalás 102
E.3 Az időtartam-alapú részvénypiaci kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során 102
E.4 A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések 102
E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése 102
E.6 Egyéb információk 102

Összefoglaló

Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

A Társaság főbb adatai

Név: Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

Jogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

A Társaság tulajdonosai:

Magyar Posta Zrt. (33,1%) és a német Talanx International AG (66,9%)

A Társaság többségi tulajdonosa a Talanx vállalatcsoport, mely a díjbevétel alapján a harmadik legnagyobb német biztosítócsoport és a legnagyobb európai biztosítási csoportok egyike.

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, minden postán elérhetők a biztosítási szolgáltatások.

A Társaság 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.
- Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás: az ún. unit linked életbiztosítások.
- Egyéb életbiztosítás: ide azok az életbiztosítások tartoznak, amelyek nem sorolhatók az előző két kategóriába. Általában itt a tisztán kockázati - és a csoportos életbiztosítások vannak.

Piaci pozíció 2017.12.31. (MNB statisztika alapján)

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

- Élet piaci részesedés: 13,1%.

Biztosítási tevékenység bemutatása

Bruttó díjbevétel

Összesen:	60 271,1 M Ft
ebből egyszeri díj:	50 928,1 M Ft[1]
ebből folyamatos díj:	9 342,9 M Ft

Az előző évhez képest a Társaság összességében 0,9%-os növekedést ért el. Az egyszeri díjas termékek 0,3%-kal, a folyamatos díjasok 4,7%-kal növekedtek.

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

Szokásos vállalkozási eredmény

A Társaság szokásos vállalkozási eredménye 1 112 M Ft volt, amely megfelel a tervezettnek.

Osztalék

A Társaság tulajdonosai 13 évi működést követően 2017 áprilisában először döntöttek osztalékfizetésről, melynek mértéke 662 M Ft volt.

Irányítási rendszer

A Társaság 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 vezérlőelvek figyelembevételével határozza meg a biztosítási tevékenység folyamatainak végrehajtási szabályait. A Társaság 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 Társaság 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 Társaság javadalmazási és ösztönzési rendszerének kialakítása során alapelv, hogy a szabályozás szavatolja a Társaság biztonságos és prudens működését, valamint nem ösztönöz a Társaság kockázatvállalási limitjeit meghaladó kockázatok vállalására.

A Társaság irányítási rendszerében 2017. évben lényeges változás nem történt.

Kockázati profil

A Társaság kockázati profilja tartalmazza valamennyi, a Társaság által azonosított jelentős kockázatot. A Társaság 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 Formula számítást). Emellett a biztosítók további, egyedi kockázatokkal is szembesülnek (pl. stratégiai, operatív, külső környezetből származó kockázatok (pl. adókockázatok) stb.), melyeket minden társaság, így a Társaság is saját módszertan szerint kezel és értékel.

Áttekintés:

Kockázat (fejezetszámmal)	SF által lefedett kockázat	SF által le nem fedett kockázat
C.1. Biztosítási kockázat	✓	
C.2. Piaci kockázat	✓	
C3. Hitelkockázat	✓	
C.4. Likviditási kockázat		✓
C.5. Működési kockázat	✓	✓
C.6. Egyéb lényeges kockázatok		✓

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.

A Társaság legjelentősebb kockázatai:

A Társaság legjelentősebb kockázatai a befektetésekhez kapcsolódó piaci kockázat, valamint az életbiztosítási kockázatok. A teljes, 11,4 Mrd Ft-os szavatolótőke-szükségletből az előbbi 8,5 Mrd Ft-ot, az utóbbi 2,9 Mrd Ft-ot tesz ki. Ezek a kockázatok teljes mértékben összhangban vannak a tevékenység jellegével, valamint a Társaság méretével.

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

A Társaság termékpalettáján 2017-ben két új termék jelent meg: Egy egyszerű költségstruktúrájú, folyamatos díjfizetésű nyugdíjbiztosítás, amely nem jelent változást a kockázati profilban. Valamint egy folyamatos díjfizetésű, ötéves tartamú élet- és betegségbiztosítás, melynek fő kockázata a daganatos megbetegedések. Ezzel a termékkel a kockázati profilban új kockázat jelenik meg, ugyanakkor a tapasztalt biztosító partnerrel közös termékfejlesztés, valamint a VB fedezet a kockázatot csökkenti.

Befektetési stratégia

A Társaság tőkebefektetéseit az általa lebonyolított biztosítási ügyletek fajtáinak és a vállalat struktúrájának figyelembevételével úgy alakítja ki, hogy az a legnagyobb biztonságot és jövedelmezőséget érje el a mindenkori fizetőképesség, a megfelelő összetétel és diverzifikáció megőrzése mellett. A befektetési kockázatok kezelése a Társaságnál a mindenkori jogszabályoknak megfelelően történik. A Társaság 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.

Szavatolótőke-megfelelési értékelés és Tőkekezelés

Áttekintés a szavatolótőke-megfelelésről:

[2] A Társaság 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."

millió Ft	2016 Tény	2017 Tény
Szavatolótőke-szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatolótőke	**23 980**	**29 127**
Szavatoló-tőke szükséglet	**10 644**	**11 409**
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	**225,28%**	**255,31%**

A Társaság szavatolótőke-megfelelése stabil, és 2017 folyamán jelentősen nőtt az előző évhez képest.

A **rendelkezésre álló szavatolótőke** 21,5%-os emelkedésének fő forrása a Társaság eredményességének növekedése, amely látszik a MSZSZ szerinti beszámolóban is. A rendelkezésre álló szavatoló tőke meghatározásában figyelembe vettük a tervezett 616 millió forint 2018-ban fizetendő osztalékot is, amely csökkenést eredményezett a rendelkezésre álló szavatoló tőkében.

A Társaság tőkekezelésében nem történt változás, nem került sor tőkeemelésre, vagy –kivonásra.

A **szavatolótőke-szükséglet** 7%-os növekedésének fő oka a piaci kockázat 26%-os emelkedése. A szavatolótőke-szükségleten belül továbbra is ez a domináns kockázat, ezen belül is a részvénykockázat és az ingatlankockázat a legjelentősebb, 3,9 milliárd és 3,1 milliárd forint szavatolótőke-szükséglettel. A piaci kockázat növekedését a részvénykockázat növekedése okozta, mely nem közvetlen, hanem befektetési alapokon keresztüli kitettség, s a növekedés mértéke nem okozott jelentős kockázatnövekedést a Társaság számára. A partnerkockázat jelentősen csökkent a tárgyidőszak végére, köszönhetően a nagyobb diverzifikációnak, a kisebb kitettségnek és a javuló partnerminősítések miatt. Az életbiztosítási kockázatból eredő szavatolótőke-szükséglet elsősorban a csökkenő törlési kockázat miatt 10%-kal csökkent előző év végéhez képest.

A vizsgált időszakban a szavatolótőke-szükséglet számításában módszertani váltás történt: a felügyeleti ajánlással összhangban a jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedésekkel kapcsolatban, amely az FDB és a tartalékok veszteségelnyelő hatásának jelentős emelkedésével járt, ez csökkentette a szavatolótőke-szükségletet.

A fenti tényezők együttesen eredményezték a szavatolótőke-megfelelés 30 százalékpontos javulását.

Összefoglalás

A Társaság szavatolótőke-megfelelése kiváló (255,3%), a rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatolótőkéje 29.127 e Ft, szavatolótőke-szükséglete 11.409 e Ft.

A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

A.1 Üzleti tevékenység

A Társaság főbb adatai

Név: Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

Jogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

A Társaság tulajdonosai:

Magyar Posta Zrt. (33,1%) és a német Talanx International AG (66,9%)

A Társaság többségi tulajdonosa a Talanx vállalatcsoport.

A Talanx-csoport alapadatai és struktúrája

- A Talanx a díjbevétel alapján a harmadik legnagyobb német biztosítócsoport és a legnagyobb európai biztosítási csoportok egyike.
- A Talanx AG a frankfurti tőzsdén, az MDAX-ban, valamint a varsói tőzsdén jegyzett.
- A Talanx öt üzleti területen működik:
  - Lakossági Üzletág - Németország
  - Lakossági Üzletág - Nemzetközi
  - Ipari biztosítások
  - Viszontbiztosítás (Nem-élet viszontbiztosítás, Élet- és egészségbiztosítás)
  - Csoportszintű szolgáltatások

A Talanx vállalatcsoporton belül a Társaság a Nemzetközi Lakossági Üzletághoz tartozik, mely a Talanx International AG tulajdonába tartozó társaságokat foglalja magába. Így a Társaságnak is közvetlenül a Talanx International AG a többségi tulajdonosa.

A kisebbségi tulajdonos, Magyar Posta Zrt. alapadatai és struktúrája

A Magyar Posta Magyarország egyik legnagyobb vállalatcsoportja és foglalkoztatója 30 000 munkavállalóval, 2700 szolgáltató hellyel.

A Magyar Posta öt üzleti területen működik:

- Levél és csomag
- Pénzügyi szolgáltató
- Díjbeszedés
- Egyetemes postai szolgáltató

A Társaság termékei a Magyar Posta pénzügyi szolgáltatásai közé tartoznak.

A Társaságnak nincs fióktelepe.

Felügyeleti hatóság:

Magyar Nemzeti Bank

1013 Budapest, Krisztina krt. 39.

Telefon: (+36 80) 203-776

e-mail: ugyfelszolgalat@mnb.hu

Internet: http://www.mnb.hu

A Talanx Csoport felügyeleti hatósága:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

53117 Bonn, Graurheindorfer Str. 108, Németország

Telefon: + 49 228 / 4108 - 0

E-Mail: poststelle@bafin.de

A Társaság külső könyvvizsgálója:

KPMG Hungária Kft.

Székhely: 1134 Budapest, Váci út 31., Magyarország

Telefon: +36 1 887 7100

Fax: +36 1 887 7101

E-mail: info@kpmg.hu

A Társaság 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 2017.12.31. (MNB statisztika alapján)

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

- Élet piaci részesedés: 13,1%.

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. alkalmazottainak létszáma (teljes munkaidős egyenértékes): 35,5 fő.[3]

[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.

2017-ben nem történt olyan jelentős üzleti vagy más esemény, amelynek lényeges hatása lett volna a Társaság működésére és üzleti eredményére. Az üzleti stratégia nem változott.

A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

Áttekintés az előző évhez, valamint a tervhez képest

A Társaság kizárólag Magyarország területén folytatja tevékenységét.

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

Eredménykimutatás (millió Ft)	2016 Tény	2017 Tény	2017 Tény /2016 Tény
Bruttó díjelőírás	59 713	60 271	0,9%
Viszontbiztosítónak átadott díj	-36	-40	11,1%
Nettó díjelőírás	59 677	60 231	0,9%
Meg nem szolgált díjak tartalékának változása	-58	-62	6,6%
Nettó megszolgált díj	59 619	60 169	0,9%
Biztosítástechnikai eredmény befektetésekből	5 589	5 165	-7,6%
Károk ráfordításai	-48 282	-50 172	3,9%
Unit-linked és egyéb biztosítástech. tartalékok változása	-12 571	-10 745	-14,5%
Működési költségek	-3 136	-3 389	8,1%
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	-25	-1	-94,9%
Biztosítástechnikai eredmény	1 195	1 027	-14,0%

Bruttó díjbevétel[4]

Összesen: 60 271,1 M Ft

ebből egyszeri díj: 50 928,1 M Ft[5]

ebből folyamatos díj: 9 342,9 M Ft

Az előző évhez képest a Társaság összességében 0,9%-os növekedést ért el. Az egyszeri díjas termékek 0,3%-kal, a folyamatos díjasok 4,7%-kal növekedtek.

Új szerzés

(ezer Ft)	2016	2017
Életbiztosítások összesen	**36 191 110**	**41 574 507**
Egészségbiztosítás	0	33 462
Nyereség-részesedéssel járó biztosítás	35 750 181	41 290 327
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	384 752	191 170
Egyéb életbiztosítás	56 177	59 548

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

Az egyszeri + eseti díjas új szerzés volumene kismértékben (0,3%) nőtt.

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.

A folyamatos díjas termékek új szerzése éves díjban (APE) 14,4%-kal csökkent az előző évhez képest. Ennek elsődleges oka, hogy a Hozamhalmozó termék értékesítése megszűnt a jogszabályi változások és az alacsony hozamkörnyezet miatt. A hagyományos folyamatos díjas életbiztosítások új szerzése éves díjban (APE) 7%-kal nőttek.

A Társaság 2017-ben bevezetett egy új rákbiztosítási terméket (PostaGyógyír), mely az egészségbiztosítási ágazatba tartozik.

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-viszontbiztosítási kötelezettségek		Összesen
		Egészség-biztosítás (direkt biztosítás)	Nyereség-részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Egyéb életbiztosítás	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészség-biztosítási kötelezettsé-gekhez kapcsolódó járadékok	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészség-biztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettsé-gekhez kapcsolódó járadékok	Egészség-viszont-biztosítás	Élet-viszont-biztosítás	
	(ezer Ft)	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Díjelőírás										
Bruttó	R1410	9 327	430 828	58 765 606	1 065 334	0	0	0	0	**60 271 095**
Viszontbiztosítók részesedése	R1420	1 245	0	16 669	22 065	0	0	0	0	**39 979**
Nettó	**R1500**	**8 082**	**430 828**	**58 748 937**	**1 043 269**	**0**	**0**	**0**	**0**	**60 231 116**
Megszolgált díjak										
Bruttó	R1510	8 185	430 828	58 720 768	1 049 446	0	0	0	0	**60 209 227**
Viszontbiztosítók részesedése	R1520	1 245	0	16 669	22 065	0	0	0	0	**39 979**
Nettó	**R1600**	**6 940**	**430 828**	**58 704 100**	**1 027 380**	**0**	**0**	**0**	**0**	**60 169 248**
Kárráfordítás										
Bruttó	R1610	951	909 477	59 782 741	184 477	0	0	0	0	**60 877 646**
Viszontbiztosítók részesedése	R1620	236	0	1 408	4 671	0	0	0	0	**6 315**
Nettó	**R1700**	**715**	**909 477**	**59 781 333**	**179 805**	**0**	**0**	**0**	**0**	**60 871 331**
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások										
Bruttó	R1710	328	-2 244	8 435	2 321	0	0	0	0	**8 841**
Viszontbiztosítók részesedése	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Nettó	**R1800**	**328**	**-2 244**	**8 435**	**2 321**	**0**	**0**	**0**	**0**	**8 841**
Felmerült költségek	R1900	13 441	179 770	2 904 393	474 734	0	0	0	0	**3 572 338**
Egyéb költségek	**R2500**									**0**
Összes költség	**R2600**									**3 572 338**

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

Szokásos vállalkozási eredmény

Az Társaság szokásos vállalkozási eredménye 1112 M Ft volt.

Kárráfordítás

A teljes kárkifizetés 50 Mrd Ft volt, mely 2%-al magasabb az előző évinél. A kárkifizetés legnagyobb része nyereség-részesedéssel járó egyszeri díjas biztosításokra történt visszavásárlások voltak.

Jutalékok és egyéb szerzési költségek

A jutalékok[6] és egyéb szerzési költségek összességében 3%-kal csökkentek az előző évhez képest.

Igazgatási költségek

Az igazgatási költségek előző évhez 21%-kal nőttek, az éves terv szintje alatt sikerült tartani a szintjüket.

Befektetési állományok és hozamok

A nyereség-részesedéssel járó egyszeri díjas bevételeknek köszönhetően a befektetési állomány nőtt az előző évhez képest, míg a befektetési eredmény csökkent (-8%). A növekvő befektetési állomány mellett csökkenő hozameredmény oka a csökkenő hozamkörnyezet. (Az MNB alapkamat 2016. május 25. óta 0,9%, amely történelmi mélypontot jelent. Az átlagos befektetési hozam folyamatosan csökken, mivel a lejáró eszközök újrabefektetése csak alacsonyabb hozamszinten lehetséges.)

Egyéb bevételek és ráfordítások

Az egyéb ráfordításokban a szokásos egyéb tételek mellett a biztosítási adó jelent meg, melynek mértéke 2017-ben 3,1 millió Ft volt.

Kockázatmérséklési technikák

A C7. fejezet tartalmazza az erre vonatkozó információkat.

[6] A jutalékok bruttó értelemben, azaz VB jutalék nélkül, az elhatárolt szerzési költségek levonása után értendők.

A.3 Befektetési tevékenység bemutatása

Befektetési stratégia

Egy biztosítónak a tőkebefektetéseit az általa lebonyolított biztosítási ügyletek fajtáinak és a vállalat 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 Társaságnál a mindenkori jogszabályoknak megfelelően kell, hogy történjen.

A Társaság 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 Társaság 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.

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

„A Biztosítónak befektetéseit az általa lebonyolított biztosítási ügyletek fajtáira és a vállalat 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 Társaság 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 Társaság kockázatviselési képességének és a szabályozási követelményeinek való megfelelés. A Társaságnál alkalmazott limitrendszer határ- és küszöbértékei kijelölik a befektetési osztályok súlyozásának korlátait.

A belső szabályzatok, mint a Befektetési Szabályzat, az Eszközértékelési Szabályzat, a Likviditási Politikai és Szabályzat, a Szabályzat a Befektetési Kockázatokról, valamint a folyamatosan aktualizált Befektetési Politika célja a kockázatok folyamatos kontrollja, melyet a befektetési vezető mellett az ALM bizottság, a Risk Committee, a kockázatkezelési vezető (CRO), a Talanx csoport kockázatelemző-kezelő csoportja, valamint esetenként, döntési helyzetekben a Társaság Igazgatósága felügyel.

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

A Társaság 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 befektetésekből adódó bevételekre és kiadásokra vonatkozó információ:

ezer Ft

Eszközkategória	Portfólió	Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez tartott eszközök	Osztalék	Kamat	Bérleti díjak	Nettó nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség
C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
1 - Államkötvények	1 – Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	0	49 529		-3 738	38 904
1 - Államkötvények	1 – Életbiztosítás	2 – Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	0	4 350 339		241 559	5 354 245
2 - Vállalati kötvények	1 – Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	0	447 441	0	26 729	190 047
2 - Vállalati kötvények	1 – Életbiztosítás	2 – Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	0	559 321	0	-106 686	9 265
3 - Saját tőke	1 – Életbiztosítás	2 – Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	2 795	0		0	21 758
3 - Saját tőke	1 – Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	9 824	0		13 162	49 264
4 - Kollektív befektetési vállalkozások	1 – Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	0	0	0	495 487	2 485 806
4 - Kollektív befektetési vállalkozások	1 – Életbiztosítás	2 – Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	0	0	0	0	33 508
7 - Készpénz és betétek	1 – Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	0	1 956	0	0	0
7 - Készpénz és betétek	1 – Életbiztosítás	2 – Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	0	6 839	0	0	-129

A saját tőkében közvetlenül elismert bármely nyereségekre vagy veszteségekre 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 Társaság halasztott adó kötelezettséget is számol.

A.4 Egyéb tevékenységek bemutatása

A Társaság egyéb lényeges bevételeinek és ráfordításainak részletezését és alakulását a Társaság nyilvános éves jelentése tartalmazza.

Egyéb bevételek levezetése

ezer Ft

Megnevezés	2016.	2017.	Változás eFt-ban	Változás %-ban
Kapott támogatások	0	0	0	0,00%
Céltartalék felhasználás	5 229	9 006	3 777	72,23%
Értékesített tárgyi eszközök bevételei	3 638	7 173	3 535	97,17%
Elévült kötelezettségek	-76	1 297	1 373	-1806,58%
Egyéb	46 514	47 961	1 447	3,11%
Összesen:	**55 305**	**65 437**	**10 132**	**18,32%**

Egyéb ráfordítások alakulása

ezer Ft

Megnevezés	2016.	2017.	Változás eFt-ban	Változás %-ban
Értékesített tárgyi eszközök nettó értéke	1 911	2 653	742	38,83%
Céltartalék képzés	9 005	11 811	2 806	31,16%
Egyéb adók	144 264	136 407	-7 857	-5,45%
Biztosítási adó	3 912	3 118	-794	-20,30%
Támogatások	9 060	9 185	125	1,38%
Hitelezési veszteség	21	4 472	4 451	21195,24%
Egyéb ráfordítás	4 076	9 125	5 049	123,87%
Összesen:	**172 249**	**176 771**	**4 522**	**2,63%**

A fentieken kívül az Egyéb tevékenységek témában a pénzügyi, ill. operatív lízing megállapodásokra vonatkozóan szükséges nyilatkozni, melyet a D3. 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 Társaság 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 Társaság 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, minden FB ülésen. 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 kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek név szerint a B2. fejezetben találhatók.

A Társaság 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 Társaság 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, Felügyelő Bizottsági 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).

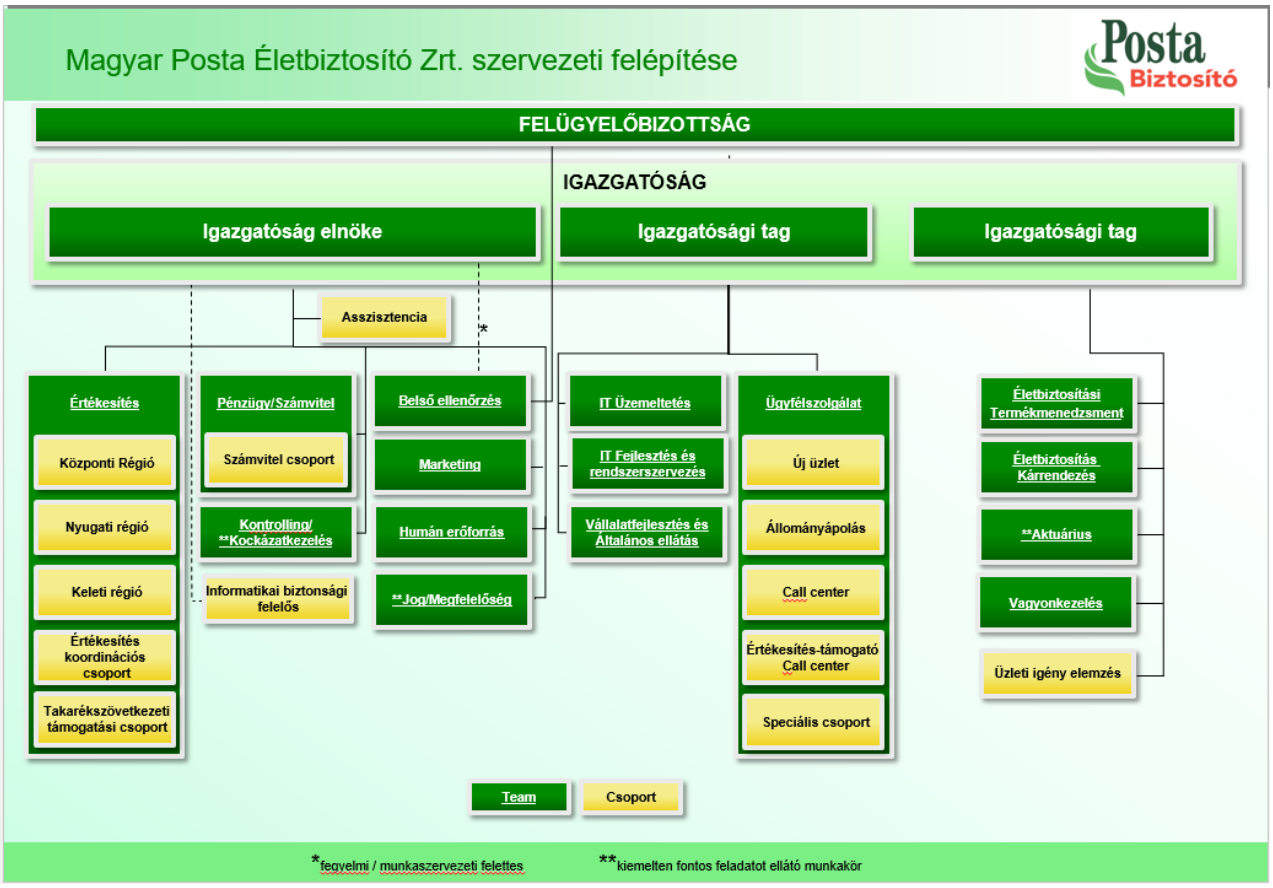
E belső szabályokban hierarchikus rendszerben a Szervezeti és működési szabályzatból, a Meghatalmazási és hatáskör szabályzatból és a Jogosultságkezelési szabályzatból kiindulva az egyes ügyrendeken át a konkrét munkavállalói szinten megjelenő munkaköri leírásokig jelennek meg a felelősségi és jogkörök.

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

A belső javadalmazási és ösztönzési rendszer összhangban van és megfelel a Felügyelet által kiadott elvárásoknak.

A Társaság 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 személyeket a szervezeti ábrán külön is kiemelésre kerültek.



A Társaság operatív ügyvezető testülete az Igazgatóság, mely kétheti rendszerességgel ülésezik. Minden lényeges operatív döntés jóváhagyása ezen a szinten történik.

További intézményesített szinten ülésező bizottságként az ALM, valamint a Kockázati Bizottság működnek negyedéves gyakorisággal.

Emellett éves rendszerességgel látja el a Felügyelőbizottság az auditbizottság hatáskörébe rendelt feladatokat, illetve a Felügyelőbizottság tagjaiból álló Személyzeti bizottság illetékes az igazgatósági tagok bónuszcéljainak meghatározásában és azok kiértékelésében. Ezen felül, ahogy az operatív működés indokolja, értelemszerűen ad hoc döntési bizottságok is alakulhatnak, hozhatnak döntéseket.

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 fő feladat- és felelősségi köre az Igazgatóság ügyrendjének 3§-a szerint:

Döntés:

- a Közgyűlés összehívásáról, illetve a Közgyűlésen az Igazgatóság által határozathozatalra előterjesztett javaslatokról és ajánlásokról,
- egy éves és annál hosszabb távú vállalkozástervezésről,
- a tervtől való eltérés következtében szükségessé vált korrigáló intézkedések bevezetéséről,
- üzemi megállapodásokról,
- a Társaság képviseletéről szervezetekben és egyesületekben,
- tartós kötelmi jogviszonyt szabályozó szerződések megkötése, módosítása és megszüntetése, amennyiben futamidejük az 5 évet meghaladja, vagy évente több mint 500.000,00 € összegű fizetési kötelezettséget írnak elő. Ez a rendelkezés nem érinti a biztosítási, munka- és szolgálati szerződéseket, amennyiben azok nem vezető alkalmazottra vonatkoznak.

Felügyelőbizottság

Fő feladat- és felelősségi köre a Felügyelőbizottság ügyrendje 3§-a szerint:

3.1. A Felügyelőbizottság jogosult megvizsgálni a közgyűlés elé terjesztendő valamennyi jelentést, az alábbi témákkal kapcsolatos jelentések vizsgálata azonban kötelező a Felügyelőbizottság számára függetlenül attól, hogy a döntés a Részvénytársaság mely szervének hatáskörébe tartozik:

- az Alapszabály megállapítása és módosítása, ha a Polgári Törvénykönyv másként nem rendelkezik
- az alaptőke felemelése és leszállítása, ha a Polgári Törvénykönyv másként nem rendelkezik
- az egyes részvénysorozatokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvényfajták, osztályok átalakítása
- a Részvénytársaság más részvénytársasággal való egyesülésének, szétválásának jogutód nélküli megszűnésének, valamint más társasági formába való átalakulásának elhatározása
- a számviteli törvény szerinti beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról a közgyűlés csak a Felügyelőbizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat, ha a Polgári Törvénykönyv másként nem rendelkezik
- döntés átváltoztatható vagy elővásárlási jogot biztosító kötvény kibocsátásáról
- 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. Vizsgálatának eredményét a Felügyelőbizottság elnöke, vagy egyik elnökhelyettese 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. A jelentések ezen rend szerinti minősítése nem fosztja meg a Felügyelőbizottságot azon jogától, hogy saját elhatározása alapján bármely jelentés vizsgálatát elvégezze.

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

3.4. Az Igazgatóság alábbi intézkedéseihez a Felügyelőbizottság előzetes jóváhagyása szükséges:

a) a mindenkori éves terv;

b) leányvállalat létesítése és megszüntetése bel- és külföldön;

c) konszern-társaságokban és más vállalatokban való részesedés megszerzése, elidegenítése bel- és külföldön;

d) Alapszabály módosítását nem igénylő lényeges új tevékenység megkezdése, vagy meglévő tevékenység megszüntetése;

e) idegen kötelezettség átvállalása, különösen kezességvállalás, patronátusi nyilatkozat kiadása és hasonló kötelezettségvállalás a szokásos üzleti tevékenységbe tartozó ügyek kivételével;

f) általános meghatalmazás kiadása és visszavonása;

g) az üzemi idősellátás kereteit meghaladó ellátási igények biztosítása;

h) hosszú távú (3 éven túli) vállalati és együttműködési szerződések megkötése és megszüntetése;

i) jutalékelőleg-kifizetés 250 ezer euró felett;

j) 1 millió euró feletti ingatlanügyletek.

3.5. A Részvénytársaság belső ellenőrzési szervezete a Felügyelőbizottság irányítása alatt működik, de felette a munkáltatói jogokat az Igazgatóság gyakorolja. A Felügyelőbizottság ennek alapján jogosult a Részvénytársaság belső ellenőrzési szervezetét egyes vizsgálatok elvégzésével megbízni. A Részvénytársaság belső ellenőrzési szervezete köteles a Felügyelőbizottságnak az elvégzett ellenőrzést követően jelentést tenni.

3.6. A Felügyelőbizottság a tagjaiból személyzeti bizottságot hoz létre, amely 3 személyből áll. A személyzeti bizottság állapítja meg az Igazgatóság tagjainak díjazását illetve jutalékát.

3.7. A Felügyelőbizottság, mint Auditbizottság az alábbi feladatokat látja el:

a) a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;

b) a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése;

c) javaslattétel a könyvvizsgálóra és díjazására;

d) a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése,

e) a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények, összeférhetetlenségi és függetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, a könyvvizsgáló által a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatán kívül a részvénytársaság részére nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel kísérése, valamint - szükség esetén - az Igazgatóság számára intézkedések megtételére való javaslattétel;

f) a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel a szükséges intézkedések megtételére;

g) az igazgatóság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében;

h) a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának a figyelemmel kísérése.

A Felügyelőbizottság évente minimum két alkalommal ülésezik, melynek keretében a kiemelten fontos feladatkörök rendszeres beszámolására is sor kerül.

A Felügyelő Bizottság tagjai tiszteletdíjban részesülnek, mely az éves rendes közgyűlést követően kerül részükre kifizetésre, a mindenkori érvényes adó- és járulékszabályoknak megfelelően.

Javadalmazási politika

A Társaság a javadalmazási és ösztönzési rendszerének egyik alapelve, hogy a szabályozás szavatolja a Társaság biztonságos és prudens működését, összhangban álljon a Társaság üzleti stratégiájával, kockázatviselő képességével, céljaival, értékeivel és hosszú távú érdekeivel.

A javadalmazás ennél fogva nem ösztönözhet a Társaság 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 Társaság azon jogát, hogy pénzügyi helyzetét stabilan fenntartsa.

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

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 Társaság nem alkalmaz a javadalmazásra vonatkozó előírások megkerülésére alkalmas technikákat.

Javadalmazási elemek meghatározása

Javadalmazás alatt a Társaság által a jelen szabályzat alanyi hatálya alá tartozó személyek részére közvetlenül vagy közvetten, pénzbeli, természetbeni vagy egyéb formában nyújtott juttatás. A Társaság alkalmazott gyakorlata szerinti javadalmazások elemei:

Alapbér

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

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

Az alapbér kifizetése – ha a munkaviszonyra vonatkozó szabály, vagy a Felek megállapodása ettől eltérően nem rendelkezik – az Mt. rendelkezéseivel összhangban havonta utólag történik. Az alapbér köréhez kapcsolódnak a további bérjellegű juttatások, így különösen a túlmunkára fizetett túlórák és egyéb bérpótlékok. A bérrendszer konzisztenciájának fenntartása, a szükséges szabályozás(ok) megalkotása és betartatása a Humán erőforrás team feladata és felelőssége. Általános bérfelülvizsgálat és béremelés vonatkozásában a költségkeretek figyelembe vételével az Igazgatóság rendelkezik döntési kompetenciával.

Az Igazgatóság tagjai számára tiszteletdíj formájában megállapított javadalmazás a javadalmazási politika alkalmazása szempontjából alapbérnek minősül, az Igazgatóság tagjainak tiszteletdíjának meghatározása a tulajdonos képviselőivel kötött megállapodás keretében történik. A jelentéstételi időszakban az Igazgatóság tagjainak javadalmazása nem változott.

Teljesítményfüggő javadalmazás:

Az Társaság az egyéni jövedelemcsomagok kialakításakor minden munkavállaló esetében teljesítményfüggő jövedelemelemet – 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 e szabályzat meghatározásaira hivatkozik (Ft-ban meghatározott abszolút értékű bónuszok). A fentieken túlmenően eseti megbízás keretében rendkívüli bónusz kiírása is lehetséges.

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

Az igazgatósági tagok és a teamvezetők éves bónuszának kiértékelése és kifizetése a fenti általános szabályoktól eltérően az alábbi szabályozás szerint történik:

A teamvezetők esetében az adható éves bónusz mértékét a munkaszerződés rögzíti, mely az adott üzleti évre meghatározott egyéni és/vagy vállalati célokból épül fel. Ezek kiértékelésüket követően keletkeztetik a megszolgált bónuszt. Esedékességét tekintve a megszolgált bónusz két komponensből áll. Az egyik komponens egy normál esedékességű komponens, melynek kifizetés időpontja megegyezik az általános (nem teamvezetői) éves bónusz kifizetési időpontjával.

A másik komponens egy halasztott esedékességű komponens, melynek kifizetése az érintett üzleti évet követő három év (halasztási időszak) lejártát követő éves rendes Közgyűlés utáni hónapban történik. A kétkomponensű (halasztott kifizetés) módszer 2016-ban került bevezetésre a Szolvencia II szabályozás azon elvárásának eredményeként, hogy a bónuszrendszer megakadályozza a túlzott kockázatvállalást.

A bónuszjogosultság nem áll fenn, ha a Társaságok szavatoló tőke fedezettsége 100% alá esik, az érintett vezető bizonyíthatóan csalást követett el, illetve belső szabályozást súlyosan sértett, vagy olyan súlyos hibát követett el, amely komoly kárt eredményezett a cégnek.

A jelentéstételi időszakban a teljesítményfüggő javadalmazás nem változott.

Béren kívüli, természetbeni juttatások

- Cafeteria rendszer keretén belül biztosított juttatások
- Szolgálati gépjármű
- Szolgálati mobiltelefon
- Egyéb eseti juttatások.

A Társaság minden munkavállaló számára Cafeteria juttatást biztosít, a Cafeteria rendszer keretén belül adható juttatások körét és mértékét a mindenkori Cafeteria szabályzat határozza meg.

B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények

Kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek

A Szolvencia II keretirányelvben megfogalmazott követelmények értelmében a Társaság 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 Társaság vezetését ténylegesen ellátó személyek, azaz az Igazgatóság tagjai, a Felügyelőbizottság tagjai valamint a kiemelten fontos feladatkör ellátásáért felelős személyek (Megfelelőség-biztosítás, Belső ellenőrzés, Kockázatkezelés, Aktuáriusi terület) kötelesek megfelelni.

A szakmai alkalmasság fogalma a szakmai képzettségi követelményeket foglalja magában. Ezek a személyek kötelesek igazolni, hogy szakmai képzettségük, 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 Társaság vezetését ténylegesen ellátó személyeknek igazolniuk kell a pozíció ellátásához szükséges szakmai megfelelőségüket, és ennél fogva megfelelő vezetési tapasztalattal, valamint a Társaság 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.

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

A „tisztességesség” fogalma a Társaság vezetését ténylegesen ellátó és a kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek személyes üzleti megbízhatóságát 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 Társaság érdekében végzett tevékenység függetlenségét és a Társaság érdekeinek kötelező szem előtt tartását. A kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek kiválasztási folyamatát a „Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági szabályzat” (Fit & Proper Szabályzat) rögzíti.

A kiemelten fontos feladatkör ellátásáért felelős személyekre vonatkozó szakmai képesítési követelmények szorosan idomulnak az adott irányítási feladatkör sajátosságaihoz.

A következő alapelemeket szükséges kiemelni:

- Szakmai ismeretek
- Piaci ismeretek
- Nyelvtudás és
- 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.)-ben meghatározott legalább 3 év vezetői gyakorlat az irányadó.

A 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 Társaság 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 Társaságra 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 Társaság 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).
- A vezető személyiségének megváltozása, a Társaság nem megfelelő képviselete a nyilvánosság előtt (pl. helytelen magatartás tanúsítása nyilvánosan).
- 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 kiemelten fontos feladatkört ellátó személyre szakmai képzettségével kapcsolatban új tényekre, információkra derül fény.
- A vezetővel kapcsolatos új tényekre, információkra derül fény, ami alapján kétségessé válik, hogy képes-e megbízható és körültekintő módon ellátni feladatait.

A pozícióhoz kapcsolódó jellemzők:

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

A Társaság 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 Társaság nem tart fenn sem kiegészítő nyugdíj-, sem előrehozott nyugdíj-rendszert.

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

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

A Társaság a Talanx vállalatcsoport tagjaként saját kockázatkezelési rendszert hozott létre, melynek részleteit a Kockázatkezelési kézikönyv rögzíti.

A Társaság kockázatkezelési rendszerének eleget kell tennie mind a kockázati stratégia formájában megfogalmazott belső követelményeknek, mind a külső előírásoknak. Az alapvető külső követelmények a Talanx vállalatcsoport (a Talanx International AG és a Talanx AG) követelményei, a vonatkozó törvényi előírások és a felügyelő hatóság ajánlásai.

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

Kockázati stratégia

A vállalat 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 Társaság kockázati stratégiáját.

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

- A Társaság kizárólagos értékesítési és forgalmazási partnerséget tart fenn a Magyar Postával, és így tudatosan vállalja az értékesítési partnertől való függőség kockázatát.
- A biztosítási tevékenységből a következő főbb kockázatok fakadnak: a halál kockázat, a hosszú élettartam kockázatai, a befektetésekből származó kockázatok, az alacsony hozamkörnyezet kockázata, a költségek előre nem látható növekedésének kockázata.
- 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 Társaság általános tevékenységének részeként hitelkockázatot, működési kockázatokat, külső kockázatokat, valamint hírnévkockázatokat vállal.
- Teljesíteni kell továbbá a Felügyeleti szavatolótőke-megfelelésre vonatkozó követelményeit és a stressztesztet.

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)	• a viszontbiztosító körültekintő kiválasztása a VB bróker javaslatának figyelembe vételével • konzervatív viszontbiztosítási politika kialakítása • a viszontbiztosítási szerződések évenkénti felülvizsgálata
Befektetési kockázatok (beleértve a piaci és a likviditási kockázatokat), alacsony hozamkörnyezet	• a befektetések és tőkepiacok folyamatos figyelemmel kísérése; megfelelő ellenőrzési és vezetői intézkedések kezdeményezése • a Felügyelet által támogatott, valamint saját stressztesztek elvégzése • teljesítménymutatók figyelembevétele a befektetési döntésekben • likvid eszközszerkezet • eszköz-forrás illesztés (ALM Matching) • negyedéves befektetési stratégia • a hozamkörnyezet figyelembe vétele a termékportfólió kialakításánál
Működési kockázatok	• átfogó és többrétű kockázatkezelés • belső kontrollintézkedések (folyamatba épített kontrollok) • a hírnévkockázatok nyomon követése és korai felismerése

Kockázati keretösszeg

A kockázati keretösszeg (risk budget) a kockázati stratégia további kulcs eleme. A kockázati keretösszeg határozza meg azt a maximális kockázati potenciált, melyet a Talanx adott leányvállalata felvállalhat, s ezáltal meghatározza a kockázati étvágyat. A Talanx csoporton belül az egyes üzleti szegmensek, s azon belül minden egyes leányvállalat számára meghatározásra kerül egy kockázati keretösszeg az elkövetkező évre az üzleti tervezés részeként. Ez határozza meg a szavatolótőke-szükséglet (Standard Formula alapján számítva) felső határát.

A fent meghatározott kockázati stratégia elemeit a Társaság úgy határozza meg, hogy a Talanx International által évente meghatározott kockázati keretösszeg (risk budget) határain belül maradjon.

A kockázati keretösszeg éves aktuális értéke a Kockázati Bizottság jegyzőkönyvében kerül rögzítésre a Talanx International AG-tól kapott adatok alapján.

A kockázati keretösszeg kihasználtsága negyedéves számítások alapján kerül meghatározásra. Amennyiben a kockázati keretösszeg kihasználtsága eléri a 95%-os szintet, azt azonnal jelezni kell a Talanx International AG Risk Management és stratégiai kontrolling területei felé.

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. Előreláthatatlan események esetén azonban a limit szükség esetén év közben is módosítható, hogy alkalmazkodjon az aktuális kockázati helyzethez.

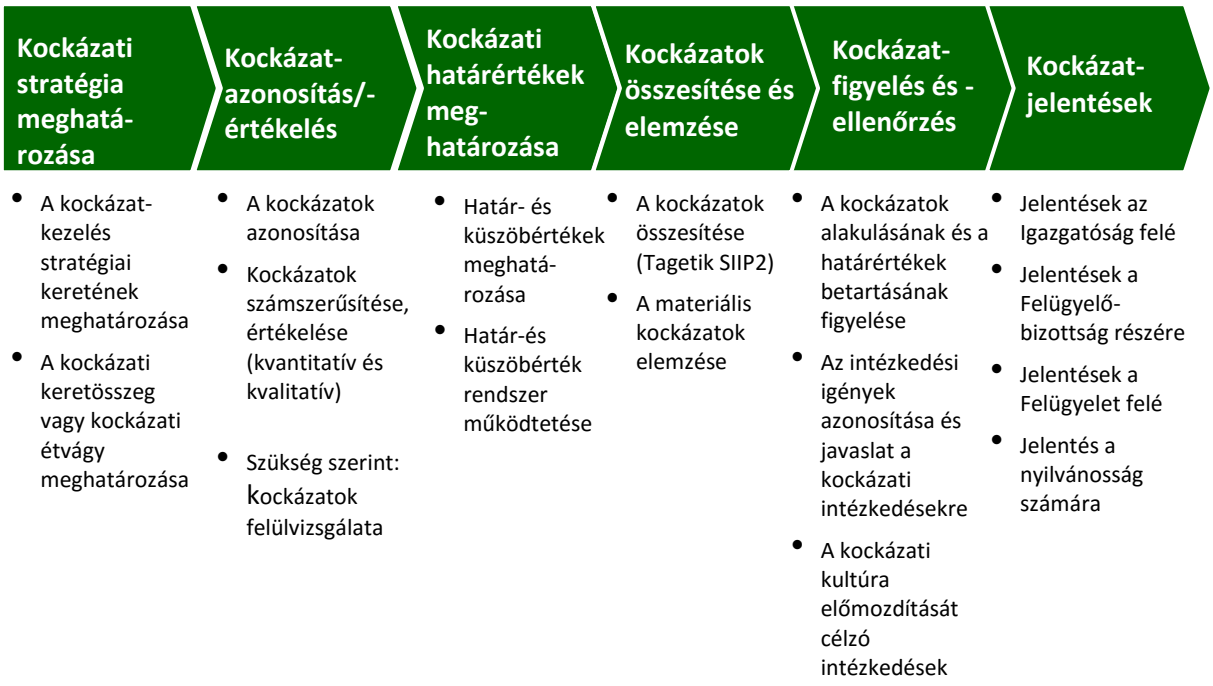
A materialitási limitet a Talanx International AG vonatkozó szabályozásával összhangban a következő módon kell meghatározni:

- 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 folyamat[7]

Kockázatkezelési folyamat áttekintése



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

[7] Forrás: Kockázatkezelési kézikönyv

részlegeinek folyamatosan nyomon kell követniük a kockázati helyzetet, hogy az új vagy erősödő kockázatokat a fent említett fázisokon kívül is elemezni lehessen.

Létezik egy átfogó, Talanx-specifikus kockázati osztályozás, amely szavatolja, hogy a kockázatazonosítás keretében minden kockázatot felmérjenek. Ez az osztályozás szolgál a kockázatok azonosításának alapjául, és célja, hogy egységes keretet hozzon létre a kockázatok számára a vállalatcsoporton belül.

Biztosítás-technikai kockázatok Élet	Biztosítás-technikai kockázatok Nem-élet (Díj- és tartalék-kockázatok)	Piaci kockázatok	Nemteljesí-tési kockázatok	Működési kockázatok		Stratégiai kockázatok	Projekt kockázatok
Biometrikus kockázatok	Díj-kockázatok	Részvény-árfolyamok és részes-edések kockázata	Nem-teljesítési kockázatok viszont-biztosítók-kal kapcsolat-ban	Üzletmenet-folytonossági és IT szolgáltatás-folytonossági kockázatok	Csalás kockázatok	Az üzleti stratégiák megvalósítás ából származó kockázatok	**Jó hírnév kockázatok**
Halálozási kockázatok	Természeti katasztrófa kockázatok	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	Egyéb díj kockázatok (nem-élet biztosítás-technika)	Deviza-árfolyamok változásá-nak 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 (magában foglalja az adatminőség kockázatokat)	HR kockázatok		**Egyéb kockázatok**
Katasztrófa kockázatok élet		Hitel-kockázatok (2)		Adatminőség-hiba	Elégtelen munkaerő		
Az ügyfelek viselkedéséb ől származó kockázatok		Inflációból fakadó nyugdíj kockázatok		Nem megfelelő belső folyamatok	Információ- és IT biztonsági kockázatok		
Törlés kockázatok		Likviditási kockázatok		Compliance kockázatok (magában foglalja az adó és jogi kockázatokat)	Információ-szivárgás / IT biztonság megsértése		
Pénzügyi kompen-záció kockázatok		Egyéb piaci kockázatok		Compliance hiány (passzív) (magában foglalja a jogszabályi változásokat)	Outsourcing kockázatok		
Díj-mentesítés kockázata				Compliance megsértése (aktív)	Elégtelen szolgáltatás-nyújtás		
Költség kockázatok					Elégtelen disztri-buciós csatorna		
Egyéb kockázatok élet (1)							

(1) Tartalmazza az életbiztosításokhoz kapcsolódó egészség kockázatokat is.
(2) Tartalmazza a migrációs és kamatkülönbözet kockázatokat.
(3) Csoport szinten érvényes.

A fenti, Talanx szinten egységes kockázati kategóriák szolgálnak a biztosító egyes kockázatainak besorolására. Ha olyan kockázatok merülnek fel, amelyek nem szerepelnek a vállalatcsoport egységes

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 félévente azonosítja, s az egyéni kockázatértékelés rendszerében rögzíti és értékeli. (Ld. 7.3 Kockázatértékelés fejezet.)

Kockázatértékelés

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

- Standard Formula számítás
- ORSA
- Egyéni kockázatértékelés

Standard Formula számítás

A Társaság 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)

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 Társaság 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 Társaság működését veszélyeztetik, de a Standard Formula számítási modelljén kívül esnek. Ezért féléves gyakorisággal történik meg ezen kockázatok számbavétele és értékelése, melynek keretében mind a stratégiai, mind a folyamatkockázatok, továbbá a jogi, compliance és egyéb működési kockázatok is feltérképezésre kerülnek. Az egyéni kockázatértékelés folyamat során a Társaság azonosítja a standard formula által le nem fedett minden jelentős kockázatot, elvégzi azok értékelését szakértői becslés alapján, valamint meghatározza a kezelésükre vonatkozó intézkedéseket.

Az egyéni kockázatértékelés eredménye rögzítésre kerül a Talanx csoport központi rendszerében (Tagetik SIIP2). A csoportszinten egységes kockázati osztályozás biztosítja a kockázatok konzisztens és strukturált azonosítását a csoporton belül.

A rendszerben lehetőség van a kockázatok kezelésére vonatkozó intézkedések rögzítésére, s ezáltal mind a létező kockázat-ellenőrzési intézkedések előtti (bruttó), mind a létező kockázatkezelési intézkedések utáni (nettó) hatás bemutatására.

Amennyiben a rendszeres, félévente történő 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 rögzíteni kell a Talanx csoport központi rendszerében a Talanx International AG RM területének értesítése mellett.

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.

Határ- és küszöbértékek rendszere

A Talanx vállalatcsoport egy határ- és küszöbértékekből álló rendszerrel rendelkezik (kockázati hőtérkép / Risk Heat Map), amelynek célja a kockázatok csoport szintjén történő egységes nyomonkövetése. Ez a rendszer határozza meg az egész csoportra érvényes határ- és küszöbértékeket a Talanx csoporton belül.

A határ és küszöbértékek rendszerének elsődleges célja a tőkemegfelelés biztosítása azáltal, hogy a csoport szempontjából leglényegesebb kockázatokra felső határértékeket határoz meg, s ezáltal biztosítja a kockázati stratégia összekötését az operatív működéssel.

A Talanx által meghatározott határ- és küszöbértékeket vállalatspecifikus határértékekkel lehet kiegészíteni, melyek nyomonkövetése és menedzselése a helyi menedzsment 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, s anyavállalati szinten is külön monitoring rendszer vonatkozik rájuk.

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

A befektetési döntési folyamatot a Társaság 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 vagyonkezelés vezető. A vagyonkezelés 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 vagyonkezelés vezető 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 vagyonkezelés vezetője hívja össze. Az IC vezetője a vagyonkezelés vezetője, tagjai a vagyonkezelés front office feladatot ellátó munkatársai, állandó meghívottak a vagyonkezelés mid office munkatárs, illetve a kockázatkezelés CRO által kijelölt munkatársa. Az IC saját hatáskörben dönthet a taktikai eszközallokáción túlmenő döntésekről is, ebben az esetben a jegyzőkönyvben ezen döntéseket rögzíteni kell.

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

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

- Befektetési Politika
- Befektetési Szabályzat
- Szabályzat a befektetési kockázatokról

Belső kontroll rendszer (Internal Control System)

A belső kontroll rendszer célja a kockázatok és kontrollok áttekinthetővé tétele, valamint proaktív menedzselése a biztosító szervezete és folyamatai vonatkozásában. 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 kockázati bizottságot, a kockázatkezelést, a megfelelőség területet, az aktuáriusi funkciót, az adatbiztonsági felelőst 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 kockázatokat jelentő folyamatokat, azok nagyvonalú leírását, a kapcsolódó szabályzatokat, kockázatokat és IT rendszereket a biztosító üzletmenet-folytonossági szabályzata tartalmazza.

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

A kockázatellenőrzés felelőssége

A kockázatok ellenőrzéséért és kezeléséért végső soron a Társaság 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 kockázatokat. 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.[8]

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 bízza. (Pl. a CVaR-ra vonatkozó és egyéb befektetési határértékek 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 kockázatkezelési vezető felé.

Eszkalálási folyamat

A Társaság egy szabványosított eszkalálási eljárást határozott meg a határérték gazdájának felelősségén túlmutató ügyekben:

- A Társaság negyedévente készíti el a kockázati hőtérképet.
- Amennyiben küszöb- vagy határérték túllépés történik, azt a riportban mindenképpen magyarázni szükséges.
- A Kockázati Bizottság negyedévente áttekinti a kockázati hőtérképet, 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 foganatosított intézkedések végrehajtását a CRO nyomonköveti, s tájékoztatja erről a Kockázati Bizottságot (ld. köv. fejezet).

A jelenleg alkalmazott, a Talanx csoporton belül egységes határ- és küszöbérték rendszer egyes elemeire a Társaságnak nincs ráhatása, ill. bizonyos határértékeket tartósan megsért a Társaság (pl. Magyarország

[8] A kiszervezett tevékenységekre a Kiszervezési szabályzat vonatkozik.

ratingje miatt egyes befektetési limiteket), ezért a Kockázati Bizottság döntése alapján meghatározott határ-, ill. küszöbértékek túllépése esetén felmentést adhat a fenti eszkalációs folyamat alól. Ezeket a limiteket a Kockázati Bizottság jegyzőkönyvében kell rögzíteni.

Kockázatjelentés

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.

Az Kockázati Bizottság negyedéves gyakorisággal kap rendszeres tájékoztatást kockázatkezelési témákról a kockázati jelentések keretében:

- 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 működési kockázatok áttekintése és értékelése
- egyéb aktuális risk management témák.

A Kockázati Bizottság negyedévenkénti ülésének jegyzőkönyvét Igazgatósági előterjesztésként a kockázatkezelési vezető benyújtja a soron következő Igazgatósági ülésen.

A Társaság megfelelően és rendszeresen tájékoztatja Felügyelő Bizottságát a kockázati helyzetről: a kockázatkezelésről szóló jelentések a Társaság Felügyelő Bizottságának minden ülésén standard napirendi pontok, és az Igazgatóság Felügyelő Bizottságnak szóló negyedéves jelentése is tartalmazza a kockázatkezelés témáját.

A rendszeres jelentésen kívül eseti jelentéstétel szükséges a teljesen új és hirtelen fellépő kockázatok vagy a meglévő kockázatok hirtelen változása esetén. Ezekben az esetekben az Igazgatóságot és a Talanx International AG CRO-ját (a csoportot érintő ügyek esetében) tájékoztatni kell a helyzetről; továbbá össze kell hívni a Kockázati Bizottságot, hogy megvitassa a megfelelő intézkedéseket. Az eseti jelentés tekintetében ezen túlmenően figyelembe kell venni a csoport válságkezelésre vonatkozó irányelvét („Válságkezelési irányelv”), valamint a Társaság Üzletmenet-folytonosság menedzselési (BCM) szabályzatát.

A kockázatkezelés szervezeti felépítése[9]

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

Igazgatóság

Kockázati Bizottság					
Igazgatósági tag (Vezető aktuárius)	Vezető kockázatkezelő (CRO)	Gazdasági vezető	Aktuárius team vezetője[10]	Vagyonkezelés vezetője	SII projekt koordinációs vezető

Igazgatóság

Az Igazgatóságnak – a kockázatkezelésért viselt átfogó felelősségének részeként – biztosítania 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 (határ- és küszöbértékek) 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. A Társaság erre vonatkozó saját irányelvei *A Kockázatkezelés bevonása az Igazgatóság döntéshozatali folyamataiba* szakaszban találhatók.

Kockázati Bizottság

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

- Igazgatósági tag (vezető aktuárius)
- Vezető kockázatkezelő (CRO)
- Gazdasági vezető
- Aktuárius team vezetője (állandó meghívott tagként az 1. Pillér számításokért felelős aktuárius is részt vesz a Kockázati Bizottság ülésein)
- Vagyonkezelés vezetője
- SII projekt koordinációs vezető

[9] Forrás: Kockázatkezelési kézikönyv

[10] Állandó meghívott tagként az I. pillér számításokért felelős aktuárius is részt vesz a Kockázati Bizottság ülésein.

Speciális kockázattípusok esetén a Kockázati Bizottság kiegészül az érintett terület vezetőjével. Pl.:

- IT üzemeltetési vezető
- IT rendszerszervezés és fejlesztés
- Vállalatfejlesztés és Általános ellátás vezető
- Humán erőforrás vezető
- Jog / Megfelelőség vezető
- Belső ellenőr stb.

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

- a Társaság kockázati pozíciójának nyomon követése és elemzése kiemelten összpontosítva a kockázati stratégiára és a materiális kockázatokra
- a küszöb- és határérték rendszer eredményeinek figyelemmel kísérése, határérték sértések, ill. szükség esetén küszöbérték-túllépés esetén intézkedések meghatározása
- a kontrollintézkedések összehangolása és nyomon követése a Társaság 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 Kockázati Bizottság negyedévente ül össze, de szükség esetén tarthat eseti üléseket is.

A kockázatkezelési feladatkör

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

Vezető kockázatkezelő (CRO)

A vezető kockázatkezelő a Bit. előírásaival összhangban felel a Társaság 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, a Kockázatkezelési bizottság, a Talanx International AG kockázatkezelés területe felé.
- Felelőssége a kockázati jelentések rendszeres elkészítése.
- Kapcsolattartás a külső partnerekkel (pl. Felügyelet, könyvvizsgáló, nyilvánosság) kockázatkezelés kérdésekben.
- Kapcsolattartás a Talanx International AG kockázatkezelés területével.
- A Kockázati Bizottság üléseinek előkészítése, az ülés levezetése.
- Az Igazgatósági ülésekre előterjesztés készítés kockázatkezelési témákban, részvétel a kapcsolódó döntésekben.
- A kockázatkezelési rendszer folyamatos fejlesztése.
- A csoportszintű kockázatkezelésre vonatkozó szabályzatok nyomon követése, a Társaság szabályzatainak elkészítése és továbbfejlesztése.

ORSA

Az ORSA (Own Risk and Solvency Assessment = saját kockázat- és szavatolótőke-értékelés) célja, hogy a kockázatkezelési rendszeren belül a Társaság saját kockázatai felméréséhez és szavatolótőke 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 szavatoló tőke, a szavatolótőke-szükséglet, a biztosítástechnikai tartalékok és ezek folyamatos jogszabályi megfelelése vonatkozásában,
- stressztesztek,
- az általános szavatolótőke-megfelelési igény értékelése,
- ORSA jelentés.

A Társaság 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 rendkívüli ORSA folyamat lefolytatása.

A Társaság az ORSA szabályzatban meghatározott folyamatok és tevékenységek elvégzéséről és eredményeiről évente egyszer jelentést készít, melyet a Felügyelet 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 a Felügyelet számára is meg kell küldeni.

Az ORSA jelentést a Kockázatkezelési vezető terjeszti elő, s az Igazgatóság fogadja el.

Az ORSA-ra vonatkozó szabályzatot a Társaság évente felülvizsgálja; annak eredményét az Igazgatóság döntése szerint az ORSA szabályzatba átvezeti.

Az ORSA integrálódása a szervezeti struktúrába és döntéshozatali folyamataiba

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

Az Igazgatóság a szokásos, kétheti gyakorisággal megtartott Igazgatósági ülése 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 szavatoló tőke-igény vs. rendelkezésre álló szavatoló tőke (own funds) előrejelzés alapján a Társaság szavatoló tőke-megfelelése biztosított-e az üzleti terv időhorizontján. Ez a tőkestratégiára vonatkozóan jelenthet elvárásokat.

Általános szavatolótőke-megfelelés

Az általános szavatoló tőke megfelelési igény számítása során elvárás, hogy az a kockázatok saját, gazdasági szemléletű felmérésén alapuljon, valamint az, hogy a Társaság minden lényeges kockázatot felmérjen, beleértve azokat is, amelyekkel hosszabb távon szembesülhet, tekintettel az üzleti tervezési időtávra.

Az általános szavatolótőke-szükséglet megállapítása során a Társaság 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 kockázatokat, melyekkel a Társaság szembesül.
- Ez a számítási módszertan szakértői elemzését, valamint stressztesztek elvégzését jelenti legalább évente egyszer.
- A szakértői elemzés azt eredményezte, hogy a Társaság a standard formulát megfelelőnek tartja, így nem szükséges ún. USP-k (undertaking-specific parameters) bevezetése, ill. részleges vagy teljes belső modell alkalmazása.
- A stressztesztek eredményeit az ORSA jelentés tartalmazza.
- Mivel a Társaság jelentős állampapír állománnyal rendelkezik, melyre vonatkozóan a standard formula nem számol kockázattal, a Társaság az általános szavatolótőke megfelelési igény megállapításának részeként egy saját számítási módszertant alakított ki arra, hogy a magyar állampapírok kockázatát számszerűsítse.
- A standard formula által le nem fedett kockázatokat a Társaság egyéni kockázatértékeléssel számszerűsíti.
- A jövőbeli kockázati profil vonatkozásában a Társaság az üzleti terv készítése során 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.
- A 2018-2022-re vonatkozó üzleti tervezés során a Társaság nem számolt a kockázati profil jelentős változásával.
- A jövőbeli kockázatok számszerűsítését a Társaság csak a standard formula által lefedett kockázatok vonatkozásában végzi el az ORSA modellben legalább évente egyszer (ideértve az általános szavatoló tőke igény számításának részét képező magyar államkötvények kockázatát is). Ennek az az oka, hogy a Társaság az általános szavatolótőke-megfelelési igény megállapítása során azt a döntést hozta, hogy kizárólag a standard formula által számszerűsített kockázatokat (ideértve az általános szavatoló tőke igény számításának részét képező magyar államkötvények kockázatát is) kívánja tőkeágon fedezni, a standard formula által le nem fedett kockázatokat menedzsment döntésekkel, illetve megfelelő kontrollokat tartalmazó folyamatok kialakításával, működtetésével és a kapcsolódó intézkedésekkel kívánja kézben tartani.
- Az általános szavatolótőke-megfelelési igény megállapítási folyamatának része, hogy a szavatolótőke-szükséglet, minimális tőkeszükséglet, valamint a biztosítástechnikai tartalékok követelményeinek való folyamatos megfelelésre vonatkozóan vizsgálatot kell végezni. A Társaság elvégezte ezt a vizsgálatot, eredményeit az ORSA jelentés tartalmazza, mely alapján a folyamatos megfelelés biztosított.
- A standard formula által le nem fedett kockázatok kézben tartása feltételezi a Társaság irányítási rendszerének hatékonyságát, valamint a kockázatkezelés rendszerét menedzsment döntések keretében. Mindkettő biztosított az ORSA jelentés alapján.

A kamatlábakra és a biztosítástechnikai tartalékra vonatkozó speciális szabályok

A biztosító nem alkalmaz sem volatilitiási 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 Társaság 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 szavatoló-tőkeszükséglet számításánál alkalmazotthoz képest más, attól eltérő értékelési elv és tőkeszükséglet számítási modell alkalmazása is lehetséges a Szolvencia II rendszer szabályai szerint.

A Társaság nem alkalmaz eltérő értékelési elveket.

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

A belső ellenőrzési (ICS) rendszer

A belső ellenőrzési rendszer (ICS) működtetésének feladata:

a) a szervezet és ügyfelei eszközeinek és a tulajdonosok érdekeinek védelme,

b) a szervezet jogszabályoknak megfelelő működésének elősegítése és ellenőrzése

c) a szervezetre vonatkozó külső és belső szabályzatokban foglalt előírások betartásának, valamint elégségességének ellenőrzése,

d) a jogszabályoktól és a belső szabályzatokban foglaltaktól való eltérések feltárása, jelentése, továbbá szükség esetén javaslattétel a feltárt hiányosságok kijavítására,

e) a jogszabályi környezet esetleges változásaiból fakadó, a biztosító működésére vonatkozó kockázatok hatásának felmérése, továbbá a megfelelési kockázat felmérése.

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 Társaság belső szabályzatoknak megfelelő működésének és hatékonyságának, valamint
- a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő - hatályos jogszabályok szerinti - vizsgálatára terjed ki.

A belső ellenőrzésnek ezeken túlmenően feladata:

- A Társaság 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 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 megfelelőség-biztosítási funkció

A Megfelelőségi szervezet küldetése, célja és működési alapelvei

A Megfelelőségi szervezet tevékenységét az alábbi célok együttesen határozzák meg:

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

Annak érdekében, hogy támogassa a Társaságot a célok elérésében és a fenntartható és eredményes működésben, a Megfelelőségi szervezet 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 sztenderdekre épül, miközben tekintettel van az üzleti értékteremtés kockázatvállalással járó alaptermészetére.
- Egyszerre ésszerű és arányos. Éves terveit kockázati megközelítéssel állítja fel, aminek során prioritásait összehangolja a Társaság méretéből, tevékenységéből és összetettségéből fakadó kockázati portfólióval, a működtetett kockázatcsökkentő mechanizmusok (köztük belső kontrollok) minőségével, a Társaság kockázati tűrőképességével, valamint a rendelkezésre álló anyagi és humán erőforrásokkal.
- Jellegében egyszerre bizonyosságot nyújtó és konzultatív: a II. Védelmi vonal részeként szervezi és ellenőrzi a megfelelőségi kockázatok kezelését a Társaság 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 Megfelelőségi vezető és a Megfelelőségi szakterület legfontosabb feladatai

A Társaság szervezeti rendszerében a Megfelelőségi szakterület irányítását a Megfelelőségi vezető látja el. A Megfelelőségi vezető és az általa irányított Megfelelőségi szervezet feladata a Társaság kiemelt megfelelőségi kockázatainak feltárása, értékelése és elemzése, saját hatáskörben történő intézkedés, valamint javaslatok tétele a menedzsment számára a kockázatok kezelésére vonatkozóan. A Megfelelőségi vezető emellett figyeli, hogy a hatáskörébe tartozó fenti területeken végzett biztosítási és egyéb pénzügyi tevékenységek során betartják-e a vonatkozó törvényeket, rendeleteket és szabályokat.

A Megfelelőségi vezető biztosítási törvény szerinti feladata különösen:

- annak biztosítása, hogy a Társaság 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 Társaság a biztosítási törvényben vagy a biztosítási törvény felhatalmazása alapján hozott jogszabályokban foglaltaknak történő megfelelésben tapasztalható esetleges hiányosságokat feltárja és
- a megfelelőségi hiányosságok feltárása érdekében tett intézkedéseket folyamatosan nyomon kövesse és rendszeresen ellenőrizze, valamint
- a jogszabályoknak való megfelelésben segítse az Igazgatóságot és a munkatársakat.
- A fentieken túl elkészíti a Megfelelőségi Politikát és a vizsgálati tervet és
- évente legalább egyszer jelentést készít az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság részére a jogszabályokban és szabályzatokban foglaltaknak történő megfelelésről.

A Megfelelőségi szakterület hatóköre

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

1. Etikus magatartás, korrupció és megvesztegetés, valamint külső és belső csalások elleni küzdelem, érdekkonfliktusok kezelése.
2. Pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának megelőzése, 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 összeegyeztethetetlenségének 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.

[11] A Megfelelőségi szervezet és a Biztosító társterületei közötti együttműködésről lásd: A Társaság Megfelelőségi Politikája, *V.2 Együttműködés és kommunikáció a megfelelőségi kockázatok kezelésében*

6. Egyéb, a kockázatelemzés alapján kiemelt megfelelőségi 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 Társaság szervezetében és folyamataiban történt esetleges változások átvezetése érdekében, az esetleges módosításokat az MPB Igazgatósága elé kell terjeszteni jóváhagyás céljából. A Megfelelőségi Politika felülvizsgálatát a Jog/Megfelelőség team végzi.

A Megfelelőségi Politika hatálya kiterjed minden belső és külső munkatársra és vezetőre.

A jelentéstételi időszak alatt a Megfelelőségi Politika kiegészült az Adatvédelmi kockázattal, más jelentős változás nem történt benne.

Az Igazgatóság szerepe

A megfelelőség-biztosítási tevékenység a Társaság Igazgatósága felé beszámolással tartozik.

Az Igazgatóság felelősségi köre:

- A Megfelelőség-biztosítási vezető munkakör létrehozásának és bevezetésének biztosítása;
- A Társaság Megfelelőségi vezetőjének kinevezése;
- A Megfelelőségi (Compliance) Politika jóváhagyása;
- Éves megfelelőségi munkaterv elfogadása, a munkaterv és a vizsgálatok lebonyolításáról való beszámoltatás;
- Intézkedések kidolgozása, vagy – amennyiben ez szükséges – súlyos hiányosságok esetén szankciók foganatosítása.

A Megfelelőség-biztosítási vezető csoportszintű felelősségi köre

A Társaság Compliance funkciója csoportszinten is megszervezett. Az érintett személyek tevékenységének koordinálása, a szervezeti egységek és leányvállalatok közötti kapcsolatok optimalizálása, valamint az irányelvek egységesítése érdekében a Talanx AG, illetve a Talanx International AG koordináló és támogató szerepet tölt be a Talanx Konszern leányvállalatai felé. A leányvállalatok Megfelelőségi Vezetői/Megbízottai illetve Officerei szervezetileg a közvetlen felettes Megfelelőségi szintnek (a Társaság esetében az Igazgatóságnak) tartoznak elszámolással, és jelentik a területükhöz tartozóan felmerülő problémákat, eseményeket.

A Megfelelőségi vezetővel szemben elvárás, hogy a lényeges információkat a felsőbb Megfelelőség biztosítási szinttel (Első számú vezetővel/Igazgatósággal) is a lehető leghamarabb közölje, valamint a Talanx Konszern által megadott egységes formátumban és jelentési rend szerint riportokat készítsen.

A Megfelelőségi vezető helye a szervezetben

A Megfelelőség-biztosítási szervezet a Jog és Compliance Team keretein belül működik, vezetőjét az Igazgatóság nevezi ki. A Megfelelőségi szervezet megtalálható a Szervezeti és Működési Szabályzatban és a Társaság szervezeti ábráján, amelyekről minden munkavállaló értesül a szokásos tájékoztatási csatornákon keresztül.

Függetlensége biztosítása érdekében a Megfelelőség-biztosítási vezető közvetlenül a Társaság első számú vezetője alá tartozik. A Megfelelőség-biztosítási vezető a megfelelőségi vonatkozású témakörökben bármikor, teljes körűen és közvetlenül megkeresheti az Igazgatóságot, a Felügyelőbizottság Elnökét vagy a Talanx Chief Compliance Officerét.

A Megfelelőségi vezető szoros kapcsolatokat tart fenn más szervezetekkel (Kockázatkezelés, Adó, Belső ellenőrzés, HR, Információbiztonság stb.) a Társaságon belül. Amennyiben a Megfelelőség-biztosítási feladatok egy részét más szervezet látja el, a Megfelelőség-biztosítási vezető együttműködik a feladatok teljesítése érdekében. A feladatok elvégzésével megbízott szervezet köteles tájékoztatni a Megfelelőség-biztosítási vezetőt az elvégzett feladatról.[12]

A Megfelelőség-biztosítási vezető legfontosabb feladatai

A compliance kockázatok kezelésében betöltött szerepét tekintve a Megfelelőség-biztosítási vezető feladatai részben szabályozási jellegűek, részben 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 Társaság belső szabályozási rendjében;
  - Compliance (Megfelelőségi) Politika elkészítése, aktualizálása, megfelelőségi kockázatok azonosítása, elemzése, becslése.
- Operatív jellegű feladatok:
  - megfelelőségi szabályoknak való megfelelés vizsgálata;
  - megfelelőséget sértő események kivizsgálásának koordinálása vagy lebonyolítása;
  - megfelelőségi szabályok megsértésének jelentése az Igazgatóság felé;
  - munkatársak megfelelőség biztosítási oktatása;
  - hatóságok felé fennálló jelentési kötelezettségek teljesítése;
  - új termékek, eljárások bevezetése előtt megfelelőségi szempontú vélemény nyújtása;
  - jelentések az Igazgatóság és a Talanx Konszern Megfelelőség-biztosítási szervezeteinek.

B.5 Belső ellenőrzési feladatkör

Szabályzat

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

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

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 Felügyelő Bizottság hatáskörébe tartozik.

A belső ellenőrzési szabályzat módosításánál figyelembe vettük a jogszabályi előírások változását, felügyeleti ajánlások megjelenését, melyek kapcsán kezdeményeztük a szabályzat módosítását.

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, eljárásaink 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 a vezetés véleményének figyelembe vételével kockázatelemzést végez, melynek eredményére alapozva készíti el a belső ellenőrzési stratégiai és éves tervét. A kockázatelemzési folyamat célja, hogy azonosítsa, elemezze, rangsorolja a szervezet folyamataiban és főbb szervezeti egységeinél létező kockázatokat.

A belső ellenőrzés a tervet kockázati alapon készíti el. A tervezésnél figyelembe veszi, hogy mely vállalati folyamatok azok, amelyek nagyobb vagy kiemelt kockázatot hordoznak a Társaság működésében. A belső ellenőrzés tevékenységi körébe a Társaság 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 tárgyévet megelőző év őszi felügyelőbizottsági ülésén meg kell történnie.

Az éves belső ellenőrzési terv elkészítésénél mindig figyelembe vesszük az esetleges prioritásokat és ezek figyelembevételével kerülnek a vizsgálandó területek-folyamatok meghatározásra. 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.

Terven kívüli (rendkívüli) ellenőrzések

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

A Felügyelőbizottság vagy a Társaság első számú vezetője által elrendelt rendkívüli ellenőrzések és egyéb kiegészítő ellenőrzések az ellenőrzési tervet módosít(hat)ják. Igazgatósági tagok a belső ellenőrzésnek rendkívüli megbízásokat csak a hozzájuk tartozó területre vonatkozóan és csak a Felügyelőbizottságon vagy az Első számú vezetőn keresztül adhatnak ki.

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 egyidejűleg kapja:

- a Felügyelőbizottság elnöke (aki szükség esetén FB-ülésen kívül az FB többi tagját is tájékoztatja),
- az Igazgatóság elnöke,
- a vizsgált terület igazgatósági tagja és 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 nyomon követi, 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, az Igazgatóság számára az adott időszak vizsgálatairól, projektekről, egyéb lényeges eseményekről és a Társaságnál az ellenőrzések alapján megtett intézkedésekről.

Tanácsadói funkció

A belső ellenőrzés, kérésre tanácsokkal szolgál:

- bármely társasági terület számára, amely a belső ellenőrzés hatáskörébe tartozik és

- a Társaság vezetésének.

A belső ellenőrzés, kérésre a belső ellenőrzési rendszer (vezetői ellenőrzések és folyamatba épített ellenőrzési rendszerek) kialakításának kérdésében tanácsadással segíti a Társaságot 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, aki az Igazgatóság tagja. 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.
- Kifejlesztette azokat a modelleket, melyek szükségesek a PRIIPS-szabályozás szerinti dokumentumok adatokkal való feltöltéséhez.
- 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.
- 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 Talanx Csoport kiadott egy általános útmutatót (Talanx Guideline on Outsourcing) a kiszervezett funkciókra és szolgáltatásokra vonatkozóan. Ennek az útmutatónak a célja főként a kiszervezések működési kereteinek meghatározása, azaz a felelősségek és munkafolyamat lépések megfelelő definiálása. Az útmutató meghatározza a funkciók és szolgáltatások megfelelő kiszervezéséhez szükséges jogi követelményeket és a kockázatkezelési terület kockázat-ellenőrzési funkcióit, valamint a Talanx Csoport vállalataira érvényes kiszervezési folyamatot. A jogszabályi előírások alapján a biztosítótársaságoknak biztosítaniuk kell a kiszervezett funkciók és feladatok megfelelő elvégzését, az irányítási és ellenőrzési funkcióknak a Társaság menedzsmentjénél kell maradniuk, valamint a Felügyelet audit és vizsgálati jogosítványai nem csorbulhatnak.

A Társaság rendszeresen felülvizsgálja a kiszervezésre vonatkozó belső szabályzatát. A magyar szabályozás a Biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII törvény (Bit.) része, amely teljes összhangban van az Európai Uniós direktívával. A jogszabály alapján a Társaság bármely tevékenységét kiszervezheti. A Felügyelet (MNB) jóváhagyására nincs szükség, de a Társaság a kiemelten fontos feladatkörök vagy tevékenységek kiszervezését, valamint a kiszervezés tartalmában bekövetkezett változást köteles a Felügyeletnél 5 nappal a kiszervezést vagy a változást megelőzően bejelenteni.

A kiszervezési folyamat első lépése a kiszervezési döntés. Ehhez a Társaságnak minőségi és mennyiségi kockázatfelmérést kell végeznie. Egy egyszerű kérdőív segít annak eldöntésében, hogy szükség van-e egy átfogó vizsgálat elvégzésére is. Ha a kiszervezés kiemelt kockázatot jelent vagy a kiszervezés értéke meghaladja a Materiális kiszervezési limitet, akkor egy összetett kérdőív segítségével teljes körű vizsgálatra van szükség.

A következő lépés a kiszervezés elindítása a jóváhagyott szolgáltatási szerződés alapján, amely definiálja a felelősségeket. A kiszervezési tevékenység megkezdését követően a kiszervező cégnek megfelelően monitoroznia kell a kiszervezett tevékenységek és folyamatok elvégzését. A monitoring része a szolgáltató rendszeres értékelése meghatározott kritériumok alapján. Ezen túlmenően a kiszervezéssel kapcsolatos kockázatokat rendszeresen azonosítani, elemezni, menedzselni és monitorozni szükséges, azaz integrálni kell a kiszervező cég kockázatkezelési folyamatába. Ennek érdekében az egyes kiszervezési tevékenységekhez igazított folyamatokra van szükség, melyeknél – a kockázatelemzés során azonosított kockázatoknak megfelelően – eltérhet az ellenőrzés gyakorisága, terjedelme, részletessége.

Az ellenőrzési és monitoring folyamat alapelvei:

1. A tevékenységek és folyamatok a kockázatkezelés részét képezik a kiszervezést követően is.
2. Létre kell hozni a kiszervezés monitorozásához szükséges eszközöket (pl. szolgáltatási szint paraméterek).

A kiszervezési szerződés megszűnését követően a feladatokat/funkciókat újra a szervezetbe kell integrálni vagy egy új partnerhez kell ezeket kiszervezni.

A kiszervezés folyamatos menedzsmentjéért és monitorozásáért a Kockázatviselő (a kiszervezett funkció/tevékenység gazdája) felel. A Kockázatviselő évente, vagy jelentős változás esetén azonnal tájékoztatja a Kockázatkezelést a kiszervezési kockázatokról. A központi szolgáltató cégek közvetlenül részt vesznek ezekben az egyedi kockázatértékelésekben. A kockázati profilban lényeges változást eredményező intézkedéseket előre egyeztetni kell a kiszervező cég Kockázatkezelés területével. Ezen túlmenően a Talanx

belső ellenőrzési területe is rendszeresen – kockázatalapon – felülvizsgálja a belső ellenőrzési rendszer és a kockázatkezelés, valamint a kiszervezett tevékenységek és folyamatok megfelelőségét és hatékonyságát. Mivel a kiszervezett tevékenységekért és folyamatokért a kiszervezést követően is a kiszervező cég menedzsmentje felel, a Kockázatviselő az aktuális ellenőrzésre vonatkozóan minden lényeges információt megoszt az Igazgatósággal.

Kiszervezett funkcióval kapcsolatos szerződés megkötésére, módosítására kizárólag a Jog/Megfelelőség team bevonásával kerülhet sor.

Kiszervezett tevékenységek

Jogszabály alapján a biztosítók kiemelten fontos feladatkörei az aktuárius, a kockázatkezelési, a megfelelőség-biztosítási és a belső ellenőrzési feladatkörök. A Társaság ilyen feladatköröket nem szervez ki.

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 Társaság mindazon tevékenységeket, melyek keretében az azt végző külső szolgáltató számára a Társaság ügyfeleinek adatai átadásra kerülnek, vagy azokhoz a szolgáltató hozzáfér, kiszervezett tevékenységnek tekinti.

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

Ennek a részletes kockázatelemzésnek része – többek között – annak meghatározása, hogy milyen kockázatok merülnek fel, és hogy egyáltalán lehetséges-e a kiszervezés. Kvalitatív – és ha lehetséges, kvantitatív – elemzés szükséges arra vonatkozóan, hogy a kiszervezés milyen hatással lehet a kiszervezett tevékenységet végző cég kockázati profiljára. A kockázatelemzésben a Kockázatviselő, a Kockázatkezelés és más érintett területek is részt vesznek.

A kiszervezési döntéshez szükséges átfogó kockázatelemzés az alábbi témákat öleli fel:

- A kiszervezés tárgyának, típusának (pl. kritikus funkció/tevékenység, más fontos tevékenység) leírása, tervezett szerződéses összeg, a szerződés tervezett időtartama, a kiszervezés által érintett vállalati területek.
- Alapfolyamatok elemzése – az alábbi kérdések kerülnek megfontolásra: költség-haszon elemzés; az előnyök/hasznok és a hátrányok/költségek összevetése; a tervezett szerződés összhangban van-e a jogszabályi és belső követelményekkel (különös tekintettel a menedzsment ellenőrzési és monitoring jogaira valamint a Felügyelet vizsgálati jogaira). Továbbá elemezni szükséges a kiszervezett tevékenység visszaszervezésének lehetőségét, valamint ennek költségét is.
- Kiszervezhetőség elemzése – biztosítani szükséges, hogy
    - a kiszervezés nem eredményezi az ügyvezetés felelősségének kiszervezését;
    - a Társaság szervezeti működése nem sérül, az továbbra is megfelel a törvényi, jogszabályi, valamint felügyeleti rendelkezéseknek;
    - a tevékenységek/folyamatok ellenőrzése és nyomon követése nem kerül kiszervezésre.
- Az egyes kockázatok elemzése – ebben a részben a különböző kockázati kategóriák vizsgálata történik meg szakértői becslések segítségével. Külön figyelmet érdemelnek az operációs kockázatok, pl. az IT üzemszünetből és rendszer meghibásodásából eredő kockázatok; az informatikai rendszerek szükséges összehangolása, illesztése miatt felmerülő kockázatok; a kiszervezett funkció/folyamat összetettségéből és folyamathatékonyság elvesztéséből fakadó kockázatok; esetleges szerződéses kötelezettségszegésből, jogszabályok be nem tartásából fakadó

kockázatok stb. Szükség van továbbá a piaci és likviditási kockázatok, a stratégiai és vállalati hírnévre vonatkozó kockázatok elemzésére és értékelésére is.

A Vállalatfejlesztés terület felel a kiszervezési folyamat adminisztrálásáért, míg a Jog/Megfelelőség terület a felelőse az MNB jelentések elvégzésének. A Társaság esetében a kiemelten fontos feladatköröket nem érinti kiszervezés.

Az MNB felé az ERA rendszerben lejelentve kiemelt kiszervezett tevékenységet végző partnerként 6 céget tartunk nyilván.

A Társaság 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 Társaság irányítási rendszere az üzleti tevékenységével járó kockázatok jellegének, nagyságrendjének és összetettségének megfelelő.

A fenti fejezetek tartalmaznak minden lényeges információt, nincs egyéb lényeges információ a Társaság Irányítási rendszerére vonatkozóan.

C Kockázati profil

A C. fejezet célja a Társaság 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 Társaság kockázati profilja tartalmazza valamennyi, a Társaság 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 történik a kockázatkezelési rendszer (2. pillér) részeként, az értékelés alapja szakértői becslés. (A részletekért ld. a B3. fejezet Egyéni kockázatértékelés részét.)

A jelen fejezet a vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően a Társaság kockázati profiljával kapcsolatos szöveges és számszerű információkat tartalmaz, külön fejezetekben 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	✓	
C3. Hitelkockázat	✓	
C.4. Likviditási kockázat		✓
C.5. Működési kockázat	✓	✓
C.6. Egyéb lényeges kockázatok		✓

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.

A kockázati kitettségek mértékét egy-egy áttekintő tábla tartalmazza azért, hogy a kitettségek mértéke összehasonlítható legyen. A SF által lefedett kockázatok vonatkozásában az áttekintő tábla a jelen fejezet alján található. Emiatt az egyes fejezetek nem térnek ki külön a kockázati kitettségek mértékére.

Kockázatkoncentráció: mivel a Társaság lakossági biztosítási szolgáltatásokat nyújt egyéni ügyfelek részére Magyarország teljes területén, ezért a kockázatkoncentráció 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 Kockázati Bizottság minden felülvizsgálatot követően áttekinti a kockázatok alakulását, a változások okairól szóló beszámolóval együtt. A Kockázati Bizottság jegyzőkönyvei a következő Igazgatósági ülésre is beterjesztésre kerülnek. Amennyiben menedzsment intézkedések szükségesek, arról a Kockázati Bizottság saját hatáskörben, ill. az Igazgatóság dönt.

Kockázat (fejezetszámmal)	Elsődleges felelős terület
C.1. Biztosítási kockázat	Aktuárius
C.2. Piaci kockázat	Vagyonkezelés
C3. Hitelkockázat	Vagyonkezelés (a bef. 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 meg van határozva a felelős terület.

A Társaság alapvető kockázati profiljában nem történt jelentős változás 2017-ben, s az üzleti terv időhorizontján sem tervezi az üzleti modell, ill. a kockázati profil jelentős változását. 2017-ben a Társaság két új terméket vezetett be: A daganatos megbetegedéseket kiemelt kockázatként kezelő folyamatos díjfizetésű, 5 éves tartamú élet- és betegségbiztosítást, és egy folyamatos díjfizetésű, transzparens költségstruktúrájú nyugdíjcélú életbiztosítást. Az első hónapok tapasztalatai alapján a bevezetés sikeres volt, a postai értékesítő munkatársak és az ügyfelek nagyon hamar megkedvelték a termékeket. A biztosítástechnikai paramétereket folyamatosan monitorozzuk a terméktervekhez képest.

Az egyes kockázati almodulokra vonatkozó változások az előző évhez képest az E2. fejezetben találhatók.

A C7. fejezet tartalmazza a stressztesztek eredményeit.

A C7. 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 2017.12.31.-re vonatkozóan a Standard Formula által lefedett kockázatokról:

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.	2017 YE
Tőkemegfelelési-mutató (CAR)	255,3%
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	11 408,6
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke	29 127,2
SCR	11 408,6
Piaci kockázat	8 486,4
Partner általi nemteljesítési kockázat	499,6
Életbiztosítási kockázat	2 921,0
Működési kockázat	2 423,2
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	9 811,2
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-3 158,7
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-825,8
MCR	4 779,2
A minimális tőkeszükségletet fedező rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke	27 330,6
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	571,9%

A Standard Formula által lefedett kockázatok számszerűsítése alapján a Társaság 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 kamatlábkockázat mellett a biometrikus és a törlési kockázat is releváns.

Biometrikus kockázat

A biometrikai biztosításmatematikai alapokat, mint például mortalitás, és morbiditás a szerződés teljes tartamára rögzítjük a díj és a számviteli tartalékok kiszámítása szempontjából. Az idő múlásával lehet, hogy ezek az értékek már nem bizonyulnak pontosnak, és ebben az esetben kiigazításra van szükség. Ezért a biometrikus adatokat rendszeresen felülvizsgáljuk. A halandósági kockázat egy részét viszontbiztosításba adja a Társaság. (A viszontbiztosításról, mint alkalmazott jelentős kockázatmérséklési technikáról részletesen lásd az C.7 fejezet vonatkozó részét.)

A biztosítástechnikai tartalékok kiszámításánál használt biometrikai aktuáriusi paraméterek megfelelőségéről rendszeresen gondoskodunk akként, hogy folyamatosan összehasonlítjuk a mortalitási és morbiditási táblázatok alapján várt kárigényeket a ténylegesen jelentkező kárigényekkel. A biztosításmatematikai számítások hiba kockázatát, a véletlenszerű ingadozásokat és változásokat a biztonsági ráhagyás tartalmazza.

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 részesedik a szerződő. A kamatlábban bekövetkező változás hatását a nyereségességre korlátozza a szerződőknek kiígért nyereségrészesedés.

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 kockázatát,
- a devizaárfolyamok kockázatát,
- részvénypiaci kockázatokat,
- ingatlanpiaci kockázatokat,
- kamatrés kockázatot (spread risk),
- koncentrációs kockázatot,
- a kötvénykibocsátók hitelkockázatát (rating v. credit quality risk),
- a partnerek nemfizetési kockázatát (rating v. credit quality risk),
- valamint a likviditási kockázatot foglalják magukban.

A Társaság 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,
- részvénypiaci kockázatok,
- ingatlanpiaci kockázatok,
- kamatrés kockázat (spread risk),
- koncentrációs kockázat.

Partner nemteljesítési kockázati modulban:

- a partnerek nemfizetési kockázatát (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.

Kockáztatott érték (VaR) A piaci árkockázat egyik fontos monitoring és kontrolling eszköze a kockáztatott érték (credit value at risk – CVaR) folyamatos elemzése.

A kockázati modell egy olyan többtényezős modell, ami idősorok sokaságából – például kamat-, árfolyam- és tőzsdeindex-adatokból – építkezik, melyekből az összes kockázat-releváns tényező megállapítható főkomponens-elemzéssel. A kockázati tényezők az idősorok közötti korrelációk alapján súlyozódnak.

A Társaság a befektetési kockázatok közül a részvény, az ingatlan illetve a devizakockázatok esetében mutat nagyobb kitettséget, ezek mindegyike döntően a befektetési alapokon keresztül megvalósított befektetések hatása. Ezeket a Társaság folyamatosan monitorozza.

A Társaság kockázatcsökkentési technikákat – a befektetések diverzifikációjának kivételével – a direkt befektetések terén nem alkalmaz, azonban a befektetési alapokon keresztül érkező eszköz/forrás adatoknál ez figyelembe vételre kerül (pl. devizakockázatot csökkentő forward ügyletek a befektetési alapoknál). 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 Társaság 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 Társaság kockázatkezelési rendszere szintén hozzájárul ennek monitorozásához.

A Társaság befektetési döntései során a következőket veszi figyelembe:

- törvényi előírásoknak, kiemelten a prudens személy elvnek való megfelelés
- jövedelmezőség biztosítása az ügyfelek és a Társaság számára kedvező hozamok elérésével
- kockázatok diverzifikációja
- küszöb- és határérték rendszer 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 (Nemteljesítési kockázatok)

A nemteljesítési kockázatok négy kategóriába sorolhatók:

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

A Társaságnál a befektetéseket érintő nemteljesítési kockázat az alábbi veszélyeket jelenti:

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

A nemteljesítési kockázat elsődleges korlátai a biztosítási törvényben rögzített kibocsátói limiteket is tartalmazó limitrendszer határ- és küszöbértékei, valamint a Társaság befektetési irányelvei. A határértékeket a portfólió, a kibocsátó/partner és az eszközosztály szintjén állapítjuk meg, így biztosítva a kockázatok széles körű megosztását és porlasztását. A befektetési döntéshez a kibocsátó hitelminősítését is figyelembe vesszük, de a jelenlegi hazai viszonyok között az ország minősítése által jelentett effektív plafont is számításba vesszük.

A nemteljesítési kockázat az egyes partnerek szintjén a következő alapvető kockázatelemekkel jellemezhető.

A nemteljesítési valószínűség (probability of default – PD) Talanx csoport által alkalmazott modell szerinti minősítésen alapul és annak valószínűségét adja meg, hogy egy adós nem fogja a fizetési kötelezettségét a meghatározott feltételekkel teljesíteni.

A nemteljesítési veszteség (loss given default – LGD) az a várható ráta, ami nemfizetés esetén sújtja a befektetést. Ennek értéke a konkrét kibocsátástól függ, de befolyásolja az eszköz és a mögöttes biztosíték típusa és nagysága, szenioritása.

A nemteljesítéskori kitettség (exposure at default – EAD) a nemfizetés esetére előre jelezhető követelés összege.

Az eszközosztályok széles körű megosztása a portfólió kockázat lehető legkisebbre csökkentése érdekében fontos. A határ- és küszöbértékek, illetve a Társaság 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 nemteljesítési 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 Társaság a partner kockázatok közül az 1. típusú partnerkockázatok között jelentkező bankbetétek nemteljesítése esetében mutat nagyobb kitettséget, de ez sem jelentős. Ezt a Társaság folyamatosan monitorozza.

A Társaság 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 második legjobb hitelminősítői fokozattal számolunk. Amennyiben a kibocsátó nem rendelkezik minősítéssel, akkor nem minősített kategóriába soroljuk. A befektetési portfólió kialakítását alapvetően determinálja az eszközök minősége, melyet a kibocsátó hitelkockázati besorolása útján értékelünk.

A befektetési portfólió kockázati szintjének meghatározásakor (például Szolvencia számítások, CVaR számítás, küszöb- és határérték rendszer jelentéseinek készítése során) támaszkodunk a nemzetközi hitelminősítő intézetek hitelkockázati besorolásaira.

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

Ennek során a Társaság elemzi kitettségei kibocsátóinak makrogazdasági helyzetét, illetve információkat gyűjt magára a kibocsátóra vonatkozóan is (pl. tulajdonosi szerkezet, stabilitás, részvényárfolyamok, eredményesség, tőkemegfelelés 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 az EU 1060/2009-es hitelminősítőkről szóló rendeletében megnevezett három legjelentősebb intézet hitelkockázati besorolásait vesszük figyelembe a fent definiált hierarchia szerint.

A Társaság 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 egyetlen partner kiválasztásakor a viszontbiztosítási szabályzatban leírt elveknek megfelelően járt el a Társaság. Ez azt jelenti, hogy az S&P kockázati besorolás szerint legalább A- hitelminősítéssel rendelkező viszontbiztosítóval szerződött a vállalat.

A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek negatív előjele miatt jelenleg a viszontbiztosítás nem képez hitelkockázatot. Amennyiben az egyenleg pozitívba fordulna, a kockázat a magas hitelminősítés miatt kezelhető marad.

C.4 Likviditási kockázat

Általánosságban elmondható, hogy a Társaság fizetőképessége folyamatosan stabil. A likviditási kockázatot a be- és kifizetések megfelelő ütemezésével és a befektetések lejáratának a pénzügyi kötelezettségvállalásainkkal való egybevetésével ellensúlyozzuk. A likvid eszközök szerkezete biztosítja, hogy a Társaság a fizetési kötelezettségeinek mindig képes eleget tenni.

A befektetési állomány és a termékek várható kifizetési szerkezetének igazodni kell a vállalat specifikus sajátosságaihoz (teljesítési időpontok, káresemény bekövetkezésének és nagyságának kalkulálhatósága). A

devizában fennálló kötelezettségek finanszírozásához szükséges eszközöket azonos devizában kell biztosítani.

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

- Rendszeres likviditási szükséglet meghatározása
- Eszköz-forrás illeszkedési (ALM) elemzés a hosszú távú kockázatok méréséhez.

A Társaság likviditási kockázatának mérésére alkalmazott, a likviditási szerkezet összetettebb vizsgálatát lehetővé tevő kiemelt eszköze az eszköz-forrás illeszkedés vizsgálat elkészítése, amely az eszközök és források várhatóan esedékessé váló összegeinek, meghatározott időintervallumokba sorolt összesítése nyomán a lejárati összhang elemzését biztosítja befektetési portfóliónként.

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 pénzügyi vezetőnek és az Igazgatóságnak késedelem nélkül értesülniük kell.

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

Ágazat	Összeg (MFt)
Egyéb életbiztosítás	2 269,7
Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	3 400,5
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	37,9
Egészségbiztosítás	34,3
Összesen	**5 708,1**

A pontos számítás aránytalanul nagy ráfordítással járt volna, ezért az alábbi, az anyavállalatnál alkalmazott – a német felügyelet ajánlásával összhangban lévő – közelítést alkalmaztuk (amely abban az esetben nyújt megfelelő értéket, ha a kötelezettségek legjobb becslése pozitív érték, amint az a Társaság esetében fennáll).

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.

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 Társaság a standard formula által le nem fedett egyéb, jelentős kockázatokat a kockázatkezelési rendszerén belül az egyéni kockázatértékelés keretében tartja nyilván és kezeli. (Részletesen lásd a B.3 fejezet vonatkozó részeit.)

Ezen kockázatok számszerűsítése félévente történik, szakértői becslés alapján.

Csoporton belüli jelentős ügyletek:

Viszontbiztosítások

A Társaság viszontbiztosítotti jogviszonyban áll más csoporttaggal.

A viszontbiztosítási szerződések a maximális biztosítási összeg alapú modell alapján lettek meghatározva. (A viszontbiztosítási megtérülésekről a D2. fejezetben írunk részletesen.)

A viszontbiztosításból eredő követelések csoporttaggal szemben 2017.12.31-én a következők:

Csoporttag	Követelés (HUF)
Hannover Rück SE	-16 944 723

Alárendelt kölcsöntőke

A Társaság négy Talanx csoporton belüli társaságtól vett fel alárendelt kölcsönt összesen 5 M EUR értékben. Ezen kölcsönök felvételére 2014-ben és 2015-ben került sor, azóta nem történt újabb felvétel vagy törlesztés.

C.7 Egyéb információk

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

A biztosítási kockázatok csökkentése érdekében a Társaság passzív viszontbiztosítási szerződésekkel védi állományát. Az Igazgatóság évente hoz döntést a viszontbiztosítás megújításáról. Ennek érdekében a Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a viszontbiztosítási kapacitások megfelelő rendelkezésre állását és a szerződések egyenlegét, illetve negyedévente kiszámítja a szavatolótőke-szükségletét a viszontbiztosítás figyelembe vételével, illetve figyelembe vétele nélkül. Megjegyezzük, hogy a Társaság tevékenysége, jövedelmezősége és pénzügyi helyzete szempontjából a viszontbiztosítási tevékenység jelentősége alacsony.

Érzékenységvizsgálatok és stressztesztek

Az ORSA-n belül az általános szavatolótőke-megfelelési igény számszerűsítésének folyamata során a Társaság érzékenységvizsgálatokat és stressztesztet készít (ezekre mostantól összefoglaló néven „stressztesztként" utalunk), melyre legalább évente egyszer kell sort keríteni. A legutóbbi stressztesztelésre a 2017. november végéig a Felügyelethez beküldött ORSA jelentés készítését megelőzően, 2017 őszén került sor, a 2016. év végi adatokra.

A Társaság által meghatározott saját stressztesztek – a fő kockázati almodulokra

A saját kockázat- és szolvenciaelemzés keretében szükségesnek tartottuk megvizsgálni, hogy mekkora hatása lenne, ha nem a Standard Formulában előírt sokkolást alkalmaznánk, hanem azoknál szélsőségesen kedvezőtlenebb értékeket.

A vizsgálat az alábbi folyamat mentén történt:

1. A Standard Formula (al)moduljainak áttekintése.
2. Azon maximum három almodul meghatározása, amelyek a teljes szavatolótőke-szükséglet jelentős részét alkotják. Ez azon három kockázati almodul kiválasztását jelenti, amelyek a diverzifikáció és igazítás nélküli szavatolótőke-szükséglet legalább 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.

Ezek közül a kiválasztási szempontok alapján jelentősnek minősültek:

- Ingatlankockázat
- Partnerkockázat
- Élet törlési kockázat

A Társaság elvégezte ezen jelentős kockázatok sokkolását a fent leírtak szerint, melyet részletesen leírt a 2017. novemberi ORSA jelentésében.

A stressztesztek eredményének értékelése: valamennyi jelentős kockázatra vonatkozóan megállapítható, hogy a SF-ban alkalmazottnál jelentősen erőteljesebb sokk esetén is elégséges a Társaság szavatoló tőkéje, egyetlen esetben sem csökkent 100% alá a szavatolótőke-megfelelés.

Kamatláb sokkolások

A Társaság az MNB ORSA ajánlása alapján elvégezte az EIOPA által kért stressz-tesztet. A teszt eredménye több mint 220%-os megfelelést mutat.

Az üzleti tervezési időszak alatt várható lényeges kockázati kitettségek áttekintése

Az üzleti tervezési időszak alatt várható lényeges kockázati kitettségek értékelésére a Társaság 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 Társaság 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 mérlegtételenként tartalmazza az adott mérlegsor tartalmát, az alkalmazott értékelési elveket, ill. amennyiben releváns, az eltérő besorolásra vonatkozó információkat is. Azon mérlegtételek esetén, melyekkel a Társaság 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 Társaság 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):

	(ezer Ft)	2017 YE MSZSZ szerint	2017 YE SII	különbség
Eszközök				
Goodwill (Cégérték)	R0010	0	0	0
Halasztott szerzési költségek	R0020	544 368	0	-544 368
Immateriális javak	R0030	222 235	0	-222 235
Halasztott adókövetelések	R0040	0	0	0
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	0	0	0
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	122 384	115 837	-6 547
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	**R0070**	**173 330 058**	**193 731 067**	**20 401 008**
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	0	0	0
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	R0090	0	0	0
Részvények	*R0100*	99 545	121 948	22 403
Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	99 545	121 948	22 403
Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	0	0	0
Kötvények	*R0130*	137 760 080	153 650 528	15 890 448
Államkötvények	R0140	123 311 481	138 746 757	15 435 276
Vállalati kötvények	R0150	14 448 599	14 903 771	455 172
Strukturált értékpapírok	R0160	0	0	0
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	0	0	0
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	34 338 991	39 955 991	5 617 000
Származtatott termékek	R0190	0	0	0
Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	1 128 843	0	-1 128 843
Egyéb befektetések	R0210	2 600	2 600	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	17 268 237	17 268 237	0
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 szerződésekből megtérülő összegek, melyekből:	**R0270**	**10 213**	**-15 405**	**-25 618**
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	10 213	-15 405	-25 618
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	10 213	1 103	-9 110
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	0	-16 508	-16 508
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	0	0	0
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	0	0	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	R0360	234 169	142 650	-91 519
Viszontbiztosítási követelések	R0370	0	0	0
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	1 208 482	1 185 727	-22 755
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	0	0	0
Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke tekintetében esedékes összegek	R0400	0	0	0
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	630 017	1 749 189	1 119 173
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	R0420	0	0	0
Eszközök összesen	**R0500**	**193 570 163**	**214 177 302**	**20 607 139**

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**	**164 434 161**	**163 069 281**	**-1 364 880**
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	**R0610**	**0**	**-20 984**	**-20 984**
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0620	0	0	0
Legjobb becslés	R0630	0	-36 697	-36 697
Kockázati ráhagyás	R0640	0	15 713	15 713
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	**R0650**	**164 434 161**	**163 090 265**	**-1 343 896**
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0660	164 434 161	0	-164 434 161
Legjobb becslés	R0670	0	160 911 705	160 911 705
Kockázati ráhagyás	R0680	0	2 178 560	2 178 560
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	**R0690**	**17 268 237**	**17 326 544**	**58 307**
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0700	17 268 237	0	-17 268 237
Legjobb becslés	R0710	0	17 312 301	17 312 301
Kockázati ráhagyás	R0720	0	14 243	14 243
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok	R0730	0	0	0
Függő kötelezettségek	R0740	0	0	0
A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	11 811	11 811	0
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	R0760	0	0	0
Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek	R0770	0	0	0
Halasztott adókötelezettség	R0780	0	1 889 520	1 889 520
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	1 661 901	1 661 901	0
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	18 190	18 190	0
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	104 437	104 437	0
Alárendelt kötelezettségek	R0850	1 937 306	2 752 416	815 110
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	0	0	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	1 937 306	2 752 416	815 110
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	352 507	352 507	0
Források összesen	**R0900**	**185 788 549**	**187 186 606**	**1 398 057**

Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	**R1000**	**7 781 614**	**26 990 696**	**19 209 082**

D.1 Eszközök

Goodwill (Cégérték)

A cégértéket a Társaság nulla értéken mutatja ki a Szolvencia II mérlegben, mivel ezen eszköznek nincs piaci értéke a piac egyéb szereplőinek szempontjából.

A Társaság MSZSZ szerinti mérlegében sem 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 tárgyévet 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 Társaság a Szolvencia II. szerinti mérlegben nulla értéken veszi ezeket figyelembe, kivéve, ha külön értékesíthetők, és ha aktív piacon ugyanerre vagy egy hasonló immateriális jószágra maghatároztak piaci árat.

A gyakorlatban nagyon kevés olyan immateriális jószág van, amelyikre 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 licenciákat) általában nem lehet értékesíteni egy másik felhasználónak. Ezért ezeket a szoftvereket rendszerint nulla értéken tartjuk nyilván.

A biztosítási állomány átruházásban nyilvántartott immateriális javakat a Szolvencia II céljából nullára értékeli a Társaság.

A Társaság 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 különbözetnél veszi a Társaság 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 adókulccsal került meghatározásra, mert ez a Szolvencia II mérleg összeállításakor kihirdetett, várható adóráta.

A Társaság a halasztott adó követeléseket és kötelezettségeket nettósítva, jellemezően a halaszott adókötelezettség soron mutatja ki, mivel az összevont egyenleg a Társaság 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 Társaságnak 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 Társaság.

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 tárgyi eszközök tekintetében a Társaság összehasonlítást végzett a kalkulált piaci érték és a magyar számviteli törvény szerinti könyv szerinti érték között. Mivel az eltérés nem materiális, ezért az Szolvencia II mérlegben az ingatlanok kivételével minden tárgyi eszköz a magyar számviteli törvény szerint készített beszámolóban szereplő értéken kerül kimutatásra. Ezt az összehasonlítást a Társaság minden olyan esetben - de legalább ötévente - elvégzi, amikor a körülmények lényegesen megváltoznak.

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 Társaság eszközértékelési szabályzata rögzíti. A MSZSZ szerinti értékelés különbözik a Szolvencia II szerinti valós értéktől, mert MSZSZ szerint (esetleges értékvesztéssel csökkentett) bekerülési értéken tartjuk nyilván a befektetéseinket, míg Szolvencia II szerint piaci értéket határozunk meg a vonatkozó EU rendeletben (35/2015) előírt eszközértékelési hierarchia alapján.

A befektetési jegyek esetében a szavatolótőke szükséglet számításakor átvilágítást kell végezni, azaz a Társaságnak, a szavatolótőke szükséglet számításakor az alap mögöttes eszközeit kell figyelembe vennie (áttekintés elve). Ennek az átvilágításnak azonban a Társaság 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.

Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)

Ilyen eszközzel a Társaság nem rendelkezik.

Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is

A Társaságnak 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 érhetők 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 értékpapírpiacra bevezetett részvényeket a fordulónapi záróárfolyam, annak hiányában a fordulónapra 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 Társaságnak a MSZSZ szerinti könyvvezetés 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 Társaság 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 Társaság eszközértékelési szabályzata alapján:

- A Társaság tulajdonában lévő, az 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.
- Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok esetén – 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 Társaság tulajdonában lévő egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelése a Társaság eszközértékelési szabályzata alapján:

- Pénzintézet, gazdálkodó szervezet, helyi önkormányzat által forgalomba hozott kötvények és jelzáloglevelek, nem magyar államadósság-papírok T napra vonatkozó piaci értéke a kibocsátó vagy vezető forgalmazó által, Bloomberg képernyőin szolgáltatott napi árjegyzés eladási és vételi árfolyamának középértékéből kerül meghatározásra a T napi záróárfolyam alapján.
- Amennyiben kibocsátó általi árjegyzés nem elérhető, úgy az eszköz árát a Bloomberg által közzétett T napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. 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 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.

- Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a piaci ár meghatározásához a legutolsó kötési hozamból számított árfolyamot, és a – kibocsátási tájékoztatóban szereplő kondíciók mellett – meghatározott, adott napig felhalmozott kamatot kell alkalmazni.

A Társaság a befektetett eszközök számviteli értékelésénél nem él a valós értékelés lehetőségével. A könyv szerinti érték megállapításakor a lejárattal 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 Társaságnak 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 adósságkötelezvények (collateralised debt obligations – CDO), a kölcsönnel 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 Társaság 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 pénzpiaci 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 árakon szerepeltetjük a Szolvencia II mérlegben. A Szolvencia II szavatolótőke szükséglet számítása során az alapok átvilágítása megvalósul, ennek azonban csak a szavatoló tőkeszámításra van hatása, a mérlegben nem kell átvilágítást végezni.

Az eszközök értékelése a Társaság 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 Társaság 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 Társaság jelenleg nem rendelkezik származtatott termékekkel.

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.

A Társaság közvetlen módon nem nyit spekulatív céllal derivatív pozíciókat, ezért a mérlegsor értéke nulla. Egyes befektetési alapok azonban tartalmaznak ilyen pozíciókat, így nem zárható ki, hogy az alapok átvilágítása során ezek kis mértékben megjelenhetnek és figyelembe kell venni a származtatott termékeket a szavatolótőke számítás során.

Az eszközök értékelése a Társaság 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 kötési

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 Társaság 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 Társaság a 12 hónapnál hosszabb időtávra lekötött betéteket jeleníti meg.

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

Az MSZSZ szerint a Társaság 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.

A Társaságnak jelenleg nincs ilyen eszköze.

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 függnek. Az eszközalapok eszközeit az egyéb befektetésektől elkülönítve kezeli és tartja nyilván a Társaság.

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 Társaságnak nincs ilyen eszköze.

Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések

Ez a számla a következő pozíciókra bontható:

- szerződők tartozásai
- közvetítők tartozásai

A Társaság 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 Társaság.

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

A Társaság 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 fél évvel 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 (viszontbiztosítási 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 Társaságnak nincs ilyen eszköze.

Követelések (kereskedés, nem biztosítás)

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

Saját részvények (közvetlenül birtokolt)

A Társaságnak nincs ilyen eszköze.

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

A Társaságnak nincs ilyen eszköze.

Készpénz és készpénz-egyenértékesek

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

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

A Társaság 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 Társaságnak nincs ilyen eszköze.

D.2 Biztosítástechnikai tartalékok

A számítások alapelveinek bemutatása

Az arányosság elvéről

A Társaság az arányosság elvét alkalmazza, amikor az életbiztosításoknál a kiegészítő kockázatok egy részét egybe veszi a főbiztosítással. Ezt az egyszerűsítést indokolja, hogy ezeknek a kiegészítőknek 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 kiegészítőknek 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 portfolióra és levonjuk a unit-linked biztosítások kötelezettségeire eső hatását. Ehelyett csak a nem unit-linked szerződések fedezésére szolgáló eszközöket vesszük figyelembe. A különbség gyakorlatilag csak a UL szerződéseknél felszámított alapkezelési költség lecsökkenése, ami általában 0,2% körül van évente, ami a várható rövid tartamot figyelembe véve immateriális.

A Társaság a mérleg meghatározásához nem vesz figyelembe jövőbeli vezetői intézkedéseket. Ugyanakkor 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 diszkrecionális nyereségrészesedés.

A biztosítástechnikai tartalékok általános megállapításai

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

- Az életbiztosítási üzleteket csak a csoporton belüli Hannover Re viszontbiztosítja. Alapjában ez a koncentrációs limit megsértését jelenti. Mivel azonban a viszontbiztosításba adott állomány nem

jelentős és a Hannover Re pedig egy jó minősítéssel rendelkező, tőkeerős viszontbiztosító, ezért ez a limitsértés nem tekinthető lényeges kockázatnak, és így tolerálható.

- A viszontbiztosítási program megfelelőnek és elégségesnek tekinthető a viszontbiztosítási állomány adatai és a korábbi években a Hannover Re-vel kötött szerződések tapasztalatai alapján. A viszontbiztosítási struktúra a szükséges mértékben védi az életbiztosítási állományt, ezért az általános célkitűzés ennek a viszontbiztosítási stratégiának a folytatása, és a jelenlegi viszontbiztosítási szerződések változatlanul hagyása.

Alapadatok

A biztosítástechnikai tartalékok számításához szükséges alapadatokat a Társaság 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
Nyereség-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
	Pénzhalmozó
	PNYP Aktív
Egyéb életbiztosítás	HitelŐr
	Örökhagyó
	KÖT
	ÉletŐr
	Gyógyír kockázati rész
	PostaŐr
	Többi kockázati
Egészségbiztosítás	Gyógyír rák kockázat
	Rákbiztosítás 2.

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 mesterkélten 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 pénz be- és kiáramlást. A 2016-os értékeléstől eltérően a hagyományos életbiztosítások szerződési feltétel szerint garantált, százalékos mértékű többlethozam visszajuttatatását nem garantált összegnek, hanem diszkrecionális 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 Társaság portfóliójában a hosszú távú kötelezettségek aránya alacsony, ezért a szavatoló tőke hányados a kockázatmentes hozamgörbe extrapolációjának alapjául szolgáló feltevésekre nem érzékeny. 2016.12.31-es LTG hatástanulmányban a biztosítástechnikai tartalék növekmény kevesebb, mint 0,1% volt.

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 szcenáriót. Feltevéseink nem változtak lényegesen az elmúlt évi értékeléshez képest, a tartalékok változását lényegében az állomány 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 termékeknél a díjtartalék kiszámolása Prophet program segítségével a következőképpen történik.

Kiszámítjuk termékszinten a jövőbeli pénzáramlást (cash-flow) havi bontásban, és ezt értékeljük ki az adott hozamgörbéből számított havi diszkontáló tényezőkkel. A cash-flowba belevesszük

- a jövőbeli díjakat (negatív előjellel),
- szolgáltatásokat,
- költségeket 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 lejárata, 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 lejárati 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 nem változtak lényegesen az előző évhez képest.

Ugyancsak tapasztalati adatok alapján vesszük figyelembe biztosítottaink jövőbeni halandóságát.

A termékek sajátosságából adódóan megújításokkal nem kell külön számolnunk.

A Postaőr, a Csoportos kockázati és Posta tender termékcsoportok nem Prophettal 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
Nyereség-részesedéssel járó biztosítás	ÉrtékŐr	6 014 497 255	-21 453 313	5 993 043 942
	Aranytartalék	716 461 389	0	716 461 389
	Takarékoskönyv	21 101 467 605	0	21 101 467 605
	Hozamhalmozó	2 003 551 109	0	2 003 551 109
	PNYP Stabil	7 019 406 638	0	7 019 406 638
	Rendkívüli	5 056 498 276	0	5 056 498 276
	Nyugdíj Prémium	471 671 080	0	471 671 080
	HozamŐr + HaszonŐr	119 840 943 395	0	119 840 943 395
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Életút Program	387 412 219	0	387 412 219
	Hozamfix	14 368 061 805	0	14 368 061 805
	HozamŐr Plusz	315 431 882	0	315 431 882
	Pénzhalmozó	1 020 162 447	0	1 020 162 447
	PNYP Aktív	1 050 081 349	0	1 050 081 349
Egyéb életbiztosítás	HitelŐr	134 213	0	134 213
	Örökhagyó	-2 570 404 598	0	-2 570 404 598
	KÖT	21 573 232	0	21 573 232
	ÉletŐr	-21 867 913	-80 539	-21 948 452
	Gyógyír kockázati rész	-29 649	0	-29 649
	PostaŐr	752 130	-5 186 398	-4 434 268
	Többi kockázati	-108 617 041	0	-108 617 041
Egészségbiztosítás	Gyógyír rák kockázat	-37 188 130	1 102 861	-36 085 268
	Rákbiztosítás 2.	0	0	0
Összesen		**176 649 998 690**	**-25 617 389**	**176 624 381 301**

Kártartalék

Az életbiztosításoknál a kártartalékot a MSZSZ szerint számolt tételes függőkár-tartalék, IBNR és ezek költségtartalékai félévvel diszkontált értékeként határozzuk meg, mivel ez lényegesen nem különbözik a minden tekintetben Szolvencia II szerinti számítás eredményétől, azonban költségvonzata lényegesen alacsonyabb.

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:

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

mely képletben:

CoC a tőkeköltség arányát jelöli

t végigfut az összes nem negatív egész számon

SCR(t) a referencia vállalat szavatolótőke-szükségletet jelöli t év múlva

r(t+1) t+1 év lejárati időt figyelembe véve a vonatkozó kockázatmentes alapkamatlábat jelöli.

A kockázatmentes alapkamatlábat (r(t+1)) a biztosítási és viszontbiztosítási tevékenységet folytató vállalat pénzügyi beszámolójának devizájával összhangban kell meghatározni.

Összhangban a vonatkozó arányos számítási módszerrel a referencia vállalat szavatolótőke-szükségletét az egyes években a következőképpen határozzuk meg:

SCR (t)= SCR (0)·BE $_{NET}$ (t)/BE $_{Net}$ (0) t= 1,2,3,

mely képletben

SCR (0) = a szavatolótőke-szükségletet t=0 időpontban a referencia vállalatra nézve

BE $_{Net}$ (0) = a Társaság biztosítási kötelezettségeire képzett legjobb becslés értéke a viszontbiztosítás figyelembe vételével a t=0 időpontban

BE $_{Net}$(t) = a Társaság biztosítási kötelezettségeire képzett biztosítástechnikai tartalékok becsült legjobb becslés értéke a viszontbiztosítás figyelembe vételével a t időpontban.

A Társaság teljes kockázati ráhagyását az egyes LoB-okra a LoB-ra kiszámolt szavatolótőke-szükséglet arányában osztjuk szét.

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.

A 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 a féléves diszkonttal tér el a két rendszerben.

TP QRT MPÉ élet típusú biztosítástechnikai tartalékok

S.12.01. Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

		Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás			Egyéb életbiztosítás						Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)					
		Nyereség-részesedéssel járó biztosítás		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészség-biztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Aktív viszont-biztosítás	Összesen (Életbiztosítási szerződések az egészség-biztosítási szerződések kivételével, a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekkel együtt)		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség-viszontbiztosítás (aktív viszontbiztosítás)	Összesen (Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás)
	(ezer Ft)	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
MSZSZ szerint meghatározott tartalékok		159 018 961	17 582 617			5 108 836			0	**0**	**0**	2 432			0	0	**181 712 846**
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	**R0010**	0	0			0			0	**0**	**0**	0			0	0	**0**
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0020	0	0			0			0	0	**0**	0			0	0	**0**
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok																	
Legjobb becslés																	
Bruttó legjobb becslés	**R0030**	163 456 542		0	17 312 301		-2 544 836	0	0	0	**178 224 006**		-36 697	0	0	0	**-36 697**
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080	-14 959		0	0		-1 549	0	0	**0**	**-16 508**		1 103	0	0	0	**1 103**
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	R0090	**163 471 501**		**0**	**17 312 301**		**-2 543 288**	**0**	**0**	**0**	**178 240 514**		**-37 800**	**0**	**0**	**0**	**-37 800**
Kockázati ráhagyás	**R0100**	1 687 380	14 243			**491 180**			**0**	**0**	**2 192 803**	15 713			0	0	**15 713**
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra																	
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0110	0	0			0			0	0	**0**	0			0	0	**0**
Legjobb becslés	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**	0	0	0	0	0	**0**
Kockázati ráhagyás	R0130	0	0			0			0	0	**0**	0			0	0	**0**
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	**R0200**	**165 143 922**	**17 326 544**			**-2 053 657**			**0**	**0**	**180 416 809**	**-20 984**			**0**	**0**	**-20 984**

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 eredményei, egyéb ok miatt lényeges változás nem történt.

D.3 Egyéb kötelezettségek

Függő kötelezettségek

A Társaság nem rendelkezik ilyen kötelezettséggel.

A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok

A Társaság 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 Társaság nem rendelkezik ilyen forrással.

Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek

A Társaságnak nincs ilyen kötelezettsége.

Halasztott adókötelezettségek

Az értékelési elveket lásd a halasztott adókövetéléseknél.

Származtatott termékek

A Társaságnak nincs ilyen kötelezettsége.

Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek

A Társaságnak nincs ilyen kötelezettsége.

A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek

A Társaságnak nincs ilyen kötelezettsége.

Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni kötelezettségek

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

Az értéket a MSZSZ mérlegből veszi át a Társaság és hozzáigazítja a Szolvencia II mérlegstruktúrájához. A Társaság 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 Társaság, mivel a kötelezettségek egy éven belül esedékesek, ezért diszkontálást nem alkalmaz a Társaság.

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 Társaság a MSZSZ szerinti értékkel megegyező értéket mutat ki. Mivel a kötelezettségek egy éven belül esedékesek ezért diszkontálást nem alkalmaz a Társaság.

Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek

A Társaságnak nincs ilyen kötelezettsége.

Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek

A Társaság az MSZSZ szerinti alárendelt kölcsöneit ezen a soron mutatja ki. A Társaság az alárendelt kölcsönből eredő kötelezettségeinek piaci értékét diszkontált cash flow modellel határozza meg. A modellben a Társaság úgy számol, hogy a felvételt követő 10. év végén a kölcsönök visszafizetésre kerülnek.

Az alárendelt kölcsöntőke értékelési elveit lásd továbbá az E.2 fejezet Alapvető szavatolótőke elemek áttekintése részében.

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 átértékelést végezni a Szolvencia II mérlegben.) Mivel a kötelezettségek egy éven belül esedékesek, ezért diszkontálást nem alkalmaz a Társaság.

Lízing megállapodásból eredő jövőbeni kötelezettségek

A Társaságnak irodabérletből eredően (a 2017-ben bérelt irodaterület és költség alapján) éves szinten 160 995 EUR irodabérleti díjfizetési kötelezettsége van. Az irodabérleti szerződés 2018.12.31-ig szól, 1 éves hosszabbítási lehetőséggel, amelyről a bérbeadót Társaságunk 2018.06.30-ig köteles írásban tájékoztatni. Ezen kötelezettséget a Társaság a mérlegében nem jeleníti meg.

D.4 Alternatív értékelési módszerek

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

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

Alternatív értékelési technikák használatakor olyan kockázatkiigazításokat hajt végre a Társaság, 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 Társaság 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 Társaság 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 Társaság alternatív értékelési technikákat alkalmaz. A Társaság befektetéseinek 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 Társaság 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 Társaság az elérhető nyilvános kötésekből származó hozamadatok alapján értékel. Egyes kötvényeknél árjegyzés van, de nem nyilvános és nem teljes körű, itt az utoljára tényleges tranzakciót eredményező ismert kötésekből származó hozamadatok alapján értékel a Társaság. Amennyiben ez sem elérhető, a Társaság a kötvények várható cash-flowja alapján DCF modellt készít. A modellhez használt input adatokat évente felülvizsgálja (bekerüléskori hozam, kockázatmentes hozam, kibocsátó szolvenciájára vonatkozó nyilvánosan elérhető információk). A modellhez használt nyilvános adatok értékelését a Társaság végzi, a nyilvánosságra kerülő adatok időbelisége, teljes körűsége előre nem biztosítható, ezért a modell alapú újraértékelés nagy értékbeli változást okozhat.

A Társaság jelenleg nem alkalmazza a fenti értékelési technikákat.

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

D.5 Egyéb információk

A D1-D4 alfejezetekben leírtakon kívül nincsenek további lényeges információk.

E Tőkekezelés

E.1 Szavatolótőke

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. szavatoló tőkéje:

S.23.01. Szavatoló tőke
Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

	(ezer Ft)	2016 YE Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlá-tozott	2. szint	3. szint	2017 YE Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlá-tozott	2. szint	3. szint
		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											
Törzsrészvénytőke (saját részvényekkel együtt)	R0010	**1 990 964**	1 990 964		0		**1 990 964**	1 990 964		0	
A törzsrészvénytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	R0030	**2 052 432**	2 052 432		0		**2 052 432**	2 052 432		0	
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0040	**0**	0		0		**0**	0		0	
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050	**0**		0	0	0	**0**		0	0	0
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	R0070	**0**	0				**0**	0			
Elsőbbségi részvények	R0090	**0**		0	0	0	**0**		0	0	0
Az elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110	**0**		0	0	0	**0**		0	0	0
Átértékelési tartalék	R0130	**17 111 948**	17 111 948				**22 331 360**	22 331 360			
Alárendelt kötelezettségek	R0140	**2 824 657**		0	2 824 657	0	**2 752 416**		0	2 752 416	0
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160	**0**				0	**0**				0
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatolótőke-elemek	R0180	**0**	0	0	0	0	**0**	0	0	0	0
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak											
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak	R0220	**0**					**0**				
Levonások											
A pénz- és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R0230	**0**	0	0	0		**0**	0	0	0	
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	**R0290**	**23 980 001**	**21 155 344**	**0**	**2 824 657**	**0**	**29 127 172**	**26 374 756**	**0**	**2 752 416**	**0**
Kiegészítő szavatoló tőke											
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészvénytőke	R0300	**0**			0		**0**			0	
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310	**0**			0		**0**			0	
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények	R0320	**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
Akkreditívek és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340	**0**			0		**0**			0	
Akkreditívek és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350	**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	
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírttól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370	**0**			0	0	**0**			0	0
Egyéb kiegészítő szavatolótőke-elemek	R0390	**0**			0	0	**0**			0	0
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	**R0400**	**0**			**0**	**0**	**0**			**0**	**0**

Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke												
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	**R0500**	**23 980 001**	**21 155 344**	**0**	**2 824 657**	**0**	**29 127 172**	**26 374 756**	**0**	**2 752 416**	**0**
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	**R0510**	**23 980 001**	**21 155 344**	**0**	**2 824 657**		**29 127 172**	**26 374 756**	**0**	**2 752 416**	
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	**R0540**	**23 980 001**	**21 155 344**	**0**	**2 824 657**	**0**	**29 127 172**	**26 374 756**	**0**	**2 752 416**	**0**
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	**R0550**	**22 113 345**	**21 155 344**	**0**	**958 001**		**27 330 598**	**26 374 756**	**0**	**955 842**	
Szavatolótőke-szükséglet	**R0580**	**10 644 458**					**11 408 610**				
Minimális tőkeszükséglet	**R0600**	**4 790 006**					**4 779 209**				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	**R0620**	**225%**					**255%**				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	**R0640**	**462%**					**572%**				

		C0060		**C0060**	
Átértékelési tartalék					
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	**21 777 384**		**26 990 696**	
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	R0710	0		0	
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	622 040		615 940	
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	R0730	**4 043 396**		**4 043 396**	
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740	**0**		**0**	
Átértékelési tartalék	**R0760**	**17 111 948**		**22 331 360**	
Várható nyereség					
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	R0770	14 140		5 742 407	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	R0780	0		0	

Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen	**R0790**	**14 140**	**5 742 407**

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

A rendelkezésre álló tőke meghatározásában figyelembe vettük a tervezett 2018-ban fizetendő osztalékot is.

Osztalék

A Társaság tulajdonosai 2018 áprilisában döntöttek osztalékfizetésről, melynek mértéke 616 M Ft volt.

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 Társaság 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 Társaság négy Talanx csoporton belüli társaságtól vett fel alárendelt kölcsönt összesen 5M EUR értékben. Ezen kölcsönök felvételére 2014-ben és 2015-ben került sor. Azóta nem került sor újabb felvételre vagy törlésre. Az első két kölcsön felvételére 2014-ben került sor, ezen kölcsönökre az 2009/138/EK irányelv 308b. cikkének (9) bekezdésében és 308b. cikkének (10) bekezdésében említett átmeneti rendelkezések vonatkoznak. A biztosító tervei szerint az említett cikkben megjelölt időpont előtt szándékozik a kölcsönöket visszafizetni.

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

A 2014-ben kötött szerződések határozatlan tartamúak, míg a 2015-ben kötöttek 30 éves maximális tartammal rendelkeznek.

Az év során az alárendelt kölcsönök értékének változása a kockázatmentes kamat változásának és a futamidő csökkenésének tudható be, új kölcsön felvételére vagy meglévő visszafizetésére az év során nem került sor.

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 Társaság 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 többlet[13] elszámolása a részvénytőkével kapcsolatban

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

[13] A részvények névértéke és kibocsátási árfolyama közötti különbség.

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.

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 Társaság 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 szinthez rendelése az ilyen alárendelt kötelezettségre vonatkozó adott szerződéstől függ. Az alárendelt kötelezettségek rangban a kötelezettségek után következnek, ha a Társaságot felszámolják vagy a Társaság csődbe megy. A befektető számára magasabb kockázatért cserébe az alárendelt kötelezettségek viszonylag nagyobb éves megtérülést garantálnak. A Társaság az alárendelt kötelezettségei megfelelnek azoknak a feltételeknek, hogy azokat Tier 2 szintre sorolja.

A halasztott nettó adókövetelések értékének megfelelő összeg

Jelenleg a Társaságnak nincs ilyen eszköze.

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

Jelenleg ez a tétel nem alkalmazható a Társaságra.

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 Társaságra.

A szavatolótőke-követelmény kielégítéséhez figyelembe vehető szavatolótőke elemek

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

- az 1. szinthez 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 Társaság szavatolótőke-szükséglete 100%-ban lefedhető 1-es szintű tőkeelemekkel

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

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

Ezen felül a szavatolótőke elemekre megállapított limitek 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 Társaság minimális tőkeszükséglete 100%-ban lefedhető 1. típusú tőkeelemekkel.

A szavatolótőke alakulása az üzleti terv időhorizontján

Az erre vonatkozó információkat a C8. fejezet tartalmazza.

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

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

E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

A szavatolótőke-szükséglet (SCR) áttekintése

A Társaság szavatolótőke-szükségletét és minimális tőkeszükségletét a 2017. év végi záró adatok alapján számította, a szavatolótőke-szükségletet a standard formula segítségével határozta meg; (részleges) belső modellt illetve vállalatspecifikus paramétereket nem alkalmaz. A Társaság egyszerűsítéseket olyan mértékben alkalmaz csak, melyek az arányosság elve szerint nem materiálisak, azaz alkalmazásuk nem eredményez lényegesen eltérő számítási eredményt. A tőkeszükséglet-számításokat a Társaság Közgyűlése elfogadta, a felügyeleti hatóság e jelentés elkészítéséig nem vizsgálta.

A számításokat az anyavállalattól (Talanx csoporttól) kapott Ms Excel alapú eszköz segítségével végeztük el.

A számítások eredményét az alábbi táblázat mutatja.

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. szavatolótőke-szükséglete:

S.25.01. Szavatolótőke-szükséglet – a standard formulát alkalmazó biztosítók esetén Magyar Posta Életbiztosító Zrt.		2016 YE			2017 YE		
		Bruttó szavatolótőke-szükséglet	Biztosító-specifikus paraméterek	Egyszerű-sítések	Bruttó szavatolótőke-szükséglet	Biztosító-specifikus paraméterek	Egyszerű-sítések
	(ezer Ft)	C0110	C0090	C0100	C0110	C0090	C0100
Piaci kockázat	R0010	6 704 571		0	8 184 933		0
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	2 892 161			820 837		
Életbiztosítási kockázat	R0030	3 684 318	0	0	7 845 897	0	0
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	0	0	0	36 011	0	0
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	0	0	0	0	0	0
Diverzifikáció	R0060	-3 572 079			-3 917 785		
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	0			0		
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	**R0100**	**9 708 972**			**12 969 894**		

A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása			
	(ezer Ft)	C0100	C0100
Működési kockázat	R0130	2 441 099	2 423 245
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	-735 103	-3 158 704
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	-770 510	-825 824
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	0	0
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	**R0200**	**10 644 458**	**11 408 610**
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	0	0
Szavatolótőke-szükséglet	**R0220**	**10 644 458**	**11 408 610**
A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk			
Az időtartam-alapú részvénypiaci kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400	0	0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0410	0	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0420	0	0
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0430	0	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440	0	0

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

A szavatolótőke-szükséglet nőtt az előző évhez képest. Ennek okai a következők:

- Az életbiztosítási kockázat növekedésének oka, hogy a 2016-os értékeléstől eltérően a hagyományos életbiztosítások szerződési feltétel szerint garantált, százalékos mértékű többlethozam visszajuttatatását nem garantált összegnek, hanem diszkrecionális nyereségrészesedésnek tekintettük. Az így megnőtt törlési kockázatot lényegében ellensúlyozza a tartalékok veszteségelnyelő képessége
- A piaci kockázat kapcsán mindkét cégben nőtt a kamatláb-kockázat, ami elsősorban a nagyobb mértékű kötvényportfoliónak köszönhető

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

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.	2016 YE	2017 YE
Tőkemegfelelési-mutató (CAR)	225,3%	255,3%
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	10 644,5	11 408,6
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke	23 980,0	29 127,2
SCR	10 644,5	11 408,6
Piaci kockázat	6 742,1	8 486,4
Partner általi nemteljesítési kockázat	1 939,0	499,6
Életbiztosítási kockázat	3 260,1	2 921,0
Működési kockázat	2 441,1	2 423,2
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	8 973,9	9 811,2
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-735,1	-3 158,7
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-770,5	-825,8
MCR	4 790,0	4 779,2
A minimális tőkeszükségletet fedező rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke	22 113,3	27 330,6
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	461,7%	571,9%

A piaci kockázatok változásának főbb összetevői:

A Társaságban a növekmény legfőbb oka a nagyobb részvénykockázat, ami a befektetési alapok nagyobb részvénykitettségével magyarázható. Kisebb mértékben nőtt a kamatrés-kockázat is a

nagyobb mértékű vállalati kötvényportfolió miatt, de a jobb diverzifikáltság és a felminősítések miatt a koncentrációs kockázat csökkent.

A partnerkockázat változásának főbb összetevői:

A 2017-es évben számottevően csökkent a partnerkockázat, aminek fő oka a befektetési portfólió átalakítása volt. Csökkent a bankbetétekben és folyószámlán tartott pénz, ami volt, az jobban diverzifikált volt és közben a fő banki partnerünket, az Erste Bankot fel is minősítették a hitelminősítők.

Összefoglalás

A Társaság szavatolótőke-megfelelése kiváló (255,3%), a rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatolótőkéje 29.127 e Ft, szavatolótőke-szükséglete 11.409 e Ft.

A szavatolótőke-szükséglet alakulása az üzleti terv időhorizontján

Az erre vonatkozó információkat a C8. fejezet tartalmazza.

Minimális tőkekövetelmények (MCR) áttekintése

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. minimális tőkeszükséglete:

S.28.01.01. Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

		2016 YE	2017 YE
	(ezer Ft)	C0010	C0010
MCR_{NL} Result	R0010	0	0

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

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

	(ezer Ft)	C0040	C0040
MCR_L Result	R0200	5 454 471	4 779 209

		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)
	(ezer Ft)	C0050	C0060	C0050	C0060
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210	143 750 220		147 356 747	
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	R0220	953 824		16 114 753	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási kötelezettségek	R0230	21 399 197		17 312 301	
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240	0		0	
Teljes kockáztatott tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében	R0250		50 738 462		62 557 274

Overall MCR calculation	(ezer Ft)	C0070	C0070
Lineáris MCR	R0300	**5 454 471**	**4 779 209**
SCR	R0310	10 644 458	11 408 610
MCR felső korlátja	R0320	**4 790 006**	**5 133 874**
MCR alsó korlátja	R0330	**2 661 114**	**2 852 152**
Kombinált MCR	R0340	**4 790 006**	**4 779 209**
MCR abszolút korlátja	R0350	1 145 000	1 154 000

		C0070	C0070
Minimális tőkeszükséglet	**R0400**	**4 790 006**	**4 779 209**

A minimális tőkeszükséglet számításához az alábbi alapadatokat használtuk fel: a nettó biztosítástechnikai tartalékok összege 180 783 millió forint, a kockázati tőkeérték összege 62 557 millió forint. A minimális tőkeszükséglet az állomány növekedésével összhangban nőtt, melyet jelentős részben ellensúlyozott a szerződésileg garantált többlethozamra képzett tartalék átsorolása a nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek közé.

Összefoglalás

A Társaság minimális tőkeszükségletet fedező rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőkéje 27 330 e Ft, minimális tőkekövetelménye 4780 e Ft, így a figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya 571,9%.

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

A Társaság nem alkalmazza az almodult az SCR számítás során.

E.4 A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések

A Társaság nem alkalmaz belső modellt.

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

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

E.6 Egyéb információk

A Társaság nem használ biztosítóspecifikus paramétereket.

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

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