



SFCR

GRAWE Életbiztosító Zrt.

Fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentés
2016.12.31

Tartalomjegyzék

Tartalomjegyzék	2
Összefoglalás	8
A. Üzleti tevékenység és teljesítmény	10
A.1 Üzleti tevékenység	10
A.1.1 Üzleti stratégia	10
A.1.2 Tulajdonosi viszonyok és a csoport felépítése	10
A.1.3 Könyvvizsgáló	11
A.1.4 Felügyeleti hatóság	11
A.2 Biztosítástechnikai eredmény	12
A.2.1 Életbiztosítási ág	13
A.3 Befektetési eredmény	14
A.3.1 Befektetések összetétele	14
A.3.2 Befektetési eredmény	14
A.4 Egyéb lényeges bevételek és kiadások	15
A.5 Egyéb információk	15
B. Irányítási rendszer	16
B.1 Az irányítási rendszerhez kapcsolódó általános információk	16
B.1.1 Megfelelőség	16
B.1.2 Vezérigazgató, felügyelőbizottság és a kiemelten fontos feladatkörök	16
B.1.2.1 Vezérigazgató	16
B.1.2.2 Felügyelőbizottság	16
B.1.2.3 Kiemelten fontos feladatkörök	17
B.1.2.3.1 Irányítási rendszer	17
B.1.2.3.2 Kockázatkezelési feladatkör	17
B.1.2.3.3 Megfelelőségi feladatkör	17
B.1.2.3.4 Belső ellenőrzési feladatkör	18
B.1.2.3.5 Aktuáriusi feladatkör	18
B.1.3 Az irányítási rendszerben bekövetkezett lényeges változások	18
B.1.4 Javadalmazási politika és javadalmazási gyakorlatok	18
B.1.4.1 A javadalmazási politika alapelvei, rögzített és változó elemek bemutatása	18
B.1.4.2 Információk az egyéni vagy kollektív javadalmazás kritériumairól	19
B.1.4.2.1 Nem vezető beosztású munkavállalók	19
B.1.4.2.2 Vezető beosztású munkavállalók (beleértve a felső vezetést is)	19
B.1.4.2.3 Értékesítésben részt vevő munkavállalók	19
B.1.4.2.4 Értékesítési vezetők	20
B.1.4.2.5 Felügyelőbizottság tagjai	20

B.1.4.3	Kiegészítő nyugdíj- vagy előrehozott nyugdíjrendszerek fő jellemzői	20
B.1.5	Lényeges tranzakciók	20
B.1.6	Irányítási rendszer	20
B.1.6.1	Szervezeti felépítés	20
B.1.6.2	Jogosultságok, erőforrások és működési függetlenség	21
B.1.6.3	Jelentéstétel és tanácsadás	21
B.1.6.3.1	Kockázatkezelési feladatkör	21
B.1.6.3.2	Megfelelőségi (compliance) feladatkör	22
B.1.6.3.3	Belső ellenőrzési feladatkör	22
B.1.6.3.4	Az aktuáriusi feladatkört ellátó szervezeti egység (aktuáriusi funkció)	23
B.2	A szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság követelményei	23
B.2.1	A készségre, tudásra és szakértelemre vonatkozó követelmények	23
B.2.1.1	Általános alapelvek	23
B.2.1.2	Felső vezetés (vezérigazgató és helyettese)	24
B.2.1.2.1	Képzettség és szakmai tapasztalat	24
B.2.1.2.2	Ismeretek	24
B.2.1.3	Felügyelőbizottság	24
B.2.1.3.1	Képzettség és szakmai tapasztalat	24
B.2.1.3.2	Ismeretek	25
B.2.1.4	A kiemelten fontos feladatkört betöltő személyek	25
B.2.1.4.1	Képzettség és szakmai tapasztalat	25
B.2.1.4.2	Ismeretek	25
B.2.2	A szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság vizsgálata	26
B.2.2.1	Felső vezetés (vezérigazgató és helyettese)	26
B.2.2.2	Felügyelőbizottság	26
B.2.2.3	A kiemelten fontos feladatkört betöltő személyek	26
B.3	A kockázatkezelési rendszer	27
B.3.1	Kockázati stratégia	27
B.3.2	Kockázatkezelési folyamat	28
B.3.3	Kockázatkezelési funkció	29
B.3.4	Kockázatkezelés a belső modellt használók esetében	30
B.3.5	Saját kockázat- és szavatolótőke-értékelés	30
B.3.5.1	Az ORSA folyamat leírása	31
B.3.5.2	Szervezeti felépítés és döntési folyamatok az ORSA-ban	32
B.3.5.3	Az ORSA gyakorisága	32
B.3.5.4	Az általános szavatolótőke-megfelelési igény kiszámítása	33
B.3.5.5	A befektetések kezelése és a kockázatkezelés közötti kölcsönhatás	33
B.4	Belső védelmi vonalak	34
B.4.1	Általános leírás	34

B.4.2	A megfelelőségi feladatkör szervezeti kialakítása	35
B.5	A belső ellenőrzési feladatkör	36
B.5.1	A belső ellenőrzési feladatkör szervezeti kialakítása	36
B.5.2	Objektivitás és függetlenség	36
B.6	Az aktuáriusi feladatkör	37
B.7	Kiszervezés	37
B.7.1	Kiszervezési politika	37
B.7.2	A kritikus, illetve fontos funkciók vagy tevékenységek kiszervezés	38
B.8	Egyéb információk	38
C.	Kockázati profil	38
C.1	Biztosítástechnikai kockázat	40
C.1.1	Kockázati kitettség	41
C.1.2	Kockázatkonzentráció	42
C.1.3	Kockázatcsökkentés	43
C.1.4	A jövőbeni nyereségek likviditási kockázata	43
C.1.5	Kockázatérzékenység	43
C.2	Piaci kockázatok	43
C.2.1	Kockázati kitettség	44
C.2.2	Kockázatkonzentráció	46
C.2.3	Kockázatcsökkentés	46
C.2.4	A jövőbeni nyereségek likviditási kockázata	46
C.2.5	Kockázatérzékenység	46
C.3	Hitelkockázat	47
C.3.1	Kockázati kitettség	47
C.3.2	Kockázatkonzentráció	48
C.3.3	Kockázatcsökkentés	48
C.3.4	A jövőbeni nyereségek likviditási kockázata	48
C.3.5	Kockázatérzékenység	48
C.4	Likviditási kockázat	49
C.4.1	Kockázati kitettség	49
C.4.2	Kockázatkonzentráció	49
C.4.3	Kockázatcsökkentés	49
C.4.4	A jövőbeni nyereségek likviditási kockázata	49
C.4.5	Kockázatérzékenység	50
C.5	Működési kockázat	50
C.5.1	Kockázati kitettség	50
C.5.2	Kockázatkonzentráció	51
C.5.3	Kockázatcsökkentés	51
C.5.4	A jövőbeni nyereségek likviditási kockázata	51
C.5.5	Kockázatérzékenység	51

C.6	Egyéb lényeges kockázatok	52
C.6.1	Kockázati kitettség	52
C.6.2	Kockázatkonzentráció	52
C.6.3	Kockázatcsökkentés.....	53
C.6.4	A jövőbeni nyereségek likviditási kockázata	53
C.6.5	Kockázatérzékenység	53
C.7	Egyéb adatok	53
D.	Fizetőképesség céljából végzett értékelés	54
D.1	Eszközök.....	57
D.1.1	Az eszközök értékeléséhez használt módszerek.....	57
D.1.2	Eszközkategóriánkénti értékelési különbségek.....	60
D.1.2.1	Immateriális javak	60
D.1.2.2	Halasztott adó követelés.....	60
D.1.2.3	Nyugdíjszolgáltatások többlete	60
D.1.2.4	Saját használatú ingatlanok és tárgyi eszközök.....	60
D.1.2.5	Befektetési célú telkek és épületek	60
D.1.2.6	Részesedés kapcsolt vállalatokban és egyéb részesedések	60
D.1.2.7	Részcvények, kötvények, befektetési jegyek (kivéve unit-linked).....	61
D.1.2.8	Strukturált termékek.....	61
D.1.2.9	Derivatívák	61
D.1.2.10	Betétek hitelintézeteknél	61
D.1.2.11	Egyéb befektetések.....	61
D.1.2.12	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez (unit-linked) kapcsolódó eszközök	61
D.1.2.13	Hitelek és jelzáloghitelek	62
D.1.2.14	Viszontbiztosítási szerződésekben megtérülő összegek (Biztosítástechnikai tartalékok VB része).....	62
D.1.2.15	Viszontbiztosítóval szembeni letéti követelések	62
D.1.2.16	Biztosítási és biztosításközvetítővel szembeni követelések	62
D.1.2.17	Viszontbiztosítási követelések	62
D.1.2.18	Egyéb, nem biztosítási ügyletből származó követelések	62
D.1.2.19	Saját részvények	63
D.1.2.20	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	63
D.1.2.21	Készpénz és készpénz-egyenértékesek.....	63
D.1.2.22	Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök.....	63
D.1.3	Azon becslések bemutatása, mely alapvetően befolyásolja az értékelési módszereket.....	63
D.1.3.1	Immateriális javak	63
D.1.3.2	Pénzügyi eszközök értékelési modelljei	64
D.1.3.2.1	Aktív piacon jegyzett ár (1. szint)	64
D.1.3.2.2	Ellenőrizhető piaci adatokon alapuló értékelési módszerek (2. szint)	64

D.1.3.2.3	Modell értékelések (3. szint)	64
D.1.3.2.4	Pénzügyi eszközök értékcsökkenése.....	65
D.1.3.3	Halasztott adók.....	65
D.1.3.4	Kapcsolt vállalkozásban levő részesedések	66
D.1.4	Becslésben vagy értékelésben történt releváns változások a jelentéstételi időszakban.....	66
D.2	Biztosítástechnikai tartalékok	67
D.2.1.1	A tartalékszámítás általános elvei.....	67
D.2.1.1.1	Életbiztosítási ág.....	67
D.2.1.2	A biztosítástechnikai tartalékok értéke üzletágak (LoB-ok) szerint.....	68
D.2.1.3	Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek (Reinsurance Recoverables).....	68
D.2.1.4	A biztosítástechnikai tartalékok számításával összefüggő bizonytalanság értékelése	69
D.2.1.4.1	Életbiztosítási ág.....	69
D.2.1.5	A Szolvencia I és Szolvencia II értékelési eljárások közötti különbség mennyiségi és minőségi értékelése LoB-onként; az alkalmazott értékelési elvek, módszertanok és feltevések közötti különbségek bemutatása	70
D.2.1.5.1	Realisztikus, tapasztalatnak megfelelő feltevések alkalmazása	72
D.2.1.6	Állásfoglalás az illeszkedési kiigazítás alkalmazásáról	72
D.2.1.7	Állásfoglalás a volatilitási kiigazítás alkalmazásáról	72
D.2.1.8	Állásfoglalás a kockázatmentes hozamgörbére vonatkozó átmeneti intézkedés alkalmazásáról	72
D.2.2	A biztosítástechnikai tartalékok számításával összefüggő bizonytalanság mértéke, illetve egyszerűsített értékelési eljárások alkalmazása	72
D.2.3	A kockázati ráhagyás meghatározása	73
D.3	Egyéb kötelezettségek	74
D.3.1	Az egyéb kötelezettségek értékelési alapjának és módszerének áttekintése ..	74
D.3.2	Magyarázat a kötelezettségek kategóriánkénti értékelési különbségeihez	76
D.3.2.1	Függő kötelezettségek.....	76
D.3.2.2	Egyéb, nem biztosítástechnikai tartalékok	76
D.3.2.3	Nyugellátásra és végkielégítésre képzett céltartalék.....	76
D.3.2.4	Halasztott adó kötelezettségek	76
D.3.2.5	Derivatívák	76
D.3.2.6	Egyéb pénzügyi kötelezettségek.....	76
D.3.2.7	Biztosítási ügyletből származó kötelezettségek	77
D.3.2.8	Viszontbiztosítók felé fennálló kötelezettségek	77
D.3.2.9	Egyéb (nem biztosítási) kötelezettségek.....	77
D.3.2.10	Hátrasorolt kötelezettségek	77
D.3.2.11	Egyéb, máshol nem szereplő kötelezettségek.....	77
D.3.3	Azon feltételezések bemutatása, mely alapvetően befolyásolja az értékelési módszereket.....	77

D.3.3.1	Lízingszerződésekből származó kötelezettségek	77
D.3.3.2	Halasztott adók.....	77
D.3.3.3	Egyéb (nem biztosítási) kötelezettségek.....	78
D.3.3.4	Munkavállalói juttatásokból származó kötelezettségek	78
D.3.3.5	Viszontbiztosítók felé fennálló kötelezettségek	78
D.3.4	A feltételezésekben és/vagy az értékelésben történt releváns módosulások a jelentéstételi időszakban	78
D.4	Alternatív értékelési módszerek.....	78
D.4.1	Értékpapírok alternatív árazási technikája	79
D.4.2	Swap Manager (Bloomberg).....	79
D.4.3	Ingatlanok értékelési technikái	79
D.4.4	Saját tőke módszer alkalmazása kapcsolt vállalkozásban való üzletrészek és részesedések esetén	79
D.5	Egyéb információk.....	80
D.5.1	Deviza átváltás.....	80
D.5.2	Lényegesség.....	80
E.	Tőkemenedzsment	81
E.1	Szavatolótőke.....	81
E.1.1.	A számviteli törvény szerinti saját tőke	82
E.1.2.	A Szolvencia II szerinti szavatolótőke.....	83
E.1.3.	Az eszközök kötelezettséget meghaladó többletének magyarázata	84
E.2	Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet	85
E.3	Időtartam alapú részvénytőke kockázati részmodul alkalmazása a szavatolótőke-szükséglet számítása során.....	86
E.4	A standard formula és az alkalmazott belső modell közötti különbség.....	86
E.5	A minimális tőkeszükségletnek és a szavatolótőke-szükségletnek való meg nem felelés.....	87
E.6	Egyéb adatok	87
	Szójegyzék	88
	Melléklet.....	90

Összefoglalás

Anyavállalatunk, az 1828-ban János Főherceg által alapított Grazer Wechselseitige Versicherung AG kezdetben tűzkár biztosítóként kezdte meg tevékenységét, majd egy Közép- és Kelet Európában működő biztosítótársaságokat, ingatlanforgalmazó cégeket és pénzügyi szolgáltatásokat nyújtó cégeket is magába foglaló nemzetközi holdingtársasággá fejlődött. Anyacégünk áll az ausztriai biztosítási csoport élén, 13 Közép- és Kelet-Európai országban rendelkezik leányvállalattal, több mint 185 éves hagyományra tekint vissza, alapelvei az ügyfelei és partnerei felé a megbízhatóság, a stabilitás, a biztonság, és függetlenség.

A több évszázada értékálló gondolatokhoz a GRAWE Életbiztosító Zrt. (továbbiakban GRAWE vagy Biztosító) professzionális működést kíván párosítani, elősegítve ezzel ügyfeleink teljes körű védelmét és elégedettségét.

A 2016-os üzleti évben a kizárólag klasszikus életbiztosításokat értékesítő GRAWE életbiztosítási bruttó díjbevétele több mint 8 %-kal tudta növelni az előző üzleti évhez viszonyítva (2015: 10 314 425 eFt, 2016: 11 153 063 eFt). Az ügyfeleknek kifizetett bruttó károk összege 1,7 %-kal emelkedett (2015: 3 692 305 eFt, 2016: 3 753 843 eFt).

A 2016-os üzleti évben a Biztosító a hazai számviteli szabályok alapján elkészített számviteli beszámolója szerint 1 867 926 eFt adózott eredményt ért el (2015: 1 495 554 eFt).

A befektetések állománya a hazai számviteli szabályok alapján elkészített számviteli beszámolóban 13%-kal emelkedett előző évhez képest (2015: 74 007 724 eFt, 2016: 83 700 233 eFt). A befektetések megválasztása során a legfontosabb célunk az, hogy a biztosítási szerződésekből eredő kötelezettségeket folyamatosan teljesítsük.

Az alábbi jelentés betekintést nyújt a Biztosító fizetőképességébe és pénzügyi helyzetébe. A hazai számviteli jogszabályok, valamint a biztosítási törvény előírásai szerint elkészített pénzügyi kimutatások képezik alapját az üzleti tevékenység értékelésének. A jelentés ezen túlmenően kitér az irányítási rendszerre, a kockázati profilra, valamint a fizetőképességre és a tőkekezelésre vonatkozó értékelési módszerekre is.

A Szolvencia II felügyeleti rendszer 2016.01.01-én lépett hatályba és a biztosításfelügyeleti szabályok teljes körét lefedi. A Szolvencia II rendszer a biztosítási felügyeleti rendszerek európai szintű összehangolását szolgálja, és három pilléres modellen alapul. Az első pillér magában foglalja a biztosítótársaságok kockázati helyzetének kvantitatív ábrázolását és a tőkével kapcsolatos követelményeket. A második pillér az irányítási rendszer követelményeit határozza meg, a harmadik pillér a piaci átláthatóság érdekében a közzétételi és jelentéstételi kötelezettségeket szabályozza.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. irányítási rendszere magába foglalja a vállalat vezetését és a kontroll rendszert. A vállalatirányítási funkciók szervezeti felépítését, feladatait és hatáskörét a belső szabályzatok tartalmazzák. Ezen túlmenően a vállalatirányítási rendszer biztosítja a javadalmazási és a kiszervezési szabályoknak való megfelelést, valamint felső vezetéssel (vezérigazgató és helyettese), a felügyelőbizottsági tagokkal és a kiemelten fontos feladatköröket ellátókkal szembeni szakmai alkalmassággal és üzleti megbízhatósággal kapcsolatos követelményeknek való megfelelést is.

A kockázatkezelési rendszer keretében a Biztosító a jogszabályi előírásoknak megfelelően évente egyszer elkészíti "Saját kockázat és szavatolótőke értékelését" (ORSA) annak érdekében, hogy felmérje az aktuális kockázati helyzetét és megállapítsa tőkehelyzetét, fizetőképességét. A vállalatirányítási rendszer alapvető eleme a belső ellenőrzési rendszer, amely magában foglalja a GRAWE Életbiztosító Zrt. működésében meglévő belső kontroll elemeket, amelynek hatékonyságát a belső ellenőrzési terület rendszeresen vizsgálja.

A Szolvencia II. rendszer szerint a biztosító tőkekövetelménye a tényleges kockázati profilon alapul (lásd a C. fejezetben szereplő információkat). Minél nagyobb kockázatnak van kitéve a biztosítótársaság, annál magasabb a szavatolótőke követelmény, amellyel a társaságnak rendelkeznie kell.

A rendelkezésre álló szavatolótőkét a Szolvencia II. piaci érték alapú mérlegben a források feletti eszköz többleteként határozzuk meg. A Szolvencia II. (gazdasági) mérlegben az eszközök és kötelezettségek piaci értéken kerülnek meghatározásra. Ez az értékelés eltér a hazai számviteli jogszabályok alapján elkészített éves beszámolóban szereplő értékeléstől.

A biztosítástechnikai tartalékok hazai számviteli jogszabályok szerinti értékelése és a Szolvencia II. mérlegben szereplő legjobb becslés értékelése közötti eltérés a különböző feltételezésekből és számítási módszerekből származik. Az előző évi számításhoz viszonyított eltérést az EIOPA által meghatározott életbiztosításhoz kapcsolódó kockázatmentes hozamgörbe változása és a kalkulációs módszerekben bekövetkezett változás okozza.

A tőkefeltöltöttség, vagyis a rendelkezésre álló szavatolótőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya a standard formulával számolva 542,03%.

A kimagasló mértékű szavatolótőke biztosítja, hogy a GRAWE Életbiztosító Zrt. a jövőben is az Ön erős és megbízható partnere legyen.

E jelentés közzétételét a felügyelőbizottság a 2017. május 11-i ülésen jóváhagyta.

A. Üzleti tevékenység és teljesítmény

A.1 Üzleti tevékenység

A.1.1 Üzleti stratégia

A GRAWE a stratégiája kialakítását kiemelt prioritással kezeli, tekintettel arra, hogy a lefektetett stratégia nemcsak rövid-, hanem közép- és hosszútávon is meghatározza a GRAWE jövőjét. A stratégiában nevesített célok, fókuszpontok és értékek a GRAWE valamennyi munkavállalója számára ismertek, egyben irányt mutatnak nem csupán a vezetői döntések meghozatalakor, hanem az üzleti tervezés, a munkavégzés és az ügyfelekkel való kapcsolattartás során is.

A GRAWE a stratégiája kialakításakor – támaszkodva a GRAWE csoport közel kétszáz éves múltja visszatekintő biztosítási szaktudására – ügyelt arra, hogy nemzetgazdasági finanszírozóként társadalmi felelősségvállalása is erősödjön. Klasszikus életbiztosítási, járadékbiztosítási és rettegett betegségekre vonatkozó termékei értékesítése mellett a GRAWE igyekszik rugalmasan reagálni a külső környezeti tényezőkre, így a közelmúltban az öngondoskodás előmozdítását célzó, nyugdíjbiztosításokat támogató adójóváírás bevezetésével a GRAWE is bevezette nyugdíjbiztosítási termékét.

A GRAWE által megteremteni kívánt állapot, hogy az értékesített termékekkel, illetve a Biztosító szolgáltatásaival értéket teremtsen az ügyfelei számára. Az ügyfelek számára a GRAWE kimagasló ügyfélszolgálatot üzemeltet, melyen keresztül is kommunikálni tudja, hogy a GRAWE az ügyfelek számára hosszú távú, garanciát és biztonságot nyújtó partnert jelent.

A GRAWE, mint magyarországi – klasszikus életbiztosításokat értékesítő – életbiztosító, az osztrák konszern leányvállalataként épít a sikertényezőkre, mint:

- ✓ a stabil ügyfélállományban rejlő potenciálra,
- ✓ a megfelelően kalkulált díjakon nyugvó, ügyféligényekhez illeszkedő szolgáltatásokra,
- ✓ valamint a kölcsönös bizalomra, nyitottságra és szociális biztonságra.

A.1.2 Tulajdonosi viszonyok és a csoport felépítése

A GRAWE csoport élén a Grazban bejegyzett GRAWE-Vermögensverwaltung áll, aki egyben a Grazer Wechselseitige Versicherung AG 100 %-os közvetlen tulajdonosi részesedéssel rendelkező tulajdonosa.



A GRAWE Életbiztosító Zrt. konszolidált beszámolót nem készít, a vállalkozáscsoport azon legnagyobb és legkisebb egységének összevont (konszolidált) éves beszámolóját, amelybe a vállalkozót, mint leányvállalatot bevonták, a Grazer Wechselseitige Versicherung AG, (8010 Graz, Herrengasse 18-20.) állítja össze.

A.1.3 Könyvvizsgáló

A GRAWE Életbiztosító Zrt. könyvvizsgálati feladatait az Alpine Könyvvizsgáló Kft. látja el.

Elérhetőség:

Alpine Könyvvizsgáló Kft.

1026 Budapest, Pasaréti út 59

Tel.: +36-30/397-4518

Fax: +36 1 700-2227

A.1.4 Felügyeleti hatóság

A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX törvény alapján a Magyar Nemzeti Bank látja el a pénz-, tőke-, biztosítási- és pénztári piac, így a GRAWE Életbiztosító Zrt. prudenciális és fogyasztóvédelmi felügyeletét is.

Elérhetőség:

Magyar Nemzeti Bank Pénzügyi Fogyasztóvédelmi Központ

Székhelye: 1013 Budapest, Krisztina krt. 39.

Levélcíme: 1534 Budapest BKKP Postafiók: 777.

Telefon: +36-80-203-776, Telefax: +36-1-489-9102

E-Mail: ugyfelszolgalat@mnb.hu

Internet: www.mnb.hu/fogyasztovedelem

A.2 Biztosítástechnikai eredmény

Az alábbi táblázatok átfogó képet nyújtanak a hazai számviteli jogszabályoknak megfelelően levezetett biztosítástechnikai eredmény díjbevételi, valamint kárráfordítás tételeiről.

Összesített adatok	Bruttó díjelőírás	Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül
	2016	2016
	eFt	eFt
Életbiztosítás		
Összesen	11 153 063	10 631 206

A bruttó díjelőírás összege 2015. évhez képest mintegy 8%-kal emelkedett, amely változás elsősorban az egyszeri díjas vegyes életbiztosítások, valamint mérsékeltebben a nyugdíjbiztosítások díjbevételének emelkedésére vezethető vissza. A többi életbiztosítási termékcsoporthoz képest díjbevétele érdemben nem változott.

Összesített adatok	Bruttó kárráfordítás	Nettó működési költségek	Viszontbiztosítási egyenleg
	2016	2016	2016
	eFt	eFt	eFt
Életbiztosítás			
Összesen	3 735 884	1 958 827	-204 290

A bruttó díjelőírás növekedése, illetve a biztosítási állomány mérsékelt növekedése ellenére a bruttó kárráfordítások összege gyakorlatilag nem változott 2015-höz képest, a nettó működési költségek ugyanakkor 14%-kal nőttek.

2016. december 31-ére a biztosítási állomány az egy évvel ezelőtti állapothoz képest (a kiegészítő biztosításokat is beleértve) 3 831 darab szerződéssel bővült. A szerződésszám növekedése elsősorban a vegyes életbiztosítások és ahhoz kötött kiegészítő biztosítások számának emelkedésével függ össze.

Szerződések száma	2016
	darab
Életbiztosítás	
Összesen	214 454

A.2.1 Életbiztosítási ág

Az életbiztosítási díjbevétel az elmúlt évben 8%-kal növekedett a 2015. üzleti évhez képest. A változást elsősorban az egyszeri díjas életbiztosítások növekedése, valamint a nyugdíjbiztosítások bruttó díjbevétel emelkedése okozta.

Az alábbi táblázat a bruttó díjak, illetve a megszolgált díjak megbontását tartalmazza a biztosítottak köre, a díjfizetési mód, valamint a nyereségrészesedésre való jogosultság alapján.

Életbiztosítási díjbevétel alakulása	Bruttó díj	Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül
	2016	2016
	eFt	eFt
biztosítottak köre alapján		
Egyéni életbiztosítási szerződések	11 060 907	10 592 960
Csoportos életbiztosítási szerződések	92 156	38 246
Összesen	11 153 063	10 631 206

Életbiztosítási díjbevétel alakulása

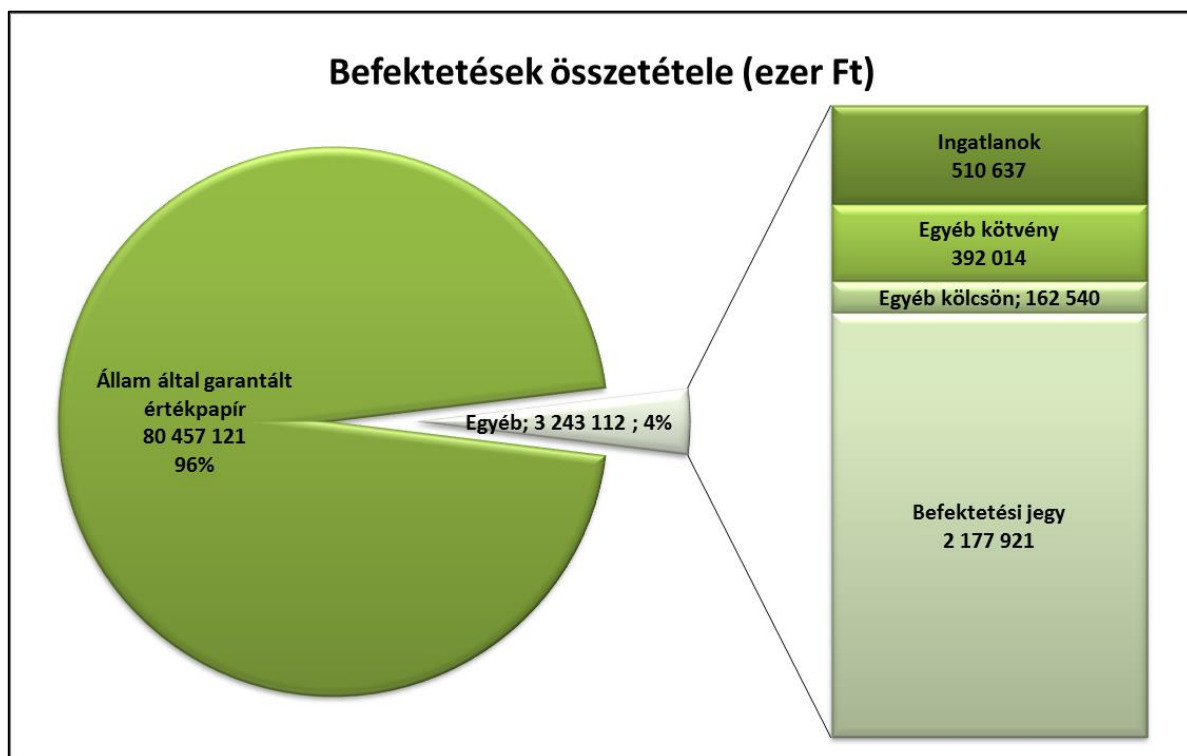
	Bruttó díj	Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül
	2016	2016
	eFt	eFt
díjfizetés módja alapján		
egyszeri díjas szerződések	2 666 088	2 666 088
folyamatos díjas szerződések	8 486 975	7 965 118
Összesen	11 153 063	10 631 206
nyereségrészesedésre való jogosultság alapján		
nyereségrészesedésre jogosító szerződések	10 444 620	10 155 046
nyereségrészesedésre nem jogosító szerződések	708 444	476 160
Összesen	11 153 063	10 631 206

A.3 Befektetési eredmény

A.3.1 Befektetések összetétele

A GRAWE Életbiztosító Zrt. haza számviteli törvény előírásainak megfelelően 2016.12.31-re vonatkozóan elkészített éves beszámolója alapján a befektetések könyv szerinti értéke 83 700 233 eFt (+13,1%).

A befektetési portfólió 2016.12.31-i összetételét mutatja a következő ábra:



Az egyes befektetések hazai számviteli szabályok szerinti értékelését és a Szolvencia II. értékelési elvek szerinti értékelését a D. fejezet tartalmazza.

A.3.2 Befektetési eredmény

A következő táblázat a befektetések eredményét mutatja főbb befektetési kategóriánként megbontva. A befektetések eredménye magába foglalja a befektetésekhez kapcsolódó bevételeket, realizált nyereséget és veszteséget, az év végi értékelések eredményeit, elszámolt értékvesztéseket, befektetési költségeket és ráfordításokat.

Befektetések eredménye	2016 eFt	2015 eFt	Változás %
Magyar államkötvény	4 893 091	4 169 578	117%
Külföldi államkötvény	149 843	97 400	154%
Jelzáloglevél	24 008	26 328	91%
Befektetési jegy	98 988	-40 829	242%
Kötvénykölcsön	12 464	12 420	100%
Lekötött betét	251	758	33%
Ingatlan	34 791	35 336	98%
Összesen	5 213 436	4 300 991	121%

A befektetések eredménye összességében 21%-kal emelkedett 2016. évben az előző üzleti évhez képest.

Az emelkedést legnagyobb mértékben az államkötvényekből származó bevételek növekedése okozta.

A kedvező piaci árfolyamok hozzájárultak a befektetési jegyekből származó bevételek jelentős növekedéséhez.

A.4 Egyéb lényeges bevételek és kiadások

Minden lényeges bevétel és kiadás bemutatásra került az előző fejezetekben. Ezen túlmenően nincs olyan lényeges bevétel és kiadás, amit a 2016-os beszámolási év vonatkozásában be kell mutatni.

A.5 Egyéb információk

Az üzleti tevékenységet és teljesítményt érintő valamennyi lényeges információt bemutattunk az előző fejezetekben.

B. Irányítási rendszer

B.1 Az irányítási rendszerhez kapcsolódó általános információk

B.1.1 Megfelelőség

A Biztosító irányítási rendszere biztosítja a szilárd, prudens vállalatirányítást és megfelel a Biztosító tevékenysége nagyságrendjének és jellemzőinek.

A belső ellenőrzési rendszer és a vállalatirányítási rendszer egyéb elemeinek megfelelőségét és hatékonyságát a belső ellenőr rendszeresen ellenőrzi.

B.1.2 Vezérigazgató, felügyelőbizottság és a kiemelten fontos feladatkörök

B.1.2.1 Vezérigazgató

A Biztosító irányítását a felső vezetők, a vezérigazgató és a vezérigazgató-helyettes (cégvezető) látják el, akiket a tulajdonos, a Grazer Wechselseitige Versicherung AG nevezett ki. A Biztosítót a vezérigazgató és a vezérigazgató-helyettes (cégvezető) együttesen képviselik.

Vezérigazgató: dr. Hochmann András

Vezérigazgató-helyettes (cégvezető): Vass Sándor

A vállalatirányítást ellátó felső vezetők mellett a Biztosítónál Vezetői Értekezlet működik, amely biztosítja a felső vezetők és az egyéb vezetők (kiemelt feladatköröket ellátó vezetők és az irodavezető, számviteli rendért felelős vezető, vezető jogtanácsos) közötti folyamatos információáramlást és az egyéb vezetők beszámoltatását.

B.1.2.2 Felügyelőbizottság

A Biztosító felügyelőbizottsága 5 tagú, a tagokat a tulajdonos, a Grazer Wechselseitige Versicherung AG jelöli ki.

A Felügyelőbizottság tagjai:

- Mag. Dr. Othmar Ederer, elnök
- Mag. Klaus Scheitegel,
- DDI Mag. Dr. Günther Puchtler,
- Mag. Ewald Krispel
- Dr. Wolfgang Felser

A GRAWE felügyelőbizottsága saját ügyrendje alapján működik. A felügyelőbizottság legalább három és legfeljebb tíz tagból álló testület. A felügyelőbizottság tagjai elnököt választanak. A felügyelőbizottság határozatképességéhez legalább három tag jelenléte

szükséges. A felügyelőbizottság határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza, szavazategyenlőség esetén az elnök szavazata dönt.

A felügyelőbizottság folyamatosan kapcsolatot tart fenn a vezérigazgatóval. A felügyelőbizottság kapcsolatot tart a könyvvizsgálóval, akit szükség szerint, de évente legalább egyszer a felügyelőbizottsági ülésre meghívja. A felügyelőbizottság negyedévente a vezérigazgató írásbeli jelentése alapján tájékozódik a társaság vagyoni helyzetéről, az üzletpolitika alakulásáról. A felügyelőbizottság szakmailag irányítja a Biztosító belső ellenőreit. Ennek keretében a felügyelőbizottság folyamatos kapcsolatot tart fenn a belső ellenőrrel. A belső ellenőr a szakmai munkája során elkészített jelentéseit köteles a felügyelőbizottság részére megküldeni.

B.1.2.3 Kiemelten fontos feladatkörök

B.1.2.3.1 Irányítási rendszer

A vezérigazgató, vezérigazgató-helyettes és a felügyelőbizottság mellett további kiemelten fontos feladatkörök kerültek a Biztosítónál meghatározásra, felállításra, ezek: kockázatkezelési, megfelelőségi, belső ellenőrzési, aktuáriusi feladatkörök.

B.1.2.3.2 Kockázatkezelési feladatkör

A kockázatkezelési funkció – az irányítási rendszer részeként – a Biztosító szervezeti struktúrájába és döntési folyamataiba beépül és közvetlenül a vezérigazgató alá tartozik. A kockázatkezelési funkció döntései során kellő mértékben független és harmadik felek által nem utasítható. A kockázatkezelési funkció közvetlenül a vezérigazgatónak tartozik jelentési kötelezettséggel és csak a vezérigazgató nevezheti ki, hívhatja vissza. A vezérigazgató a kockázatkezelési funkcióval közösen meghatározza a kockázati stratégiát és a kockázati limiteket. A kockázatkezelési funkció elemzi a kockázatok szempontjából fontos adatokat, összesíti a kockázatok és kimutatja a kockázat koncentrációt, továbbá áttekintést nyújt és jelentéseket készít a Biztosítót érintő valamennyi kockázatról.

B.1.2.3.3 Megfelelőségi feladatkör

A compliance funkció a következő feladatokat látja el: ellenőrzés, tanácsadás, korai riasztás, kockázatértékelés.

Biztosítja, hogy a Biztosító mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak és a szabályzatok összhangban legyenek a jogszabályi rendelkezésekkel.

A megfelelőségi szabályok megsértése esetén jelenti azt a felső vezetés részére.

B.1.2.3.4 Belső ellenőrzési feladatkör

A Belső Ellenőrzés független és objektív vizsgálati és tanácsadási szolgáltatásokat nyújt.

A kockázatalapú vizsgálati szempontok alapján a Belső Ellenőrzés a teljes üzleti tevékenység törvényszerűségének, szabályszerűségének és célszerűségének folyamatos és átfogó vizsgálatát végzi, amelyről a Biztosító vezetése és a felügyelőbizottság részére jelentést készít.

Támogatja a GRAWE szervezetét céljainak elérésében azáltal, hogy szisztematikus és célirányos vizsgálati szempontokkal a teljes irányítási rendszer hatékonyságát vizsgálja, a belső ellenőrzési rendszereket folyamatosan ellenőrzi valamint a vezetési és felügyeleti folyamatokat értékeli és segíti azok javítását, azonosítja a gyenge pontokat és megfelelő intézkedéseket javasol a kockázat csökkentésére, illetve azok elkerülésére.

B.1.2.3.5 Aktuáriusi feladatkör

Az aktuáriusi funkció összességében szervező, ellenőrző, javaslattevő és véleményező szerepeket lát el. A Szolvencia II előírások betartása mellett koordinálja a számviteli, illetve a Szolvencia II biztosítástechnikai tartalékok becsléséhez szükséges lépéseket, valamint ellenőrzi a számítási folyamatát. Továbbá világosan és egyértelműen kifejezésre juttatja a számviteli, illetve Szolvencia II biztosítástechnikai tartalékok megfelelőségével kapcsolatos bármilyen aggályát.

B.1.3 Az irányítási rendszerben bekövetkezett lényeges változások

A jelentés vonatkozási időszakában nem volt változás az irányítási rendszerben.

B.1.4 Javadalmazási politika és javadalmazási gyakorlatok

B.1.4.1 A javadalmazási politika alapelvei, rögzített és változó elemek bemutatása

A javadalmazási politika alapelvei összhangban állnak a vállalat stratégiájával, üzleti tevével, a GRAWE céljaival, értékeivel, valamint az érdekkonfliktusok megelőzésére vonatkozó intézkedésekkel.

A GRAWE-nak biztosítani kell az egyensúlyt a megfelelő szavatoló tőke szint fenntartása és a javadalmazásra fordítható összegek között. Minden olyan kifizetést kerülni kell, amely a megfelelő szavatoló tőke szint fennállását veszélyezteti.

A javadalmazási politika összhangban áll a GRAWE kockázatkezelési stratégiájával és kockázati profiljával. A javadalmazási gyakorlatok illeszkednek a megbízható és hatékony kockázatkezelésbe, egyúttal nem ösztönöznek olyan kockázatok vállalására, melyek esetleg a GRAWE kockázati toleranciaküszöbét átlépik.

A javadalmazási politika az egyes funkciók speciális adottságait megfelelően figyelembe veszi, így a vezetői vagy más kulcspozíciót betöltő személyek feladatait és teljesítményét, valamint más munkatársi kategóriák feladatait és teljesítményét is, akik tevékenysége a GRAWE kockázati profilját jelentősen befolyásolják.

Tekintettel arra, hogy a GRAWE-val munkaviszonyban álló kollégák nem végeznek értékesítési tevékenységet, a javadalmazás nem tartalmaz változó bérelemet. Az évente kifizethető jutalom, jellegéből fakadóan nem sorolható a változó jövedelem kategóriájába.

Az állandó bérek mértéke igazodik a pozíció belső funkcióértékéhez, a betöltött feladatkör kiemeltségéhez, valamint a szervezeti (vezetői) szintekhez, s egyidejűleg harmonizál a piacon szokásos bérekkel.

A GRAWE kockázati profiljára jelentős befolyással bíró munkatársak a vezetésnek azon tagjai, akik kulcspozíciók vezetői, valamint a kiemelt funkciók betöltői, továbbá akiket cégjegyzési jogosultsággal ruháztak fel.

A kiemelt feladatkört betöltő kollégák bére minden esetben teljesen független az ellenőrzésük alá tartozó operatív egységek és területek közvetlen teljesítményétől.

Az esetleges végkielégítések esetében a GRAWE minden esetben szigorúan a jogszabályi keretek között, valamint a meglévő munkaszerződés alapján jár el. A végkielégítés mértékének önkéntes növelése kizárólag a GRAWE-nál töltött időszak alatt nyújtott teljesítménnyel összhangban adható, háttérbe szorítva ezzel is a munkavállalói mulasztásokat, szerződésszegő munkavégzéseket.

A GRAWE vezérigazgatója és vezérigazgató-helyettese fenntartja annak a lehetőségét, hogy egyes munkavállalóknak vagy munkavállalói csoportoknak a meghatározott javadalmazási elemeken kívül különleges teljesítményért egyszeri jutalmat nyújtson. Ennek során az ilyen jellegű jutalom is a GRAWE üzleti és kockázatkezelési stratégiájával összhangban áll és az ad-hoc javadalmazási elemek mértékét a hozott teljesítmény függvényében állapítja meg.

A GRAWE vezérigazgatója és vezérigazgató-helyettese javadalmazásáról a GRAWE tulajdonosi szintjén születik döntés.

B.1.4.2 Információk az egyéni vagy kollektív javadalmazás kritériumairól

A GRAWE Életbiztosító Zrt-nél a változó bérelemek egyéni teljesítményhez, illetve együttes teljesítményhez kötöttek.

B.1.4.2.1 Nem vezető beosztású munkavállalók

A Biztosító minden munkavállalója a munkaszerződésében meghatározott alapbérben részesül, illetve évente egyszer - a felügyelőbizottság tájékoztatása és jóváhagyása mellett - jutalom kerülhet kifizetésre.

B.1.4.2.2 Vezető beosztású munkavállalók (beleértve a felső vezetést is)

A GRAWE esetében a vezető kollégák javadalmazási módszere egyezik a nem vezető beosztású kollégák javadalmazási módszerével.

B.1.4.2.3 Értékesítésben részt vevő munkavállalók

A GRAWE kizárólag biztosításközvetítőkön keresztül értékesíti termékeit.

B.1.4.2.4 Értékesítési vezetők

Nincs ilyen pozíció a GRAWE-nél.

B.1.4.2.5 Felügyelőbizottság tagjai

A felügyelőbizottság tagjai nem részesülnek változó összegű juttatásban.

B.1.4.3 Kiegészítő nyugdíj- vagy előrehozott nyugdíjrendszerek fő jellemzői

Ez a juttatási forma a GRAWE Életbiztosító Zrt-nél nem fordul elő.

B.1.5 Lényeges tranzakciók

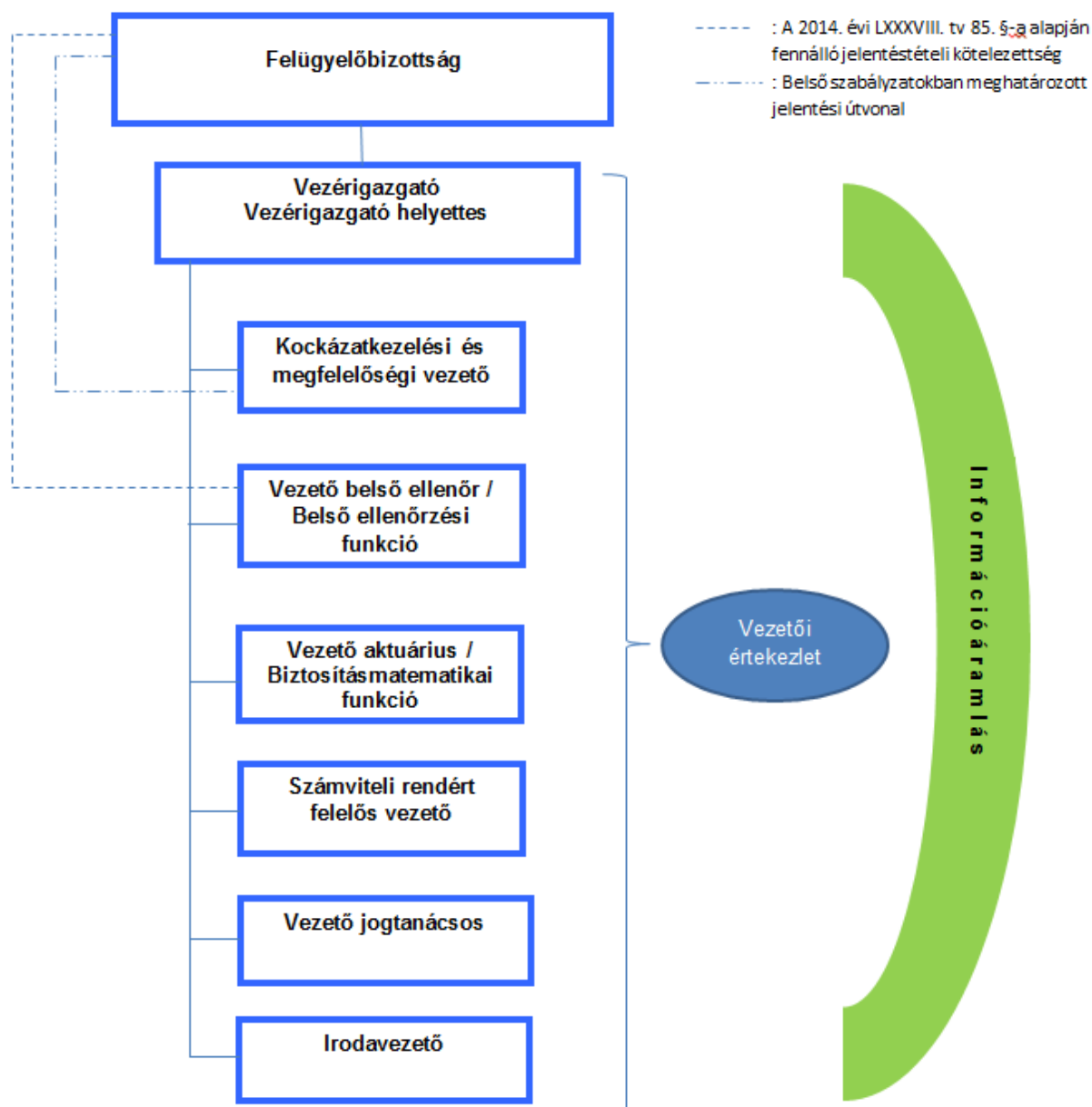
A jelentés vonatkozási időszakában nem volt érdemi tranzakció a Biztosító és tulajdonosa, a Grazer Wechselseitige Versicherung AG vagy más olyan személyek között, akik jelentős befolyással rendelkeznek a Biztosító, a vezérigazgató, a vezérigazgató-helyettes, illetőleg a felügyelőbizottság felett.

B.1.6 Irányítási rendszer

Bizottságok az anyavállalatnál működnek, a GRAWE-nál nem. A GRAWE-nál általában kéthetente, de legalább kéthavonta vezetői értekezlet ülésezik, melyeken részt vesz a vezérigazgató, a vezérigazgató-helyettes, a számviteli rendért felelős vezető, a vezető jogtanácsos, a vezető belső ellenőr, az irodavezető, a vezető aktuárius, az aktuáriusi feladatkör ellátója, valamint a kockázatkezelési és megfelelőségi vezető. Az ülésekről jegyzőkönyv készül, melyet elektronikusan is tárolunk. A vezetői értekezlet a kiemelten fontos feladatkörök közötti információáramlás és kommunikáció fontos építőköve.

B.1.6.1 Szervezeti felépítés

A következő ábrán bemutatjuk az irányítási rendszer szervezeti felépítését:



B.1.6.2 Jogosultságok, erőforrások és működési függetlenség

Az irányítási rendszer tagjai rendelkeznek a feladataik ellátáshoz szükséges jogosultságokkal és erőforrásokkal, amelyek a Biztosító üzleti tevékenysége terjedelmének és összetettségének megfelelőek. A kiemelten fontos feladatköröket ellátó vezetők szakmailag függetlenek és közvetlenül a vezérigazgatónak alárendeltek. Kizárólag a vezérigazgató nevezheti ki, illetve hívhatja vissza őket.

B.1.6.3 Jelentéstétel és tanácsadás

B.1.6.3.1 Kockázatkezelési feladatkör

A kockázati jelentések lehetnek egyrészt rendszeres jelentések előre meghatározott időpontokban (évente, illetve negyedévente) másrészt eseti jelentések.

A rendszeres kockázati jelentéseknek két formája van. Az egyiket évente egyszer, a GRAWE tervezési folyamatának részeként állítjuk össze, amely a következő évre vonatkozó kockázati becslésről szól. A másik, amely a bekövetkezett kockázatokról szóló rendszeres jelentés, negyedévente készül. A rendszeres jelentéseket a kockázatkezelési vezető állítja össze, és a kockázatokért felelős személyek (vezérigazgató és helyettese) hagyják jóvá. Ezt követően a jelentéseket továbbítjuk az anyavállalat kockázatkezelési osztályának.

A rendszeres kockázati jelentéseken túl a következő évre vonatkozó kockázatbecslésben, illetve a kockázati helyzetben bekövetkezett lényeges változás esetén eseti (ad-hoc) jelentés készítése is szükséges.

A fentiekén kívül évente legalább egyszer ORSA jelentést állítunk össze, amelyet a vezérigazgató és a vezérigazgató-helyettes hagyhatnak jóvá. A jelentést a felső vezetésen kívül a GRAWE felügyelőbizottságának, a kiemelten fontos feladatköröket betöltő munkavállalóknak és egyéb vezetőknek, valamint a Magyar Nemzeti Banknak is elküldjük.

A kockázatkezelési vezető a kockázati szempontból releváns kérdésekben tanácsot ad a vezérigazgatónak és helyettesének, és megfelelő – a teljes szervezetet átfogó – intézkedéseket javasol a kockázatok mérséklésére és figyelemmel kísérésére.

B.1.6.3.2 Megfelelőségi (compliance) feladatkör

A megfelelőségi feladatkör jelentési kötelezettsége érinti a megfelelőségi vezetőt, valamint az egyes szakterületek vezetőit és magában foglalja a rendszeres jelentéstételi kötelezettséget és az eseti jelentéseket is. A megfelelőségi vezető évente egyszer írásbeli jelentést készít a vezérigazgatónak és helyettesének (compliance éves jelentés). Ezen kívül a megfelelőségi vezető minden lényeges compliance témáról haladéktalanul tájékoztatja a felső vezetést (eseti compliance jelentések).

Az egyes szakterületek vezetőinek éves kockázatbecslési jelentése a kockázatkezelési folyamat része, valamint jelentést tesznek a kockázatkezelési vezetőnek negyedévente azokról a compliance kockázatokról, intézkedésekről és egyéb megfelelőségi szempontból lényeges témákról, amelyek a saját felelősségi területüket érintik. Ezen jelentések lényeges pontjait a megfelelőségi vezető a compliance éves jelentésben foglalja össze. A megfelelőségi szempontból fontos témákat haladéktalanul jelenteni kell a megfelelőségi vezetőnek.

A megfelelőségi vezető tanácsot ad a vezérigazgatónak és helyettesének a Biztosító működésével kapcsolatos előírások betartásával kapcsolatban, valamint a megfelelőségi intézkedések végrehajtására vonatkozóan.

B.1.6.3.3 Belső ellenőrzési feladatkör

A belső ellenőr a vizsgálat befejezését követő 1 héten belül elkészíti a jelentés tervezetet a vizsgálati tevékenység eredményeiről. Az időközi jelentések írásban vagy szóban is megfogalmazhatók.

A Biztosító felső vezetését és a vizsgált területek vezetőit igazolható módon kell a vizsgálati megállapításokról tájékoztatni. Ez történhet a vizsgálat folyamán és a vizsgálat lezárását követő záró megbeszélésen.

A belső ellenőr az elkészített jelentést aláírja és jóváhagyás céljából a vezetői értekezlet elé viszi.

A vezetői értekezlet által elfogadott belső ellenőri jelentéseket a vizsgált területek vezetőinek és adott esetben a vizsgálat eredményei által érintett területek vezetőinek kell eljuttatni.

A belső ellenőri jelentéseket az anyacég belső ellenőrzése által létrehozott belső ellenőrzési adatbázisban is rögzíteni kell.

A felügyelőbizottság legalább naptári negyedévente megtárgyalja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását.

A belső ellenőrzés a felügyelőbizottság részére éves jelentést készít a belső ellenőrzés lényeges megállapításairól és javaslatairól, valamint a feladatok teljesüléséről az éves tervhez képest. Az éves jelentést a konszern belső ellenőrzés is megkapja tájékoztatásul.

A belső ellenőrzés a jelentésektől függetlenül haladéktalanul és igazolhatóan tájékoztatja a felügyelőbizottságot és a Biztosító vezetését, ha úgy véli, hogy a cég fennállása, fejlődése vagy működőképessége veszélyeztetett vagy jelentősen károsodott. Haladéktalanul jelentést kell tenni továbbá, amennyiben szükséges vagy lehetséges annak érdekében, hogy a megállapított kiterjedt és/vagy súlyos károsodás lehetőleg időben megszüntethető vagy terjedése korlátozható legyen.

B.1.6.3.4 Az aktuáriusi feladatkört ellátó szervezeti egység (aktuáriusi funkció)

Az aktuáriusi funkciónak a jogszabályi kötelezettségéből eredően évente egyszer írásos jelentést kell készítenie a vezérigazgató, illetve a vezérigazgató-helyettes részére. A jelentés tartalmazza az aktuáriusi feladatkör keretében elvégzett feladatokat, ezek eredményeit, amelyben egyértelműen és világosan be kell mutatni a biztosítástechnikai tartalékok számításával kapcsolatos bármilyen hiányosságot, bizonytalanságot és javaslatot kell tenni ezek megoldására, ill. kiküszöbölésére.

Az aktuáriusi funkció a vezérigazgató, illetve vezérigazgató-helyettes részére információt nyújt a biztosítástechnikai tartalékok számításáról. Ennek keretében elemző módon tájékoztatni kell a vezetőséget a biztosítástechnikai tartalékok megbízhatóságáról és megfelelőségéről, továbbá a biztosítástechnikai tartalékok számításával kapcsolatos bizonytalanságokról.

B.2 A szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság követelményei

B.2.1 A készségre, tudásra és szakértelemre vonatkozó követelmények

B.2.1.1 Általános alapelvek

A felső vezetés és a felügyelőbizottság tagjaira, valamint a kulcspozíciókat betöltő személyekre a vállalat vezetése és felügyelete miatt a szakmai és személyi kompetenciájuk vonatkozásában speciális követelmények vonatkoznak. A minden egyes személynél

szükséges ismeretek, képességek és tapasztalatok a grémium összetételére vonatkozó közös igényekre tekintettel biztosítják, hogy a Biztosító üzleti tevékenységének, kockázatainak és irányítási rendszerének megértése, valamint a jogi keretfeltételek ismerete alapján a vezetőség részéről jól megalapozott és kompetens döntések születnek.

A vezetőség és a felügyelőbizottság tagjainak, valamint a kulcspozíciókat betöltő személyeknek a kiválasztásakor a szakmai kompetenciák mellett a szükséges személyes megbízhatóság követelményének teljesítése is lényeges.

B.2.1.2 Felső vezetés (vezérigazgató és helyettese)

B.2.1.2.1 Képzettség és szakmai tapasztalat

A felső vezetésnek elméleti szakképesítéssel (képzettség) vagy gyakorlati tapasztalatokkal megszerzett tudással kell rendelkezni. Képzettség: szakirányú tanulmányok és képzések elvégzése, illetve külső vagy belső oktatások vagy megfelelő továbbképzés. Megfelelő szakmai tapasztalatként, vezetőként vagy szakértőként megszerzett vezetői tapasztalat fogadható el, ha az legalább 3 éves és azt hasonló nagyságú és tevékenységi körű vállalatnál szerezték.

A felső vezetés, mint egység kell, hogy a kritériumoknak megfeleljen. A speciális ismeretekkel rendelkező felső vezetők - különösen tekintettel a felelősség megosztására – kompenzálják a felső vezetés másik tagjának adott területen kevésbé erős szakmai ismereteit.

B.2.1.2.2 Ismeretek

A felső vezetésnek ismeretekkel kell rendelkezni a biztosítási- és pénzügyi piacokról, üzleti stratégia és üzleti modellekről, az irányítási rendszerekről, a pénzügyi elemzések (számvitel) és biztosításmatematikai elemzésekről, a szabályozási környezetről és a szabályozási követelményekről.

A felső vezetés, mint egység kell, hogy a kritériumoknak megfeleljen. A speciális ismeretekkel rendelkező felső vezetők - különösen tekintettel a felelősség megosztására – kompenzálják a felső vezetés másik tagjának adott területen kevésbé erős szakmai ismereteit.

B.2.1.3 Felügyelőbizottság

B.2.1.3.1 Képzettség és szakmai tapasztalat

A felügyelőbizottsági tagoknak rendelkezniük kell a szükséges tapasztalatokkal és ágazati ismeretekkel, valamint abban a helyzetben kell lenniük, hogy a speciális képzettségükhöz és szakmai tapasztalatukhoz mérten a menedzsment döntéseit kritikusan szemléljék.

B.2.1.3.2 Ismeretek

A felügyelőbizottsági tagoknak ismerni kell a felügyelőbizottság és a vezetőség alapvető jogait és kötelezettségeit, a felügyelőbizottság működési rendjét, a Biztosító működését és struktúráját. A felügyelőbizottsági tagoknak legalább olyan mértékű szaktudással kell rendelkezni, ami lehetővé teszi, hogy a vezetőség felügyelete és ellenőrzése területén a felügyelőbizottság kollektív döntésének meghozatalában a tag részt vegyen. A felügyelőbizottsági tagoknak ismerni kell a felügyelőbizottság funkciójára vonatkozó normákat különös tekintettel a releváns cégjogi és felügyeleti jogi előírásokra.

A felügyelőbizottság elnökének a fentiekén túlmenően további ismeretekkel kell rendelkeznie, így ismernie kell: az európai biztosításfelügyeleti jog fontosabb fogalmait és tartalmát (amennyiben azt nemzeti szinten átvették és alkalmazható), az MNB törvény kulcsfontosságú rendelkezéseit. Rendelkezni kell továbbá az elnöki funkció szempontjából releváns cégjogi ismeretekkel, így ismernie kell: a Biztosító alapító okiratát, a vezetőség és az ellenőrző testületek működésére vonatkozó szabályokat, valamint a biztosítók működtetéséhez, számviteléhez szükséges, megfelelő elméleti és gyakorlati ismeretekkel is kell rendelkeznie.

A felügyelőbizottság, mint egység kell, hogy a kritériumoknak megfeleljen. A speciális ismeretekkel rendelkező egyes tagok - különös tekintettel a képzettség és a szakmai háttér alapján kívánatos diverzifikációra - kompenzálják a többi tag adott területen kevésbé erős szakmai ismereteit.

B.2.1.4 A kiemelten fontos feladatkört betöltő személyek

B.2.1.4.1 Képzettség és szakmai tapasztalat

A kiemelten fontos feladatköröket betöltő személyeknek a konkrét feladat ellátásához szükséges képzettséggel és szakmai tapasztalattal kell rendelkezni.

B.2.1.4.2 Ismeretek

A konkrét feladat ellátása szempontjából a kulcspozíciót ellátó személyeknek releváns részletes ismeretekkel kell rendelkezni, így ismerni kell: az egyes funkcióknak megfelelően a biztosítási és pénzügyi piacokat, az egyes funkcióknak megfelelően az üzleti stratégiát és az üzleti modellt, az irányítási rendszert (a kockázatkezelési funkció vezetője, a compliance funkció vezetője és a belső ellenőrzés vezetője esetében) a pénzügyi elemzéseket (számvitel) és biztosításmatematikai elemzések (a kockázatkezelési funkció vezetője és a biztosításmatematikai funkció vezetője esetében), a biztosításmatematikai és pénzügyi matematikai ismereteket (a biztosításmatematikai funkció vezetője esetében), továbbá az egyes funkcióknak megfelelően a jogi keretfeltételeket, az egyes területekre jellemző minden releváns információt.

B.2.2 A szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság vizsgálata

B.2.2.1 Felső vezetés (vezérigazgató és helyettese)

A felügyelőbizottság, mint kollektív testület a felelős, a vezetőség szakmai alkalmasságáért és üzleti megbízhatóságáért (továbbiakban: Fit&Proper). A GRAWE Fit&Proper felelőst csak operatív tevékenységgel lehet megbízni, de magával az alkalmasság megítélésével nem.

Új vezetőség esetében az alkalmasság megítélését még az alkalmazás előtt el kell végezni, hogy a felügyelőbizottság az alkalmasság megítélésének eredményét a vezetőség tagja pozíció betöltéséről szóló döntés alapjául vehesse.

A megbízás előtt meghallgatást kell tartani, ahol az egyes felügyelőbizottsági tagoknak, illetve a GRAWE Fit&Proper felelősnek lehetőségük van a pályázónak szóban kérdéseket feltenni.

A megbízás előtt a pénzügyi felügyelettől engedélyező határozattal kell rendelkezni arra vonatkozóan, hogy a személy felügyeleti szempontból a Biztosító vezetősége tagja feladatainak ellátásához szükséges személyes megbízhatóság és szakmai alkalmasság feltételeinek megfelel-e.

B.2.2.2 Felügyelőbizottság

A felügyelőbizottsági tag szakmai alkalmasságáért és üzleti megbízhatóságáért a felügyelőbizottság, mint kollektív testület a felelős, amennyiben a (újra) megbízandó jelöltet a felügyelőbizottság, már meghallgatta, a saját alkalmasságának megítélésében nem működhet közre. A GRAWE Fit&Proper felelőst csak operatív tevékenységgel lehet megbízni de magával az alkalmasság megítélésével nem.

A felügyelőbizottság új tagjai esetében az alkalmasság megítélését még a megbízás előtt el kell végezni, hogy a tulajdonosok az alkalmasság megítélésének eredményét a tag megválasztása illetve elküldése során figyelembe tudják venni.

A megbízás előtt a pénzügyi felügyelettől engedélyező határozattal kell rendelkezni arra vonatkozóan, hogy a személy felügyeleti szempontból a Biztosító vezetősége tagja feladatainak ellátásához szükséges személyes megbízhatóság és szakmai alkalmasság feltételeinek megfelel-e.

B.2.2.3 A kiemelten fontos feladatkört betöltő személyek

Az operatív felelősség a GRAWE Fit&Proper felelőse, a kulcspozíciót betöltő személyek ki-nevezésében a végső döntést a vezetőség hozza meg. A GRAWE Fit&Proper felelős a szakmai alkalmasság megítélésekor más forrásokra, illetve részlegekre (például belső ellenőrzés) is támaszkodhat. Az alkalmasság-megítélés eredményének és alátámasztásának dokumentálása a GRAWE Fit&Proper felelős feladata.

Az új jelöltek egy többlépcsős és strukturált kiválasztási folyamaton mennek keresztül, amelyhez a pszichometriai, alkalmasság-diagnosztikai elemzési eszközök mellett részstrukturált interjúk, illetve értékelési eljárási szempontok is tartoznak. Az alkalmasság megítélésekor különösen a pályázóknak a meghatározott funkcióhoz szükséges szakmai és személyi követelményeknek való megfelelését kell kritikusan értékelni.

A megbízás előtt a pénzügyi felügyelettől engedélyező határozattal kell rendelkezni arra vonatkozóan, hogy a személy felügyeleti szempontból a Biztosító vezetősége tagja feladatainak ellátásához szükséges személyes megbízhatóság és szakmai alkalmasság feltételeinek megfelel-e.

B.3 A kockázatkezelési rendszer

Kockázatkezelés alatt minden, a Biztosítóra ható kockázat felismerését és irányítását szolgáló intézkedés értendő, tehát az egymással összehangolt és koordinált, a kockázatok felismerését, felügyeletét és elhárítását szolgáló szabályozások, intézkedések és eljárások összessége.

A kockázatkezelés feladata a kockázatok tudatos és célorientált vállalása és a vállalt kockázatok szisztematikus értékelése, irányítása, felügyelete és alternatív intézkedések előkészítése fenyegető események időben történő ellensúlyozása érdekében.

A kockázatkezelés egyik célja a vállalati szintű kockázati kultúra, azaz a kockázattudatosság kialakítása az üzleti folyamatok során hozott döntések és cselekedetek során. Ennek következtében a szervezet minden szintjén szükséges a kockázatok iránti érzékenység kialakítása, melybe alapvetően valamennyi munkatársat be kell vonni.

A kockázatkezelés működésének belső szabályait a GRAWE kockázatkezelési szabályzata tartalmazza, amelyet a vezérigazgató és helyettese hagytak jóvá. A belső szabályzatot évente legalább egyszer felül kell vizsgálni.

B.3.1 Kockázati stratégia

Az A.1.1 fejezetben felsorolt üzletpolitikai alapelvekből a következő **kockázatpolitikai alapelvek** vezethetők le:

1. A vállalat folyamatos működésének biztosítása
2. A pénzügyi célok biztosítása
3. A stratégiai célok elérése
4. Jogsabályi előírások teljesítése

A vállalat folyamatos működés szempontjából kulcsfontosságú tényező a fenntartható saját források megléte és azok biztosítékokkal való ellátása.

Az üzleti stratégia és a kockázati stratégia harmonizálása többek között az éves tervezés keretében, valamint mutatók számításán, korai figyelmeztető rendszereken és szcenáriószámításokon keresztül, valamint a rendelkezésre álló szavatolóátka Szolvencia II standard formula szerinti kiszámításával történik.

Ezen felül a több évre szóló üzleti tervek alapján a belső kockázat- és szolvencia értékelési folyamat (=ORSA-folyamat) során a tőkefeltöltöttségre vonatkozóan a tervezési időszakra visszacsatolásokat alkalmazunk és elemezzük, hogy a stratégiai célokat el tudjuk-e érni, illetve a szavatolótőke-szükséglet fedezete tartósan biztosított-e vagy szükséges-e intézkedéseket tenni.

A Biztosító kockázatkezelési és belső kontroll rendszerei a vállalathoz igazítottak és ezáltal biztosítják a stratégiai és pénzügyi célok elérésén túl a jogszabály által előírt szavatolótőke-szükséglet fedezetét is.

B.3.2 Kockázatkezelési folyamat

A következő ábrán a kockázatkezelési folyamat egyes lépéseit mutatjuk be.



A kockázatkezelési folyamat első lépése a **kockázatok azonosítása**. Ez magában foglalja a kockázatkezelés pillanatnyi helyzetének, így a Biztosító kritikus területeinek és folyamatainak, és az alapfolyamatokban fennálló kockázatoknak az azonosítását, valamint a kockázat csökkentéséhez, illetve elkerüléséhez szükséges intézkedések meghatározását.

A legnagyobb figyelmet túlnyomórészt azok a kockázatok kapják, amelyeknek potenciálisan a legnagyobb negatív pénzügyi hatásuk lehet.

A lehetséges kockázatokat ezt követően kockázati kategóriákba soroljuk be, majd külön kockázatokra bontjuk alá. A kategorizálás megkönnyíti a kockázatok kiértékelését, összefoglalását és azok kezelését.

A Biztosítónál a vezérigazgató és a vezérigazgató-helyettes felel az egyes kockázatok azonosításáért, értékeléséért és a szükséges kockázatkezelési intézkedések végrehajtásáért.

A GRAWE teljes kockázati profiljának feltérképezését egy éves időtávon túlmenően az üzleti tervezési időtartamhoz igazodva 3 évre vonatkozóan is elvégezzük.

Annak érdekében, hogy a GRAWE csoporton belül a kockázatok azonosítását egységesítsük, egy folyamatosan aktualizált egységes kockázati listát, valamint az értékelési mátrixok kitöltését segítő irányelveket adott ki a konszern kockázatkezelési osztálya.

A kockázatkezelési folyamat második lépése a **kockázatértékelés és elemzés**. Ennek során az azonosított kockázatokat – amennyiben lehetséges – számszerűsítjük. A nem vagy csak nehezen számszerűsíthető kockázatokat (mint például a működési kockázatok területén) minőségi értékelésnek vetjük alá.

A lehetséges kockázatok értékelése szakértői becslések formájában a kockázatértékelési mátrix segítségével a **kockázat nagysága és bekövetkezési valószínűsége** alapján történik (=Risk Assessment).

A kockázat nagyságának és bekövetkezési valószínűségének kiválasztásával megkapjuk az egyes kockázatok adott évre vonatkozó várható értékét.

A szokásos kockázatértékelési folyamat évente egyszer a tervezés folyamán (3. negyedévben) zajlik.

Ezen túl a kockázatértékelés során megvizsgáljuk, hogy a jelzett kockázatok mennyire jelentősek és elvégezzük a kockázatok rangsorolását. Csak a jelentős kockázatokat vonjuk be a további elemzésekbe és az általános szavatolótőke-megfelelési igény számításába, vagy kezeljük/csökkentjük kockázatcsökkentési technikák segítségével.

A sikeres kockázatértékelést és elemzést követően folytatjuk le a **kockázatkezelési intézkedéseket**. A kockázatkezelési intézkedésekben a kockázati profil, az általános szavatolótőke-megfelelési igény és a belsőleg meghatározott kockázati limitek állnak egymással összhangban. Ez biztosítja, hogy a jelentős kockázatok a továbbiakban megfelelő tőkeellátottsággal rendelkezzenek.

Biztosítja továbbá, hogy a kockázati szempontból releváns információk megalapozzák a megfelelő intézkedéseket (például üzleti területről való kivonulás, termékek módosítása vagy a befektetésekkel kapcsolatos döntések esetén). A kockázatkezelési intézkedések végrehajtása során mindig figyelembe kell venni a gazdaságosság elvét.

A kockázatkezelési folyamat további lépése a **kockázatok figyelemmel kísérése**. Az azonosított kockázatok figyelemmel kísérése a kockázatokért felelős személyek feladata és egyrészt a kockázati határértékek betartásának ellenőrzésével, másrészt a kockázatokat előidéző tényezők folyamatos megfigyelésével történik. Ezen kívül a végrehajtott kockázatcsökkentő intézkedések hatékonyságát, valamint a biztosítási- és tőkepiaci történéseket is folyamatosan figyelemmel kísérik, hogy a változásokra - amilyen gyorsan csak lehetséges – reagálni tudjanak.

B.3.3 Kockázatkezelési funkció

A kockázatkezelési funkció a megfelelőségi, a belső ellenőrzési és a biztosításmatematikai feladatkör mellett a 4 irányítási funkció közé tartozik. Az egyik kiemelten fontos feladatkörrel van szó, amelynek a felelős vezetőjével szembeni elvárás, hogy szakmailag képzett és személyében megbízható („fit&proper“) legyen.

A kockázatkezelési funkció – az irányítási rendszer részeként – a GRAWE Életbiztosító Zrt. szervezeti struktúrájába és döntési folyamataiba jól beépült és közvetlenül a vezérigazgató (chief risk officer: CRO) alá tartozik. A kockázatkezelési funkció döntései során kellő mértékben független és harmadik felek által nem utasítható. A kockázatkezelési funkció

közvetlenül a vezérigazgatónak tartozik jelentési kötelezettséggel és csak a vezérigazgató nevezheti ki, választhatja újra vagy hívhatja vissza. A kockázatkezelési funkcióval kapcsolatos további részleteket az irányítási rendszerről szóló B.1 fejezet tartalmaz.

A hatékony kockázatkezelési rendszer kialakítása a vezérigazgató felelősségi körébe tartozik.

A kockázatkezelési folyamaton belüli felelősségek a következőképpen oszlanak meg:

Az egyes kockázatok értékelése, kezelése és figyelemmel kísérése a kockázatokért felelős személyek feladata (**vezérigazgató és helyettese**). A tartalékképzéssel kapcsolatos kockázatok azonosítása és értékelése a **biztosításmatematikai funkció** felelőssége, aki a felhasznált módszerek hatékonyságát is vizsgálja. A compliance kockázatokat a **megfelelőségi feladatkör** azonosítja és értékeli. A **belső ellenőrzés** kockázatalapú ellenőrzési tervet készít és a vizsgálatai során felméri a kockázatkezelési rendszer hatékonyságát.

A **számviteli rendért felelős vezető** elkészíti a javadalmazási politikát, amely többek között a kockázati stratégiával együtt biztosítja az átlátható vállalatirányítást és erősíti a kockázatkezelés hatékonyságát.

A Biztosítónál a kockázatkezeléssel kapcsolatos témák rendszeresen, a kéthetente ülésező vezetői értekezleteken kerülnek megvitatásra. A vezetői értekezleten részt vesz a vezérigazgató, a vezérigazgató-helyettes, a vezető aktuárius, a biztosításmatematikai feladatkört betöltő munkatárs, a vezető belső ellenőr, a számviteli rendért felelős vezető, a vezető jogtanácsos, az irodavezető, valamint a megfelelőségi és kockázatkezelési vezető. A **kockázatkezelés** a felelős a kockázatokért felelős személyek támogatásáért és koordinálásáért, valamint a GRAWE Életbiztosító Zrt. teljes kockázati profiljának kiszámításához szükséges eredmények összegyűjtéséért.

A kockázatkezelési feladatkör fő feladatait és felelősségi területeit a B.1.2.3.2 fejezetben mutattuk be. A hatásköröket, a forrásokat és a működésbeli függetlenséget a B.1.6.2 fejezetben ismertettük.

A jelentési utak egyrészt a kockázatokért felelős személyektől vezetnek a kockázatkezelés felé, másrészt a kockázatkezelési funkció jelentéseket állít össze a GRAWE Életbiztosító Zrt. vezetőségének, az anyavállalat kockázatkezelési osztályának és a felügyelőbizottságnak is. A kockázatkezelési jelentéseket és tanácsadást a B.1.6.3.1 fejezetben mutattuk be.

B.3.4 Kockázatkezelés a belső modellt használók esetében

A GRAWE Életbiztosító Zrt. a Szolvencia II szerinti szavatolótőke-szükséglet számításához (1-es pillér) kizárólag a standard formulát használja.

B.3.5 Saját kockázat- és szavatolótőke-értékelés

A saját kockázat- és szavatolótőke-értékelés (röviden ORSA az „Own Risk and Solvency Assessment“ kifejezés alapján) fő célja a vállalat tényleges kockázati és szavatolótőke helyzetének Szolvencia II előírásainak megfelelő bemutatása, amelynek során az üzleti

stratégia stratégiai, pénzügyi és kockázatkezelési céljai mellett a kockázati stratégia kockázati határértékeit is figyelembe vesszük.

Minden, a GRAWE Életbiztosító Zrt. számára lényeges kockázatot értékelünk, függetlenül attól, hogy az számszerűsíthető-e vagy sem.

Az ORSA összeköti a kockázatkezelési rendszert a vállalatirányítással és hidat képez a tőkeszükséglet, a felügyelet és a belső kontroll, valamint a közzététel között. Mindezt az üzleti stratégiával összhangban a kockázati- és a befektetési stratégia figyelembevételével teszi. Ezt kiegészíti egy előretekintő, jövőbe mutató szemlélet, annak érdekében, hogy a lehetséges jövőbeni kockázatok is bevonhassuk a teljes körű kockázatértékelésbe.

A kockázattűrő képesség vizsgálata során az általános szavatolótőke-megfelelési igény (= belső szavatolótőke-szükséglet) és a rendelkezésre álló szavatolótőke szembe állításával kiszámítjuk a belső tőkefeltöltöttségi mutatót.

Az ORSA a vezérigazgató és helyettese számára egy fontos vállalatirányítási eszköz, valamint központi információforrásként szolgál a felügyelőbizottságnak, a GRAWE Életbiztosító Zrt. többi kiemelten fontos feladatkört ellátójának és a Magyar Nemzeti Banknak (MNB).

Az ORSA folyamat kialakítása megfelel a GRAWE Életbiztosító Zrt. kockázatai jellegének, nagyságrendjének és összetettségének.

A fentiekén kívül az ORSA-ban összehasonlítjuk a Szolvencia II előírásai szerint kiszámított szavatolótőke-szükséglet eredményeit (1-es pillér SCR-je) a belső kockázatértékelés szerinti számítások eredményeivel, valamint értékeljük a minimális tőkeszükségletre és a szavatolótőke-szükségletre vonatkozó követelményeknek való folyamatos megfelelést, illetve a biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó előírásoknak való megfelelést is.

B.3.5.1 Az ORSA folyamat leírása

A GRAWE Életbiztosító Zrt. ORSA folyamata a kockázati stratégia meghatározásával kezdődik, amelynek összhangban kell állnia az üzleti stratégiával. Ezen túlmenően meghatározzuk a kockázati limiteket és a kockázati étvágyat, valamint felülvizsgáljuk a már meglévő határértékeket.

Ezután következik az általános szavatolótőke-megfelelési igény (2-es pillér) kiszámítása a kockázatkezelési folyamat során meghatározott kockázati profil alapján (lásd B.3.2 fejezet).

Az általános szavatolótőke-megfelelési igényt a kockázattűrő képesség vizsgálata során szembeállítjuk az 1-es pillér szerint meghatározott rendelkezésre álló szavatolótőkével. A rendelkezésre álló szavatolótőke egyes elemeit a minőségük alapján 1-es, 2-es vagy 3-as szintre soroljuk be. A GRAWE Életbiztosító Zrt. kizárólag a legmagasabb, 1-es szintre sorolt tőkeelemmel rendelkezik. Így kapjuk meg az egy évre vonatkozó belső tőkefeltöltöttségi mutatót.

Az ORSA folyamatban lényeges szerepe van az előretekintésnek, az 1 évre és a 3 évre vonatkozó eredményeket foglaljuk össze a jelentésben. Az eredmények visszahatnak az üzleti és a kockázati stratégiára és szükség esetén azok módosításához vezethetnek.

Az ORSA jelentés további eleme a szavatolótőke-szükségletre vonatkozó követelményeknek és feltételezéseknek való folyamatos megfelelés vizsgálata. Ez az 1-es és 2-es pillér eredményeinek összehasonlításával valósul meg az ORSA folyamat során. Ezen kívül vizsgáljuk a biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó előírásoknak való megfelelést is az ORSA folyamat részeként, amit az ORSA jelentésben magyarázunk el.

A kockázatértékelést és a számítások alapjául szolgáló feltételezéseket, valamint az ORSA folyamatból származó eredmények és megállapításokat az ORSA jelentésben foglaljuk össze, amit a GRAWE Életbiztosító Zrt. vezérigazgatója és helyettese hagy jóvá. Ezen feltételezések, eredmények és megállapítások befolynak a felső vezetés döntéseibe, illetve az üzleti és kockázati stratégia módosításához vezethetnek. Az ORSA jelentést a vezérigazgató és helyettese általi jóváhagyását követő 2 héten belül megküldjük a Magyar Nemzeti Banknak is.

Az egyes ORSA lépések számításainak módszertani leírásait számos belső dokumentáció tartalmazza.

Az ORSA folyamat lényeges pontja - az általános szavatolótőke-megfelelési igény számítása mellett – az adatminőség biztosítása. Ezt a GRAWE Életbiztosító Zrt.-nél csoporton belüli egységes rendszerekkel, rendszerek közötti automatikus adatfeladásokkal, az egyes adatok pontos definíciójával és auditálhatóságával, valamint az irányítási funkciók és valamennyi, az ORSA-folyamatban érintett terület szoros együttműködésével biztosítjuk.

B.3.5.2 Szervezeti felépítés és döntési folyamatok az ORSA-ban

Az ORSA folyamat hatékonyságáért és az ORSA eredményekért a **vezérigazgató** felel. Ez azt jelenti, hogy a vezérigazgató az ORSA számításokat érti, az eredményekről tájékozódik és ezek alapján menedzsmentdöntéseket hoz, amelyek az ORSA folyamatra, mint új kiindulási pontok visszahatnak. Ezen túlmenően a vezérigazgató a kockázati helyzet vagy a kockázati profil jelentős változása esetén ad-hoc ORSA lefolytatásáról is dönthet. A vezérigazgató az üzletpolitikai döntések támogatására variáns számításokat használ fel, amelyek a különböző módosított bemeneti paraméterek és az egyes kockázatok vállalásának eredményre gyakorolt lehetséges hatásait mutatják be.

A kockázatkezelés szoros együttműködésben a többi irányítási funkcióval támogatja az ORSA folyamat lefolytatását és koordinálását. A kockázatkezelési feladatkör szervezeti felépítését és döntési folyamatait a B.3.3 fejezetben mutattuk be.

B.3.5.3 Az ORSA gyakorisága

Az ORSA folyamatot alapvetően évente egyszer folytatjuk le a GRAWE Életbiztosító Zrt. tervezési menetrendjéhez igazodva. Az ORSA jelentést a vezérigazgató és helyettese hagyják jóvá. Az ORSA jelentés eredményei kihatnak az üzletpolitikai és kockázati stratégiára, valamint a vezérigazgató és helyettese döntéseire.

Ad-hoc (nem rendszerese) ORSA jelentést abban az esetben kell összeállítani, ha a kockázati profilban, illetve a GRAWE Életbiztosító Zrt. rendelkezésére álló szavatolótőkéjében jelentős változás következik be. Ilyen változásokat belső döntések és tényezők (például a befektetési portfólió jelentős változása, részesedések vásárlása / eladása) vagy külső tényezők (mint például piaci kockázatok) is okozhatnak.

B.3.5.4 Az általános szavatolótőke-megfelelési igény kiszámítása

A kockázatbecslés kockázatértékeléséből készítjük el a kockázatkezelési folyamat során (lásd B.3.2 fejezetet) a GRAWE Életbiztosító Zrt. kockázati profilját. Ezen túlmenően a standard formula szerint számított szavatolótőke-szükséglet eredményeit is elemezzük.

Az általános szavatolótőke-megfelelési igény számításához a legnagyobb kockázati pozíciókat (a kockázatbecslés, illetve az SCR számítások alapján) Value at Risk (kockázatosított érték) módszertan alapján 95%-os megbízhatósági szinten, 1 éves időtávra kiszámoljuk (röviden: VaR95), illetve belső stressz teszteket és scenárió-elemzéseket végzünk.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. a piaci kockázatokat számítja VaR95 módszertannal, a többi kockázat esetében nagyrészt szakértői becsléseket alkalmaz. Itt hangsúlyozzuk, hogy az általános szavatolótőke-megfelelési igény számításába minden lényeges kockázatot bevonunk – azokat is, amelyeket a standard formula az 1-es pilléres számításokban nem vesz figyelembe. Ezen kívül azokat a kockázatokat, amelyeket a standard formula nem megfelelően von be - mint például az OECD államkötvények kockázatmentes megítélése - az adott kockázatnak megfelelően értékeljük.

A belső kockázatértékelés szerinti általános szavatolótőke-megfelelési igény a kiszámolt lényeges kockázatok összesítésének az eredménye. A kockázatok aggregációja az ORSA folyamat során az 1-es pilléres standard formula korrelációs mátrixának felhasználásával történik.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. általános szavatolótőke-megfelelési igényének előrevetítése a rendelkezésre álló, hazai számviteli szabályok alapján összeállított 3 éves terv alapján történik. Ennek során a könyv szerinti tervadatokat átszámítjuk piaci értéken alapuló tervadatokká.

B.3.5.5 A befektetések kezelése és a kockázatkezelés közötti kölcsönhatás

Mint ahogy azt már a B.3.5.1 fejezetben ismertettük, a kockázattűrő képesség kiszámítása során egy meghatározott fordulónapon szembe állítjuk az általános szavatolótőke-megfelelési igényt a rendelkezésre álló szavatolótőkével. A szavatolótőke egyes elemeinek a mennyisége mellett azok minősége és volatilitása (osztályozása) is meghatározó.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. kizárólag a legjobb besorolású (első szintre sorolt) szavatolótőke elemmel rendelkezik. A cél az, hogy a jövőben is kizárólag első szintre sorolt tőkeelemekkel rendelkezünk.

Ezen kívül a GRAWE Életbiztosító Zrt. biztosítja, hogy reális tőkebevonási tervek álljanak rendelkezésre. Ez az évente összeállított középtávú tőkemenedzsment tervvel történik, amely tartalmazza a szavatolótőkére és a tőkeszükségletre vonatkozó előrejelzéseket is. A tőkemenedzsment tervben a kockázatkezelési rendszerből és az ORSA jelentésből származó információkat is figyelembe vesszük. Ezen kívül készítünk egy, a következő évre vonatkozó részletes üzleti tervet is, amely tartalmazza a beszámítható saját tőkét és a tőkeszükségletet is. A részletes üzleti tervet és az ORSA jelentést a felügyelőbizottság elé terjesztjük.

Amennyiben az előzőekben említett előrejelzésekből az tűnik ki, hogy a GRAWE Életbiztosító Zrt. tőkefeltöltöttsége a belsőleg meghatározott határérték alá csökken, megfelelő tőkemenedzsment tervet kell kidolgozni.

B.4 Belső védelmi vonalak

B.4.1 Általános leírás

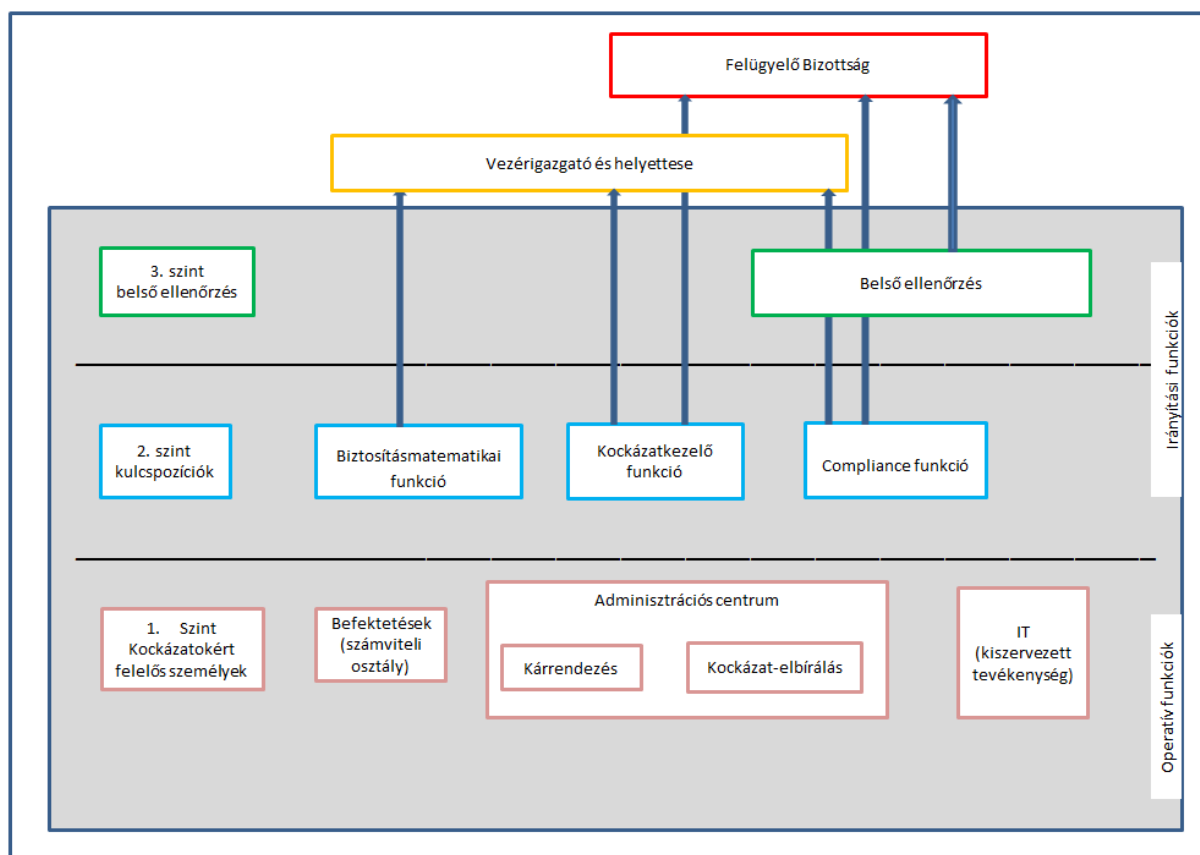
A megfelelő és hatékony belső kontroll rendszer kialakításáért, felügyeletéért és folyamatos testre szabásáért a vezérigazgató tartozik teljes felelősséggel.

Az ésszerű és hatékony belső kontroll rendszer kialakításáért, felügyeletéért és folyamatos karbantartásáért a Biztosítót átfogó belső védelmi vonalakon belül az egyes vezetők tartoznak felelősséggel.

A belső ellenőrzés ellenőrzési tevékenységének részeként folyamatosan vizsgálja és értékeli a belső kontroll rendszer hatékonyságát és támogatja a hatékony ellenőrzések kidolgozását többek között úgynevezett follow-up vizsgálatokkal.

A compliance a belső kontrollrendszer integrált része és biztosítja a folyamatok és előírások betartását a jogszabályi kereteken belül.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. belső védelmi vonalait az alábbi ábra szemlélteti:



B.4.2 A megfeleléségi feladatkör szervezeti kialakítása

A „Compliance funkció” és a „Compliance szervezet” különböző jelentőségű. Előtérben a compliance funkció áll, ez a Szolvencia II előírásokban is kifejezésre kerül. A compliance funkció a belső kontrollrendszerhez tartozik és a kockázatkezelési, a belső ellenőrzési és a biztosításmatematikai funkciók mellett az irányítási rendszer része, tehát egy kiemelten fontos feladatkör, amelynek felelős vezetője szakmailag képzett és emberileg megbízható („fit&proper”) kell, hogy legyen.

A compliance funkció lényeges jellemzője, hogy a Biztosító egészét átfogja, nem korlátozódik egyetlen részterületre sem, kiterjed valamennyi szervezeti egységére, üzleti területére és tevékenységére, beleértve a kiszervezett tevékenységeket is. Ez az egyik feladatából is következik, olyan szervezési döntéseket kell hoznia, amelyek biztosítják a hatályos jogszabályok, szabályozási előírások és belső szabályzatok betartását, amelyek esetleges megsértése jelentős compliance kockázatot okoz. Ezáltal alapvetően a Biztosító minden részterülete érintett.

A Biztosítónál a compliance funkciót a vezérigazgató irányításával a megfeleléségi vezető látja el.

A vezérigazgató viseli a végső felelősséget a Szolvencia II előírások betartásáért és köteles gondoskodni a compliance funkció megfelelő szervezeti felépítéséről. A vezérigazgató biztosítja a compliance funkció megfelelő kiépítését és független működését, valamint támogatja a compliance releváns intézkedések végrehajtását és nyomon követését.

A megfeleléségi vezető a compliance funkció felelős vezetője.

A megfeleléségi vezető közvetlen felettese a vezérigazgató, független és szakmailag nem utasítható. A megfeleléségi vezető a vezérigazgatónak tartozik jelentési kötelezettséggel, és csak a vezérigazgató nevezheti ki és hívhatja vissza.

A compliance funkció megléte – mint a Biztosító vezetőségét támogató tevékenység – nem mentesíti ugyanakkor az egyes munkafolyamatok gazdáit, a különböző szakterületek munkatársait azon felelősségük alól, hogy a compliance kockázatokat a saját felelősségi körükbe tartozó munkafolyamatok keretében kezeljék, illetve a belső kontrollokat ennek érdekében alakítsák ki és működtessék, s ehhez a saját szabályozási eszközeiket is igénybe vegyék.

A megfeleléségi vezető a belső kontrollok javítása érdekében ehhez konzultatív segítséget nyújt, javaslatokat tesz, de e javaslatok végrehajtása, vagy más, indokolt intézkedések kezdeményezése az egyes munkafolyamatokért felelős vezetők felelősségi körébe tartozik. A megfeleléségi vezető a feladatait az egyes szakterületekkel szoros, partneri együttműködés keretében látja el.

A megfeleléségi vezető munkáját a Kockázatkezelés és compliance osztályon egy compliance munkatárs segíti.

A Biztosítónál compliance bizottság nem működik. A compliance témák (új külső szabályok - például törvények, szabályozási előírások, ajánlások - ezek módosítása; új belső szabályzatok, ezek módosítása; bírósági ítéletek; compliance kockázatok; végrehajtott, illetve tervezett compliance intézkedések) a kéthetente ülésező vezetői értekezleteken

kerülnek megvitatásra. A vezetői értekezleten részt vesz a vezérigazgató, a vezérigazgató-helyettes, a vezető aktuárius, az aktuárius feladatkört gyakorló aktuárius, a vezető belső ellenőr, a számviteli rendért felelős vezető, a vezető jogtanácsos, az irodavezető, valamint a compliance és kockázatkezelési vezető. A vezetői értekezletekről jegyzőkönyv készül, amelyeket elektronikusan tárolunk.

B.5 A belső ellenőrzési feladatkör

B.5.1 A belső ellenőrzési feladatkör szervezeti kialakítása

A belső ellenőr felett a munkáltatói jogokat közvetlenül az első számú vezető gyakorolja, a belső ellenőr irányítását a felügyelőbizottság látja el.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. belső ellenőrzése 1 főből áll, feladata a tervezés, a tényleges ellenőrzési feladatok végrehajtása, valamint a belső ellenőrzés kifelé történő képviselése. Távollétében (szabadság, betegség vagy hosszabb külső tartózkodás miatt) a helyettesítéséről szükség esetén a vezérigazgató közreműködésével a felügyelőbizottság gondoskodik.

A Biztosító felső vezetése tartozik végső felelősséggel a Szolvencia II. előírásainak betartásáért. A Biztosító felső vezetése - a Felügyelőbizottsággal együttműködve - biztosítja a belső ellenőrzés függetlenségét. Tájékoztatja a belső ellenőrzést minden számára fontos, a feladatkörébe tartozó tényállásról.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. felügyelőbizottsága gondoskodik arról, hogy a Biztosító rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel és irányítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy tevékenységét. A felügyelőbizottság biztosítja, hogy a vizsgálatok végzése, a vizsgálati eredmények kiértékelése, a jelentés elkészítése során érvényesüljön a belső ellenőrzés függetlensége és pártatlansága.

B.5.2 Objektivitás és függetlenség

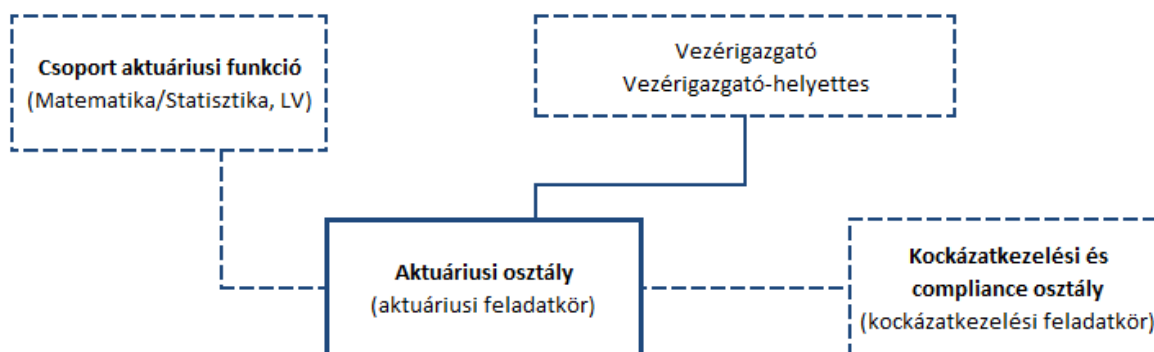
A belső ellenőrzés feladatait mindig önállóan, függetlenül, objektíven, pártatlanul, és mindenekelőtt folyamatoktól függetlenül végzi. Semmiképp nem végezhet olyan feladatokat, amelyek a vizsgálati tevékenységgel összeegyeztethetetlenek. Az ellenőrzés végzésekor, a jelentés során és a vizsgálati eredmények értékelésekor más szervtől nem kaphat utasítást. A belső ellenőrzés a vizsgálat terjedelmének meghatározásakor, a megbízás teljesítésekor és a jelentéstétel során nem akadályoztatható. A vizsgálati program változtatásának és jóváhagyásának jogát ez nem érinti.

A belső ellenőrnek a vizsgálatok során pártatlanul és elfogulatlanul kell eljárnia. A felmerülő érdekkonfliktusokat fel kell tárni. Érdekkonfliktusoknak nevezzük azokat a helyzeteket, amelyekben a belső ellenőrzés egy munkatársának egy bizalmas állásban egy megbízás elvégzése során konkurens szakmai vagy magán érdekei vannak, melyek megnehezítik a szakmai kötelezettségek korlátlan teljesítését.

Amennyiben a függetlenség vagy objektivitás ténylegesen vagy látszólag csorbult, úgy a megfelelő részleteket a felügyelőbizottság és a Biztosító vezetésének tudomására kell hozni.

B.6 Az aktuáriusi feladatkör

Az aktuáriusi funkció szervezetiileg az alábbi módon jelenik meg a Biztosítón belül:



A Biztosítón belül az aktuáriusi feladatkör ellátása szervezetiileg az Aktuáriusi osztályhoz tartozik. Az aktuáriusi funkció szakmailag független és közvetlenül a vezérigazgató, illetve a vezérigazgató-helyettes alá van rendelve. A vezérigazgató dönt arról, hogy az aktuáriusi funkció által tett javaslatok közül melyeket és milyen határidővel hajtson végre a Biztosító, valamint nyomon követi ezen javaslatok végrehajtását.

Az aktuáriusi feladatkört ellátó személyt távollétében annak helyettese képviseli. Az aktuáriusi funkcióhoz tartozó kiemelt feladatok felsorolása, illetve a felelősségi viszonyok bemutatása a B.1.2.3.5 fejezetben található. A hatáskörrel, valamint erőforrások biztosításáról és a funkció működésének függetlenségéről a B.1.6.2 fejezetben található leírás.

Az aktuáriusi funkció tájékoztatási és jelentéstételi kötelezettségét, valamint javaslattételi szerepét a B.1.6.3.4 fejezet mutatja be.

B.7 Kiszervezés

B.7.1 Kiszervezési politika

A GRAWE Életbiztosító Zrt. kiszervezési politikáját a kiszervezési szabályzat tartalmazza.

Kiszervezés esetén lehet szó egyszerű kiszervezésről vagy kritikus, illetve fontos funkciók vagy tevékenységek („kritikus kiszervezés”) kiszervezéséről.

A kritikus vagy fontos funkciók vagy tevékenységek olyan funkciók vagy tevékenységek, melyek alapvetően azt a célt szolgálják, hogy a GRAWE Életbiztosító Zrt. alapvető tevékenységét gyakorolhassa. Különösen a kritikus vagy fontos funkciók kiszervezése esetén ügyelnie kell a Biztosítónak arra, hogy ezáltal a Biztosító irányítási rendszerének minőségét ne érje lényeges káros befolyás, a Biztosító működési kockázatai ne fokozódjanak túlságosan, a felügyeleti hatóságokat ne érje káros befolyás a Biztosító által betartandó kötelezettségek felügyelete során és a Biztosító ügyfeleinek nyújtott folyamatos és szabályszerű szolgáltatást ne veszélyeztesse.

Kritikus vagy fontos funkciók vagy tevékenységek kiszervezése azt eredményezi, hogy az egyszerű kiszervezéssel kapcsolatos követelményekhez képest további előírásokat is teljesíteni kell. A GRAWE Életbiztosító Zrt. kötelezettségei a kiszervezéssel kapcsolatban ezért attól függnék, hogy egyszerű vagy kritikus kiszervezésről van-e szó. Minden biztosításfelügyeleti követelmény teljesítéséért a GRAWE Életbiztosító Zrt. a felelős, abban az esetben is, ha csoporton belüli kiszervezés történik.

Minden kiszervezést megfelelő kiszervezési szerződés szabályoz, amelyben a szolgáltató kötelezettséget vállal arra, hogy a kiszervezett tevékenység vonatkozásában a Magyar Nemzeti Bankkal együttműködik, a GRAWE Életbiztosító Zrt., a könyvvizsgálója és a felügyeleti szerv számára a kiszervezett tevékenységgel kapcsolatos adatokhoz és a szolgálati helyiségekhez hozzáférést biztosít.

B.7.2 A kritikus, illetve fontos funkciók vagy tevékenységek kiszervezés

A kritikus tevékenységek közül a GRAWE Életbiztosító Zrt. az informatikai, valamint a vagyonkezelési tevékenységet szervezte ki az anyavállalatnak, a Grazer Wechselseitige Versicherung AG-nek. Említettekén túl, szintén az anyavállalatnak lett kiszervezve a viszontbiztosítási adminisztrációs tevékenység.

B.8 Egyéb információk

Az irányítási rendszerrel kapcsolatos valamennyi lényeges információt bemutattuk az előző fejezetekben.

C. Kockázati profil

A **kockázati profil** azon kockázatok összessége, amelyeknek a vállalat egy meghatározott fordulónapon figyelembe véve az üzleti tervezés időszakában ki lehet téve. Ebből azok a feltételek határozhatóak meg, amelyek a GRAWE Életbiztosító Zrt. létét veszélyeztethetik.

Ahhoz, hogy a GRAWE Életbiztosító Zrt. kockázati profilját bemutathassuk, minden bekövetkezett és lehetséges kockázatot egyedi és aggregált szinten össze kell foglalni, melynek során az alkalmazott kockázatcsökkentő technikák és más intézkedések hatásait is figyelembe kell venni. A kockázati profil kiszámításához a belső kockázatértékelés legnagyobb kockázati pozícióit elemezzük és rangsoroljuk (lásd a B.3.2 és B. 3.5.1 fejezeteket). A fentieken kívül a szavatolótőke-szükséglet törvényben előírt számítását (SCR) is elemezzük.

A kockázatok csökkentése érdekében a GRAWE Életbiztosító Zrt. belső kockázati határértékeket állított fel. Ezek azok a limitek, amelyeket a vállalatnak a kockázat fellépésekor be kell tartania. A határértékek betartását egyrészt jól működő belső kontroll rendszerrel, másrészt hatékony kockázatcsökkentő intézkedésekkel lehet biztosítani. Amennyiben egyes esetekben limittúllépés következik be, eskalációs folyamat lép életbe, amelyben pontosan meghatározott, ki kit kell, hogy értesítsen, és milyen intézkedéseket kell fogantatni ahhoz, hogy a kockázatot, amilyen gyorsan csak lehet, ismét lecsökkentsük.

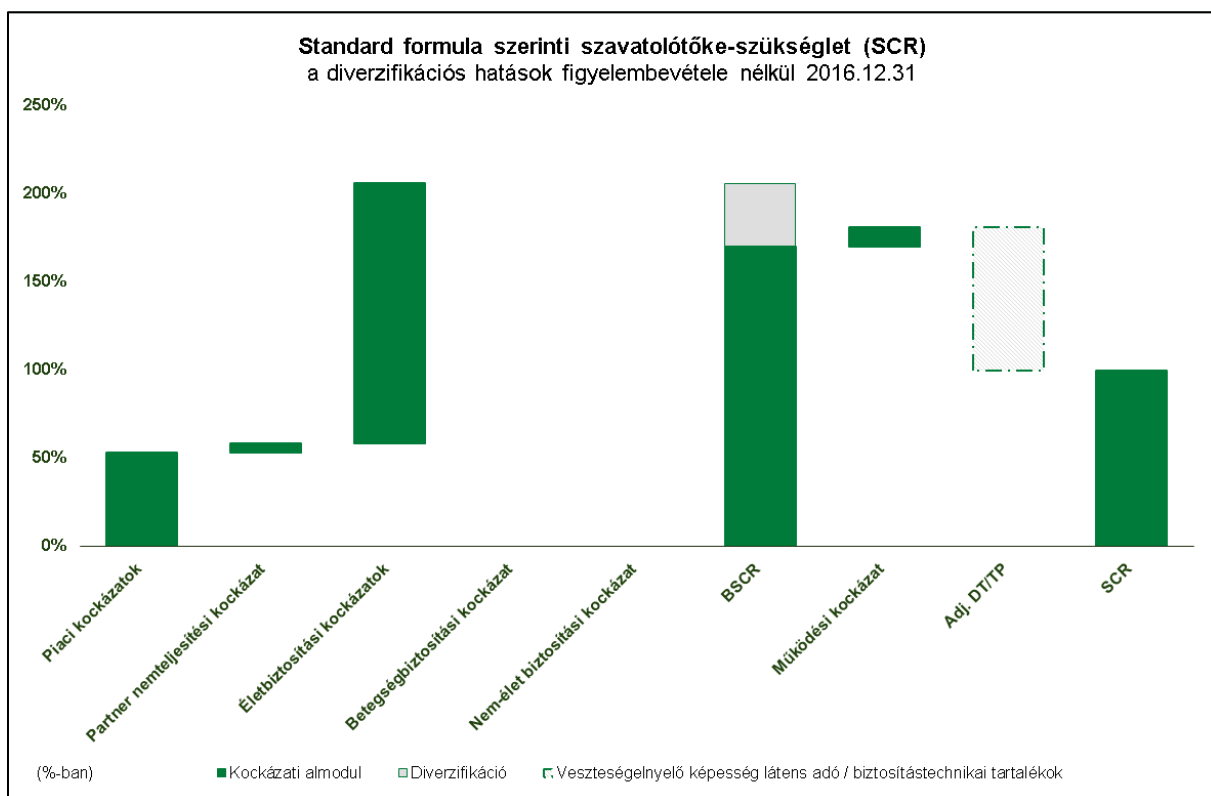
A GRAWE Életbiztosító Zrt. kockázati profiljának kiszámításához az alapadatokat az általános szavatolótőke-megfelelési igény számításainak eredményei és a standard formula alapján kalkulált szavatolótőke-szükséglet (SCR) eredményei adják.

A kiszámított szavatolótőke-szükségletnek megfelelő szavatolótőkének mindig rendelkezésre kell állnia. Amennyiben a belső kockázatértékelés során meghatározott általános szavatolótőke-megfelelési igény magasabb tőkekövetelményt eredményez, mint a standard formulával kiszámolt SCR, azt is elegendő szavatolótőkével kell fedezni. Ezért első körben az SCR számításokból származó kockázati profil, majd ezt követően a belső kockázatértékelés alapján meghatározott kockázati profilt elemezzük. A számítások alapján a GRAWE Életbiztosító Zrt. számára a belső kockázatértékelés során meghatározott tőkeszükséglet magasabb, mint az SCR számításokból származó.

A szavatolótőke-szükséglet számítást az E.2 fejezetben mutatjuk be.

A GRAWE Életbiztosító Zrt.-nek nincs részesedése különleges célú gazdasági társaságban és nem hordoz ilyen jellegű kockázatot sem. 2016.12.31-i fordulónappal nem volt mérlegen kívüli tétele. Nem alkalmaz sem vállalat specifikus paramétereket sem illeszkedési és volatilitási kiigazítást.

Az **SCR számításokból származó kockázati profil** az alábbi kockázati modulokból állt 2016.12.31-én:



A 2016.12.31-re vonatkozó adatok alapján az életbiztosítási kockázati modul jelenti a GRAWE Életbiztosító Zrt. számára a legmagasabb kockázatot, ezt követi a piaci kockázati modul, valamint a működési kockázat. Az SCR számítások részletes kockázati értékeit az E.2 fejezetben mutatjuk be.

Lényegesség

A GRAWE Életbiztosító Zrt. jelentős kockázatok alatt azokat a kockázatokat érti, melyek a belső kockázatértékelés során a „kritikus / piros tartományba” kerültek besorolásra vagy amennyiben a következő határértékek valamelyikét átlépik:

Az alkockázati modul szavatolótőke-szükséglete meghaladja

- ha a tőkefeltöltöttség > 300%, akkor a teljes SCR 30%-át
- ha a tőkefeltöltöttség > 200%, akkor a teljes SCR 20%-át
- ha a tőkefeltöltöttség > 150%, akkor a teljes SCR 15%-át

A kockázatértékelés 5 illetve 10 legnagyobb kockázatát évente rendszeresen külön elemzésnek vetjük alá.

Annak érdekében, hogy az olvasó árnyaltabb képet kapjon a GRAWE Életbiztosító Zrt. kockázati profiljáról, ebben a jelentésben minden olyan kockázatot elmagyarázunk, amelyek a fenti feltételeknek megfelelnek.

C.1 Biztosítástechnikai kockázat

Biztosítástechnikai kockázat alatt a veszteség vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázatát értjük, amely a nem megfelelő árazási illetve tartalékolási feltevésekből ered.

Az életbiztosítási üzletágban a kockázatvállalási és tartalékképzési kockázaton túl a következő potenciális kockázatokat tekinti a GRAWE Életbiztosító Zrt. jelentősnek:

- Törlési kockázat
- Költségkockázat
- Katasztrófakockázatok
- Halandósági kockázat

Törlési kockázat alatt azokat a veszteségeket értjük, amelyeket a Best Estimate feltevésektől eltérő ügyfélmagatartások okoznak a biztosítási szerződések törlési/megszüntetési, megújítási és visszavásárlási arányainak szintjében vagy volatilitásában bekövetkező változások miatt.

Költségkockázat az a kockázat, amely a biztosítási vagy viszontbiztosítási szerződések teljesítése során felmerült költségek szintjében, tendenciájában vagy volatilitásában bekövetkező változásokból ered.

Az **életbiztosítási katasztrófakockázat** a veszteség és a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a szélsőséges vagy rendkívüli eseményekkel kapcsolatos árazási és tartalékolási feltevések jelentős bizonytalanságából ered.

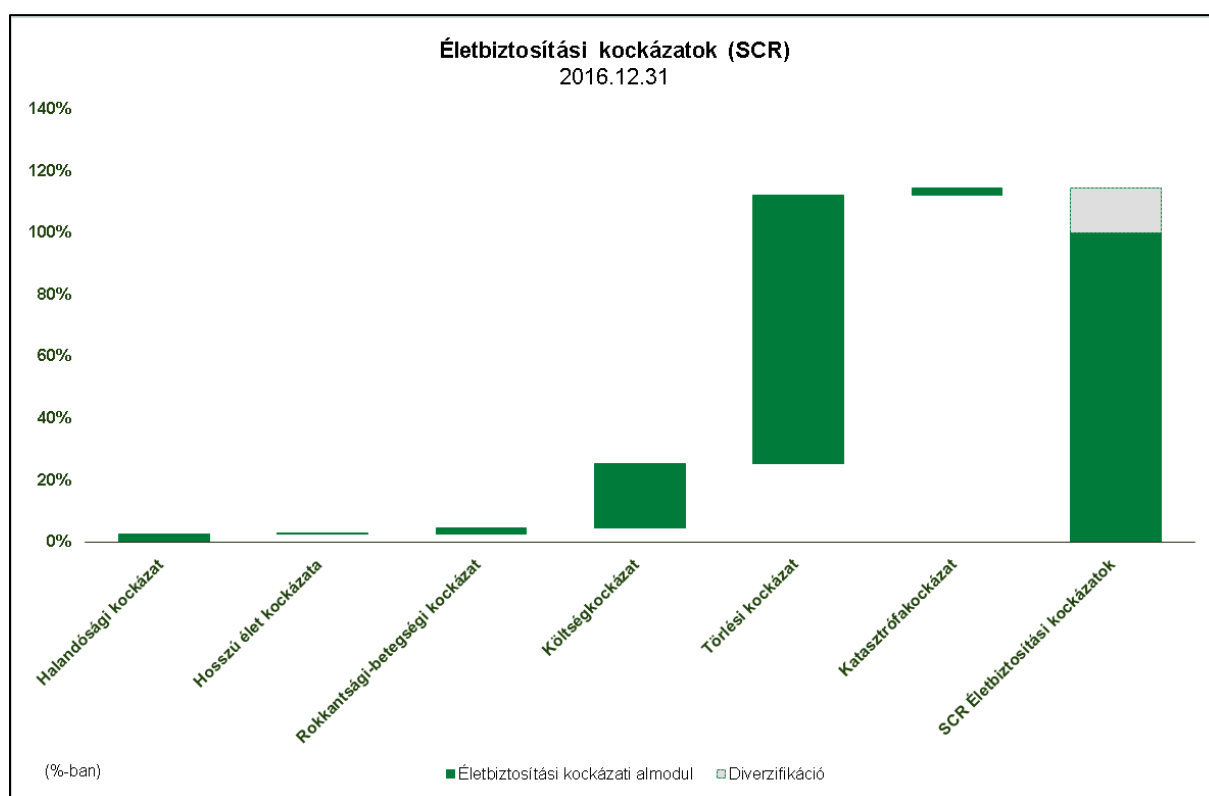
A **halandósági kockázat** a veszteség vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a halandósági arányok szintjében,

tendenciájában vagy volatilitásában bekövetkező változásokból ered, ahol a halandóság növekedése a biztosítási kötelezettségek értékének növekedéséhez vezet.

C.1.1 Kockázati kitettség

A GRAWE Életbiztosító Zrt. kockázati kitettsége az életbiztosítási kockázatok esetében a legjelentősebb, a teljes SCR 147%-át teszik ki, mint ahogy azt a C pontban bemutatott ábra is szemlélteti.

Az említett kockázatokat az úgynevezett legjobb becslés (Best Estimate) alapján, a standard formula értelmezése szerint számítottuk ki. A legjobb becslés a jövőbeni kötelezettségek jelenértéke, vagyis az EIOPA által közzétett hozamgörbével diszkontált összértéke. Ezt az értéket a kötelezettségekkel szembe állítandó befektetési értékek figyelembevételével határoztuk meg. Ezzel kapcsolatos részletesebb magyarázat a D.2 fejezetben található.



A standard formula alapján számított életbiztosítási kockázati modulon belül a törlési kockázat a legnagyobb kockázati pozíció, ami 87%-os arányt képvisel, ezt követi a költségkockázat 21 %-kal, valamint a halandósági kockázat 3%-os aránnyal.

A **törlési kockázat**ot a GRAWE Életbiztosító Zrt. a tömeges törlés forgatókönyvével határozta meg (feltételezés: az összes szerződés 40%-át törlik).

A **költségkockázat** scenáriónak - mint a második legnagyobb kockázati pozíció az életbiztosítási kockázatokon belül - szintén jelentős hatása van a GRAWE Életbiztosító Zrt. szavatolótőke-szükségletére.

A prudens személy elve a biztosítástechnikai tartalékok fedezeténél

A GRAWE Életbiztosító Zrt. befektetésekre vonatkozó stratégiai célkitűzései a biztosítási törvény előírásaival összhangban a biztonság, a jövedelmezőség és a likviditás, valamint a számviteli biztosítástechnikai tartalékok elegendő és megfelelő fedezete.

A biztosítási törvényben és a tartalékrendeletben meghatározott **számviteli biztosítástechnikai tartalékot** a biztosítónak olyan mértékben kell képeznie, hogy az a biztosítási szerződésekből származó kötelezettségei folyamatos és tartós teljesítésére - az ésszerűség és a biztosítási tevékenység tapasztalatai alapján - előreláthatóan fedezetet nyújtson.

A tartalékrendelet alapján a számviteli biztosítástechnikai tartalékokat ágazatonként kell a mérleg fordulónapjával képezni, és év végére a tartalékok várható értékének eszközfedezetét az előre látható kötelezettségeket figyelembe véve meg kell teremteni, és biztosítani kell. A biztosítástechnikai tartalékok fedezete céljából tartott eszközöket oly módon kell befektetni, hogy az megfeleljen a biztosítási kötelezettségek jellegének és futamidejének. A konkrét befektetési célt több tényező határozza meg, amelyek közül a leglényegesebbek az átlagos technikai kamat, a szükséges nyereségrészesedés, a szabad saját eszközök a portfólió célhozam által várható értékingadozásával összefüggésben és a passzív oldal szerkezete. Cél lehet például a piaci viszonyoknak megfelelő nyereségrészesedés kifizetése a befektetési kockázat minimalizálásával, illetve a Biztosító kockázattűrő képességének a figyelembe vételével.

A fedezeti igény a számviteli biztosítástechnikai tartalékokat foglalja magában. Az életbiztosításoknál - a tiszta kockázati életbiztosítások, illetve a haláleseti kockázatot is tartalmazó biztosítások kockázati részének kivételével - a számviteli biztosítástechnikai tartalékokat a viszontbiztosításba adott kockázatokra is meg kell képezni. A tartalékképzést a vezető aktuárius negyedévente végzi.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. a számviteli biztosítástechnikai tartalékokat a hatályos biztosítási törvény és a tartalékrendelet alapján képezi.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. a számviteli biztosítástechnikai tartalékainak fedezetéül szolgáló eszközökről külön eszköznyilvántartást vezet, a biztosítási törvény előírásainak megfelelően. A nyilvántartásban feltüntetett eszközök összértéke nem lehet kevesebb a számviteli biztosítástechnikai tartalékok értékénél, ezen belül a matematikai tartalék fedezetéül szolgáló eszközök összértékének mindenkor el kell érnie annak számviteli biztosítástechnikai tartalékok értékét.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. vagyonkezelési tevékenységét 2016.01.01-től kiszervezte anyavállalata részére, a kiszervezett tevékenység keretét és tartalmát az erre irányuló kiszervezési szerződés határozza meg.

A fent ismertetett intézkedésekkel a prudens személy elve az életbiztosítás területén biztosított.

C.1.2 Kockázatkonzentráció

A kockázatkonzentráció veszélyeztetheti a Biztosító fizetőképességét és likviditását. Kockázatkonzentráció keletkezhet például az alábbiakból:

- egyes üzleti partnerek,
- egymással kapcsolt viszonyban álló üzleti partnerek csoportja,
- földrajzi területek vagy ágazatok,
- természeti katasztrófák, egyéb katasztrófák.

Az SCR eredmények alapján az életbiztosítási területen nem azonosítottunk kockázatkonzentrációt.

C.1.3 Kockázatcsökkentés

Kockázatcsökkentési technikák alatt számos olyan technikát értünk, amelyekkel a Biztosító a kockázatok egy részét vagy egészét másik félre tudja átruházni.

A GRAWE Életbiztosító Zrt-nél az életbiztosítás területén szigorú kockázatvállalási politika van érvényben, amely keretében a hosszú futamidejű szerződésekre való tekintettel átfogó – életkor, foglalkozás, valamint egészségügyi állapot szerinti – kockázatelemzést végzünk.

Az Aktuáriusi osztály végzi az életbiztosítási termékek árazását, továbbá a felmerült kárfizetések és szolgáltatások alapján utókalkuláció keretében ellenőrzi az egyes életbiztosítási termékek biztosítási díjainak megfelelőségét és szükség esetén módosítja azokat.

Az Európai Bizottság 2015/35 számú rendeletének 208. cikkében meghatározott kockázatcsökkentő technika a biztosítástechnikai kockázatok területén a viszontbiztosítás. Ezáltal a magas kockázatok és kitettségeket lehet fedezni, illetve a biztosítási portfóliót homogenizálni.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. kizárólag klasszikus viszontbiztosítási eszközöket alkalmaz.

C.1.4 A jövőbeni nyereségek likviditási kockázata

A jövőbeni díjakból származó várható nyereséget (Expected Profits Included in Future Premiums [EPIFP]) a likviditás menedzsment során vesszük figyelembe.

AZ EPIFP első szintre sorolt tőkeelem (az SII ártértékelési tartalék része), ami a GRAWE Életbiztosító Zrt. számításai szerint 2016.12.31-én az életbiztosításokra vonatkozóan 3 978 959 eFt-ot tett ki.

C.1.5 Kockázatérzékenység

Az eszköz-forrás menedzsment keretein belül számolunk kamatérzékenységet és annak hatását az eszközoldal megfelelő tételeire, valamint a biztosítástechnikai tartalékok legjobb becslésének értékére is.

C.2 Piaci kockázatok

A GRAWE Életbiztosító Zrt. **piaci kockázat** alatt annak a veszteségnek vagy a pénzügyi helyzetben bekövetkező kedvezőtlen változásnak a kockázatát érti, amely - közvetlenül vagy

közvetve - az eszközök, források és pénzügyi eszközök piaci árszintjének és volatilitásának ingadozásából ered.

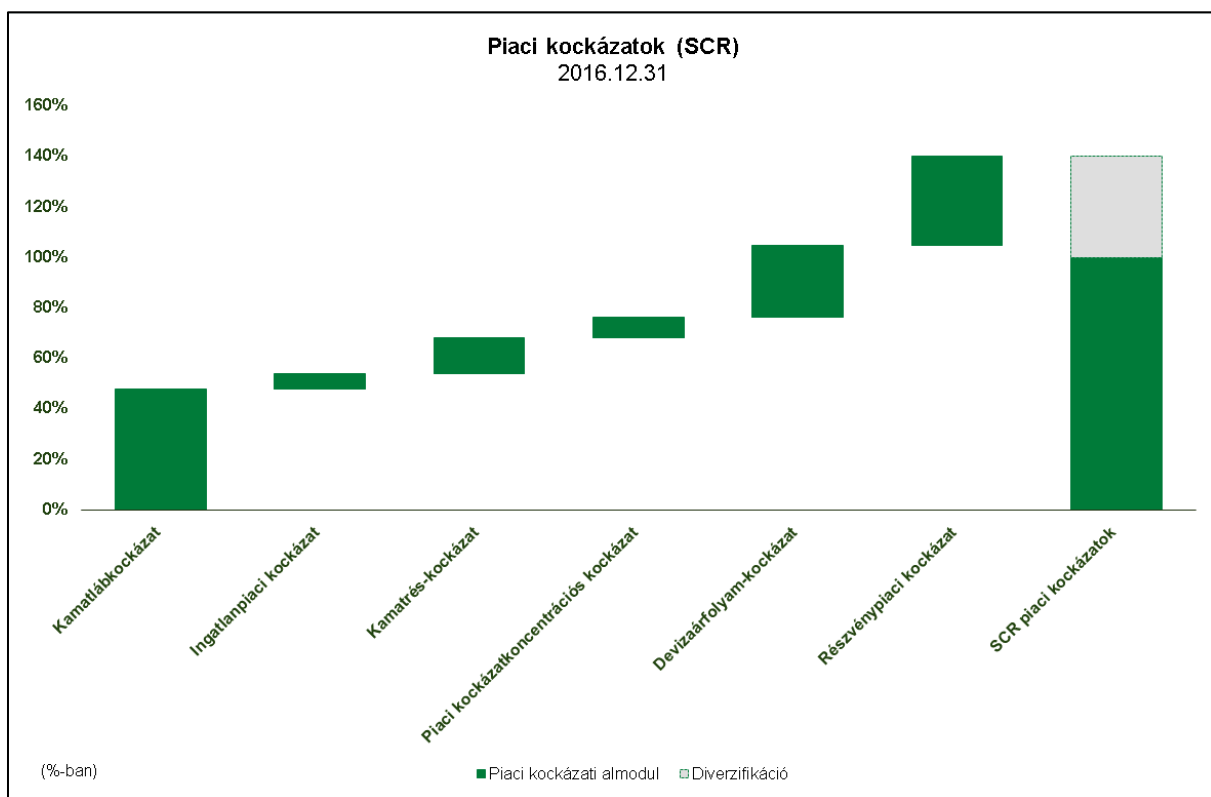
C.2.1 Kockázati kitettség

A piaci kockázatok a standard formula szerint a következő alkockázatokra oszthatók fel:

- Kamatláb-kockázat
- Részvénytőkepiaci kockázat
- Ingatlanpiaci kockázat
- Kamatrés-kockázat
- Devizaárfolyam-kockázat
- Piaci kockázatkonzentráció

A piaci kockázatok jelentik a GRAWE Életbiztosító Zrt. számára a második legnagyobb kockázati pozíciót az SCR számítások során.

A Szolvencia II azt írja elő, hogy valamennyi vagyonelemet „olyan módon kell befektetni, mely a teljes portfólió biztonságát, minőségét, likviditását és jövedelmezőségét garantálja”, azonban alapvetően a befektetési szabadság alapelve érvényesül az úgynevezett „prudens személy” elvének figyelembevételével – vagyis a Biztosító „gondos gazdaként” történő eljárása a befektetések kezelésére vonatkozóan úgy, hogy nagy figyelem irányul a befektetési kockázatok azonosítására és kezelésére.



A GRAWE Életbiztosító Zrt. piaci kockázatainak belül a kamatláb-kockázat a legnagyobb kockázati pozíció, 48%-os arányt képvisel, ezt követi a részvénytőkepiaci kockázat 36%-os részaránnyal és a devizaárfolyam-kockázat 29%-kal.

A **kamatlábkkockázat** tőkeszükséglete a GRAWE Életbiztosító Zrt. portfóliójában levő kamatérzékeny befektetések, mint például államkötvények, jelzáloglevelek, áttekintett kötvényalap standard formula szerinti kamatsokkjából következik.

A **részvénypiaci kockázat** tőkeszükséglete azon befektetési jegyekből adódik, amelyek részvényalapúak. A részvényalapú befektetési jegyeknél 2016. január 1-től fokozatosan alkalmazzuk az áttekintés elvét (Look Through Approach).

A **devizaárfolyam-kockázat** tőkeszükséglete a standard formula által előírt 25%-os devizasokk eredménye az eurós kötelezettségek és a GRAWE Életbiztosító Zrt. portfóliójában levő eurós értékpapírok (elsősorban államkötvények és befektetési jegyek) kombinációjából. Az eurós értékpapírok az eurós biztosítási kötvények fedezetéül szolgálnak.

Az **ingatlanpiaci kockázat** tőkeszükséglete, amely a standard formula által előírt 25%-os ingatlansokk alkalmazása a GRAWE Életbiztosító Zrt. portfóliójában levő ingatlanok piaci értékére.

A prudens személy elve a vagyonkezelésben

A GRAWE Életbiztosító Zrt.-nél a prudens személy elve a vagyonkezelésben az alábbi alapelvek figyelembevételével valósul meg:

- A GRAWE Életbiztosító Zrt. az eszközei összességét olyan eszközökbe fekteti be, amelyek kockázatát képes azonosítani, felmérni, figyelemmel kísérni, kezelni, ellenőrizni és jelenteni.
- A Biztosító az eszközei összességének befektetése során figyelembe veszi a Biztosító egyedi kockázati profilját, jóváhagyott kockázatvállalási határait és üzleti stratégiáját.
- Az eszközöket olyan módon fekteti be, hogy az biztosítsa a befektetett eszközök egészének biztonságát, minőségét, likviditását és nyereségességét, továbbá a GRAWE Életbiztosító Zrt. számára a hozzáférhetőséget.
- A biztosítástechnikai tartalékok fedezete céljából tartott eszközöket oly módon fekteti be, hogy az megfeleljen a biztosítási kötelezettségek jellegének és futamidejének és folyamatosan biztosítsa a biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek teljesíthetőségét.
- A biztosítástechnikai tartalékok fedezete céljából tartott eszközöket a befektetési célkitűzések és az ügyfelek érdekeinek figyelembevételével fekteti be. Érdeklődés esetén a Biztosító vagyonkezelője gondoskodik arról, hogy a befektetés az ügyfelek érdekeinek megóvása érdekében történjen.

Hosszú távon, a biztos alapokon nyugvó, kiegyensúlyozott befektetési termékek nyújtják a legnagyobb biztonságot és a fenntartható hozamot a kockázat-/hozam szempontokat és a hitelminősítési kritériumokat is figyelembe véve. A stratégiai eszközallokáció egyensúlya a szabályozási előírásokból indul ki és a GRAWE Életbiztosító Zrt. hosszú évek óta sikeres, biztonságorientált stratégiáját követi. Alapvető követelmény minden eszközkategóriában a széles szóródás.

A befektetési limitrendszer, valamint a megfelelő ellenőrzési és jelentéstételi folyamatok biztosítják, hogy a GRAWE Életbiztosító Zrt. befektetési folyamatában nem léphet fel nem

kívánt vagy túlzott kockázatvállalás és a befektetési politika a lefektetett biztonságközpontú alapelveknek megfelelő marad.

A befektetési stratégia alapelveit kétszer egy évben, az eszközallokációs ülésen vitatja meg a vezérigazgató és helyettese a vagyonkezelővel, valamint megvizsgálják annak helyességét illetve az esetlegesen szükséges módosításokat.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. vagyonkezelési tevékenységét 2016.01.01-től kiszervezte anyavállalata részére, a kiszervezett tevékenység keretét és tartalmát az erre irányuló kiszervezési szerződés határozza meg.

C.2.2 Kockázatkonzentráció

A piaci kockázatok területén kockázatkonzentrációs kockázat 2016.12.31-én 176 594 eFt, amely egy kötvény állománynövekedéséből fakad.

C.2.3 Kockázatcsökkentés

A GRAWE Életbiztosító Zrt. a piaci kockázatok esetében derivatívákat alkalmaz kockázatcsökkentő technikaként. Deviza-Forward-okról van szó, amelyeket a befektetési jegyeken belül tiszta deviza fedezeti ügyletként kötünk.

C.2.4 A jövőbeni nyereségek likviditási kockázata

A jövőbeni díjakból származó várható nyereségek likviditási kockázatát a C.1.4 fejezetben mutattuk be és nincs jelentős hatással a piaci kockázatokra.

C.2.5 Kockázatérzékenység

Az eszköz-forrás menedzsment keretében a GRAWE Életbiztosító Zrt. az életbiztosítás kamatérzékeny portfólióira (kötvények és legjobb becslések) vonatkozóan kamatérzékenységet számol.

A hozamgörbe ± 50 és ± 100 bázisponttal való párhuzamos eltolódásait és a hozamgörbe mozgását ábrázoljuk. A hozamgörbe mozgásánál laposodás (csökkenés a hosszú végén - Low for Long) és a rövid végén csökkenés (meredekebb hozamgörbe) történik. Említettek mellett a meredekebb hozamgörbe az eszközök esetén kamatrés sokkot (Double Hit forgatókönyv az EIOPA stressz-tesztben) feltételez.

Ezen kamatérzékenység elemzés keretében teszteljük a kötvények és a legjobb becslés érzékenységét a kockázatmentes hozamgörbe feltételezett extrapolációjának változására.

A Double Hit forgatókönyv egyértelműen a legrosszabb forgatókönyv a GRAWE Életbiztosító Zrt. számára. A hozamgörbe felfelé való eltolásának scenáriói (+50bp, +100bp, +500bp) is negatívan hatnak a rendelkezésre álló szavatolótőkére. A hozamgörbe lefelé való eltolásának forgatókönyvei (-100bp, -50bp, -200bp) pozitív hatást mutatnak, mivel ugyan a fix kamatozású értékpapírok veszítenek az értékükből, de a biztosítástechnikai tartalékok a hosszabb futamidő miatt sokkal nagyobb mértékben csökkennek.

A fentiekén kívül a GRAWE Életbiztosító Zrt. egy – új üzlet szerzésének mellőzésén alapuló - likviditási scenáriót is megvizsgált.

Az életbiztosítási állományra lefolytatott belső scenárió-elemzés alapján - amely során azzal a feltételezéssel éltünk, hogy nem szerzünk új üzletet valamint a törlési és díjmentesítési adatok is változatlanok maradnak - előállított cash-flow segítségével be tudjuk mutatni, hogy előretekintve az utolsó életbiztosítási szerződés futamidejének végéig az eszköz és forrás oldal cash-flow-i hogyan alakulnak. Itt a különböző évekhez eltérő kamatlábakat lehet hozzárendelni. Még 2%-os kamatnál is azt mutatja az elemzés, hogy az eszközoldal várható cash-flow-ja mindenkor fedezi a várható kötelezettségeket.

Ezáltal kimutatható, hogy mind az eszköz-forrás megfeleltetés mind pedig a megfelelő likviditás biztosított.

C.3 Hitelkockázat

A **hitelkockázat** (csődkockázat vagy partner nemteljesítési kockázat is) egy veszteség vagy a pénzügyi helyzet hátrányos alakulásának kockázatát jelöli, amely az értékpapír kibocsátók, üzleti partnerek és más adósok fizetőképességének változásából adódik, akikkel szemben a biztosító- és viszontbiztosító társaságoknak követeléseik vannak. A hitelkockázat partner nemteljesítési kockázat, kamatrés-kockázat vagy koncentrációs kockázat formájában lép fel.

A továbbiakban ez a fejezet kizárólag a partner nemteljesítési kockázattal foglalkozik. A kamatrés-kockázatot és a koncentrációs kockázatot a C.2 fejezetben már ismertettük.

C.3.1 Kockázati kitettség

A partner nemteljesítési valószínűség a GRAWE Életbiztosító Zrt.-nél első sorban egy (nagyraoszt konszernen belüli) üzleti bank vagy egy viszontbiztosítási partner kieséseként jelentkezik. A harmadik felekkel szembeni követelések kisebb jelentőségűek.

A partner nemteljesítési valószínűség szavatolótőke-szükséglete a teljes SCR 5%-át teszi ki, így a GRAWE Életbiztosító Zrt. kockázati profiljában alárendelt szerepe van.

A bankszámlákat nagyraoszt GRAWE csoporton belüli bankoknál vezetjük. A viszontbiztosítás is nagyobb részben csoporton belül valósul meg. A GRAWE Életbiztosító Zrt. és a GRAWE csoport magas tőkefeltöltöttsége miatt a partner nemteljesítési valószínűség jól előrejelezhető.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. partner nemteljesítési kockázatát a viszontbiztosítási partnerek és az üzleti bankok szigorú kiválasztásával és diverzifikációjával minimalizáljuk.

Alapvetően arra törekszünk, hogy a viszontbiztosítási partnereknek a Standard & Poor's vagy Fitch szerint minimum A- minősítése, illetve hosszabb üzleti kapcsolat esetén minimum A+ minősítése legyen. Viszontbiztosítási szerződéseket csoporton belül is kötünk, ahol az egyes társaságok nem rendelkeznek hitelminősítéssel, de azzal egyenértékű kiváló tőkefeltöltöttséggel bírnak. Ezen kívül ügyelünk a megfelelő diverzifikációra is, mivel egy csoporton kívüli viszontbiztosítás partner részesedése a teljes portfólióban maximum 30% lehet.

Olyan bankokkal törekszünk üzleti kapcsolatra, amelyeknek minimum A Standard & Poor's vagy Fitch minősítése van. Amennyiben nincs ilyen minősítése, a szerződő fél belső értékelésének megerősített elemzését kell elvégezni. Ehhez alapul szolgálhatnak más hitelminősítő intézetek eredményei, üzleti jelentések, piaci tapasztalatok vagy egyéb más információforrások.

Annak érdekében, hogy a partner nemteljesítési kockázatot csökkentsük, a hitelképességre vonatkozó előírások mellett ügyelünk a partnerek megfelelő mértékű szóródására is. A viszontbiztosítás területén is fontos szempont a földrajzi szóródás.

C.3.2 Kockázatkonzentráció

A partner nemteljesítési kockázat első sorban a konszernen belüli bankokat és viszontbiztosítási partnereket érinti, illetve csekély mértékben az egyéb üzleti bankokat és viszontbiztosítási partnereket, amelyekkel hosszú távú üzleti kapcsolatban állunk. Mind a külső bankok mind pedig a csoporton kívüli viszontbiztosítók kiváló hitelminősítéssel rendelkeznek.

A viszontbiztosítás területén úgy valósul meg a diverzifikáció, hogy egy csoporton kívüli viszontbiztosítás partner részesedése a teljes portfólióban maximum 30% lehet.

Az üzleti bankok esetében is több bankkal állunk kapcsolatban; a likvid eszközök rövid távú befektetése időben ingadozik a likviditási szükséglet és a rendelkezésre állás alapján és függ a banki kondícióktól is. Az üzleti bankonként meghatározott limit a csoporton belüli bankokra is vonatkozik, amelyet minden esetben betartunk.

C.3.3 Kockázatcsökkentés

A partner nemteljesítési kockázat esetében a belső kockázatcsökkentő intézkedéseken túlmenően – mint az üzleti bankok és viszontbiztosítási partnerek szigorú kiválasztás, valamint az üzleti partnerek diverzifikációja – egyéb kockázatcsökkentő technikát nem alkalmazunk.

C.3.4 A jövőbeni nyereségek likviditási kockázata

A jövőbeni díjakból származó várható nyereségek likviditási kockázatát a C.1.4 fejezetben mutattuk be és nincs hatással a partner nemteljesítési kockázatra.

C.3.5 Kockázatérzékenység

A partner nemteljesítési kockázat kockázatérzékenységének megítélésére az alábbi szcenáriót számítjuk ki, amely a partner nemteljesítési kockázatot számszerűsíti és a kockázat hatását a Biztosító általános helyzetére vonatkozóan elemezzük:

- Kumulált károk bekövetkezése esetén a viszontbiztosítási partnerek teljes kiesése.

Az eredmények azt mutatják, hogy a fenti forgatókönyv hatása a rendelkezésre álló szavatolótőkére, illetve a tőkeszükségletre nem jelentős.

C.4 Likviditási kockázat

A likviditási kockázat azt a kockázatot jelenti, hogy a Biztosító a pénzügyi kötelezettségek rendezése érdekében, azok esedékességekor nem képes befektetéseit és más eszközeit értékesíteni. A likviditási kockázathoz vezető leggyakoribb okok:

- A likvid eszközök értékének vagy értékesíthetőségének csökkenése.
- Az eszközök és kötelezettségek futamidő szerinti megfeleltetésének hiánya egyre nagyobb.
- A Biztosító elégtelen pénzügyi helyzete.
- Túl alacsony likviditási hányad.

C.4.1 Kockázati kitettség

A fenti definíciónak megfelelő likviditási kockázatot önmagában a standard formula nem képezi le, ennek ellenére a likviditási kockázat megítélése a kockázatkezelési és az ORSA folyamatokban lényeges. Mindenekelőtt egy jelentős kockázat bekövetkezése (pl. természeti katasztrófa esetén) vezethet likviditási hiányhoz.

Annak érdekében, hogy a GRAWE Életbiztosító Zrt. megfelelő likviditását mindig biztosítani tudjuk, a Számviteli osztály és a kiszervezett vagyonkezelési tevékenységet végző vagyonkezelő között heti rendszerességgel történik információcsere a várható kifizetések nagyságáról. Ezzel az eljárással biztosított, hogy a rövid határidejű váratlan kifizetések esetén se keletkezzen likviditási hiány. Abban az esetben, ha rendkívüli likvid pénzeszköz igény lép fel, lehetőségünk van a jó hitelminősítésű kötvényeink egy részét egy napon belül eladni, hogy a szükséges pénzüsszeget biztosítsuk. Ezen kívül a portfóliónkban vannak likvid befektetési jegy elemek, amelyeket szintén rövid idő alatt tudunk értékesíteni.

A fenti okok miatt a GRAWE Életbiztosító Zrt. a likviditási kockázatot alacsonyra értékeli, és nem tartja szükségesnek pótlólagos tőkeszükséglet meghatározását.

C.4.2 Kockázatkonzentráció

A GRAWE Életbiztosító Zrt. a likviditási kockázatok területén nem azonosított kockázatkonzentrációt.

C.4.3 Kockázatcsökkentés

A likviditási kockázat esetében a belső kockázatcsökkentő intézkedéseken túlmenően – mint a rendszeres cash-flow jelentés és cash-flow tervezés – egyéb kockázatcsökkentő technikát nem alkalmazunk.

C.4.4 A jövőbeni nyereségek likviditási kockázata

A jövőbeni díjakból származó várható nyereségek likviditási kockázatát a C.1.4 fejezetben mutattuk be.

C.4.5 Kockázatérzékenység

A likviditási kockázat szorosan összefügg más kockázatokkal. Ezért már a többi forgatókönyvet is megnövekedett likviditási szükséglettel számoltuk (lásd a C.2.5 fejezetet).

Ezen kívül további stressz teszteket is lefolytattunk (a visszavásárlások számának jelentős növekedése, összes viszontbiztosítási partner kiesése) annak elemzésére, hogy ez milyen hatással van a Biztosító teljes kockázati profiljára. Végezetül a váratlan likviditási szükségletet összehasonlítottuk a rendelkezésre álló likvid eszközökkel.

C.5 Működési kockázat

A **működési kockázat** olyan potenciális veszteséget jelent a céloktól és tervektől való eltérésekkel együtt, melyek a belső folyamatok, munkatársak, rendszerek vagy külső események alkalmatlanságából vagy kudarcából adódnak. A működési kockázathoz soroljuk a jogi kockázatokat és a pénzmosás és terrorizmus finanszírozásából eredő kockázatokat is. A működési kockázatok tipikus esetei azok, amelyek az üzleti tevékenység fennakadását okozzák pl. tűz, robbanás, vagy árvíz miatt, melyek az üzleti tevékenység zavartalan folytatását megnehezítik, ill. ellehetetlenítik; ezen felül azonban szándékos megtévesztés által okozott károk, a napi munkafolyamatokban elkövetett hibák vagy olyan kockázatok is ide tartoznak, amelyek emberi mulasztásból adódnak.

A működési kockázatokat rendszerint nehezebb azonosítani és értékelni, mint más kockázatokat, így a GRAWE Életbiztosító Zrt. különös figyelmet fordít azok lehetséges különböző kifejeződésére és ezeket átfogó módon számításba veszi.

C.5.1 Kockázati kitettség

A GRAWE Életbiztosító Zrt. működési kockázatának tőkeszükségletét a standard formulában a megszolgált díj alapján számítjuk ki és a teljes SCR 11%-át teszi ki.

A belső kockázatértékelés során a működési kockázatokat Delphi-módszer alapján szakértői becslésekkel értékeljük, ahol a működési kockázatok azok sokszínűsége miatt részletes alábontásban szerepelnek. Az egyes kockázatokat az alábbi kategóriákban foglaljuk össze. A legnagyobb kockázati pozíciót a működési kockázatokon belül a jogi kockázatok teszik ki, ezt követik az egyéb működési kockázatok, a személyügyi kockázatok, a kiszervezési kockázat és végül az informatikai kockázat.

A működési kockázatok területén a hangsúly nem a számszerűsítésen van, hanem a megfelelő intézkedések meghozatalában annak érdekében, hogy a veszélyeket időben felismerjük, valamint azok következményeit elkerüljük és csökkentjük (lásd a C.5.3 fejezetet).

A működési kockázatok között különös figyelmet fordítunk a kiszervezési kockázatokra. 2016. január 1-től az informatikai tevékenység mellett a vagyonkezelési tevékenységet és a viszontbiztosítási adminisztrációt is kiszerveztük az anyavállalatnak, a Grazer Wechselseitige Versicherung AG-nek.

Kiszervezési szerződéseket kizárólag csoporton belüli vállalattal kötünk. A szerződések tartalmazzák mindkét fél jogait és kötelezettségeit és az informatikai területre szigorú szolgáltatási szinteket is meghatároztunk. A szolgáltatási szintekről szóló megállapodás betartását rendszeresen ellenőrizzük, így a kiszervezéssel kapcsolatos kockázatokat alacsonyra értékeljük.

C.5.2 Kockázatkonzentráció

A GRAWE Életbiztosító Zrt. a működési kockázatok területén nem azonosított kockázatkonzentrációt.

C.5.3 Kockázatcsökkentés

A szakértői becslésekből különböző kockázatcsökkentő intézkedéseket vezetünk le, mint például informatikai üzletmenet folytonossági terv, üzleti folytonossági terv.

A GRAWE az anyavállalat számítástechnikai központjának a szolgáltatásait használja, így egy vállalaton kívüli informatikai rendszer működésétől függ. Az anyavállalat számítástechnikai központja mind technikai szempontból, mind pedig adatbiztonság és kockázatkezelés szempontjából nagyon magas követelményeknek felel meg. Ezt mutatja, hogy a GRAWE AG számítástechnikai központja a „trusted data center” sztenderdnek megfelelő II. szintű tanúsítvánnyal rendelkezik.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. üzleti folytonossági terve azt a célt szolgálja, hogy rendkívüli eseményt követően a normál üzletmenetet fenntartsa, illetve helyreállítsa.

Az üzletmenet folytonossági terveket és a vészhelyzeti terveket rendszeresen felülvizsgáljuk.

A működési kockázatok esetében kockázatcsökkentő intézkedésnek számítanak a viszontbiztosítás mellett a jól működő belső védelmi vonalak.

Főleg a pénzkezeléssel foglalkozó területeken léteznek szigorú belső szabályzatok és ellenőrzési eljárások. A belső ellenőrzés az ellenőrzési tervének megfelelően rendszeresen ellenőrzi a belső védelmi vonalak hatékonyságát.

A fenti intézkedéseknek köszönhetően a GRAWE Életbiztosító Zrt.-nél az elmúlt években egyáltalán nem vagy csak csekély mértékű működési kockázat következett be.

C.5.4 A jövőbeni nyereségek likviditási kockázata

A működési kockázatokra nincs hatással a jövőbeni nyereségek likviditási kockázata.

C.5.5 Kockázatérzékenység

A GRAWE Életbiztosító Zrt. működési kockázatai kockázatérzékenységének megítélésére az azonosított kritikus folyamatokra a vészhelyzeti tervben különböző forgatókönyveket határoztunk meg. Olyan „legrosszabb eset” scenáriókat választottunk, amelyek bekövetkezése reálisnak tűnik. Ilyen lehetséges forgatókönyvek az anyavállalati, illetve a

helyi informatika hosszabb időtartamra való kiesése, a vezérigazgatóság, illetve a budapesti igazgatóság kiesése (például tüzeset miatt).

A meglévő vészhelyzeti tervben arra is ügyeltünk, hogy a fenti forgatókönyvek egyéb hatásait (például több munkavállaló kiesése hosszabb időtartamra vagy az irodákba való korlátozott bejutási lehetőség) is figyelembe vegyük.

A forgatókönyvek megfelelőségét, valamint az alapul szolgáló feltevéseket a vészhelyzeti tervekkel együtt legalább évente felülvizsgáljuk és az eredményeket a kockázattűrő képesség megítélésekor megfelelő mértékben figyelembe vesszük.

C.6 Egyéb lényeges kockázatok

A GRAWE Életbiztosító Zrt.-nél az alábbi egyéb kockázatokat azonosítottuk, illetve folyamatosan figyelemmel kísérjük:

- stratégiai kockázat
- reputációs kockázat
- eszköz-forrás menedzsmentből származó kockázat (lásd a C.2.5 fejezetet)

A fenti kockázatokat a standard formula nem veszi figyelembe. Az ORSA folyamat során egyik fent nevezett kockázatot sem azonosítottuk lényegesként.

Az újonnan fellépő kockázatokat, valamint a GRAWE Életbiztosító Zrt. kockázati profiljában bekövetkező változásokat a bekövetkezett kockázatokról szóló rendszeres jelentéseken és a nem rendszeres (ad-hoc) jelentéseken keresztül gyorsan felismerjük, és – ha szükséges – időben (például kockázatcsökkentő intézkedések formájában) reagálni tudunk rájuk. A kockázati profilban bekövetkezett változás az üzleti és a kockázati stratégiát is befolyásolhatja.

C.6.1 Kockázati kitettség

A **stratégiai vagy reputációs kockázat** explicit mennyiségi értékelése csak nagyon nehezen lehetséges, mivel ezek legtöbbször mennyiségileg kihatnak egy vagy több másik kockázati modulban. A stratégiai kockázatok és a reputációs kockázatok értékeléséhez ezért a kockázatbecslés során meghatározott kockázatértékelést alkalmazzuk. Nem lényeges kockázatokról van szó.

Az **eszköz-forrás menedzsment** értékelése stressz teszteken keresztül történik (lásd a C.2.5 fejezetet). Az eredmények azt mutatják, hogy a GRAWE Életbiztosító Zrt. a tőkepiacon esetlegesen bekövetkező extrém forgatókönyvek esetén is elegendő szavatolótőkével rendelkezik.

C.6.2 Kockázatkonzentráció

A GRAWE Életbiztosító Zrt. az egyéb kockázatok területén nem azonosított kockázatkonzentrációt.

C.6.3 Kockázatcsökkentés

A stratégiai és reputációs kockázatok esetében a kockázatcsökkentés középpontjában a vészhelyzeti terv és más intézkedések állnak.

A stratégiai szempontból releváns üzleti döntések részletes kockázatelemzése, mint például a piaci- és versenyfeltételek elemzése, a tőkeszükséglet és a szabályozói környezet elemzése, előzetesen ellensúlyozza a stratégiai kockázatokat.

A reputációs kockázatok nyomon követése és azonosítása a belső kontroll rendszer keretein belül rögzített kockázatokon keresztül történik, ahol speciálisan a többi kockázattal való kölcsönhatását vizsgáljuk, mivel a reputációs kockázat gyakran más kockázatok bekövetkezését jelzi. A lehetséges reputációs kockázatok (többek között konkrét egyedi esetek is) a kéthetente megtartott vezetői értekezleteken kerülnek megvitatásra a vezérigazgató és a résztvevő vezetők között. Ezen kívül az Üzletfolytonossági terv részét képező vészhelyzeti forgatókönyvekben a külső kommunikáció területén speciális intézkedéseket és további eljárásokat határoztunk meg vészhelyzet bekövetkezésének esetére.

C.6.4 A jövőbeni nyereségek likviditási kockázata

Az egyéb kockázatokra nem áll fenn a jövőbeni nyereségek likviditási kockázata.

C.6.5 Kockázatérzékenység

A messzemenő stratégiai döntések előtt mindig megfelelő szcenárióelemzéseket végzünk.

C.7 Egyéb adatok

A GRAWE Életbiztosító Zrt. kockázati profiljához kapcsolódó valamennyi lényeges információt tartalmazzák az előző fejezetek.

D. Fizetőképesség céljából végzett értékelés

A Szolvencia II mérlegben az eszközöket és forrásokat gazdasági értéken kell értékelni.

Az **eszközöket** azon az összegen kell értékelni, amelyen jól tájékozott, üzleti szándékkal rendelkező felek között létrejött, szokásos piaci feltételek szerint lebonyolított ügylet során értékesíteni lehetne azokat.

A **forrásokat** azon az összegen kell értékelni, amelyen jól tájékozott, üzleti szándékkal rendelkező felek között létrejött, szokásos piaci feltételek szerint lebonyolított ügylet során át lehetne ruházni vagy ki lehetne egyenlíteni azokat.

A Szolvencia II szerinti eszköz forrás értékelés a vállalkozás folytatásának elvén alapul.

Az éves beszámoló a hazai számviteli jogszabályok előírásait követi. A könyvvizsgálói záradék a hazai jogszabályi előírásoknak megfelelően elkészített éves beszámolóra vonatkozik.

A következőkben a GRAWE Életbiztosító Zrt. piaci érték alapú mérlegét mutatjuk be, úgy, ahogy az az S.02.01 jelentési táblában 2016.12.31-re vonatkozóan található, a fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentésre vonatkozó előírásoknak megfelelően. A D.1 és D.3 fejezetekben az eszközök és források fizetőképesség céljából végzett értékelésének alapjául szolgáló feltevéseket és módszereket ismertetjük és feltüntetjük a piaci érték alapú értékelés, valamint a magyar számviteli szabályoknak megfelelő értékelés közötti lényeges különbségeket.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. 2016.12.31. időpontra vonatkozó Szolvencia II mérlege a következő (S.02.01:)

S.02.01.02		eFt
Mérleg		Szolvencia II szerinti érték
		C0010
Eszközök összesen		
Immateriális javak	R0030	0
Halasztott adókövetelések	R0040	348 784
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	558 074
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	99 735 860
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	R0090	
Részvénnyek	R0100	
<i>Részvénnyek – tőzsdén jegyzett részvények</i>	R0110	
<i>Részvénnyek – tőzsdén nem jegyzett részvények</i>	R0120	
Kötvények	R0130	97 508 878
Államkötvények	R0140	97 108 028
Vállalati kötvények	R0150	400 850
Strukturált értékpapírok	R0160	
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	2 226 983
Származtatott termékek	R0190	
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	
Egyéb befektetések	R0210	
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	167 767
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	162 540
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	5 227
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:	R0270	-236 894
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	
<i>Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével</i>	R0290	
<i>Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás</i>	R0300	
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	-236 894
<i>Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések</i>	R0320	
<i>Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével</i>	R0330	-236 894
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	R0360	271 158
Viszontbiztosítási követelések	R0370	
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	27 328
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	
Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	R0400	
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	890 149
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	251 254
Eszközök összesen	R0500	102 013 480

Kötelezettségek		eFt
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	R0510	
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	R0520	
<i>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</i>	R0530	
<i>Legjobb becslés</i>	R0540	
<i>Kockázati ráhagyás</i>	R0550	
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	
<i>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</i>	R0570	
<i>Legjobb becslés</i>	R0580	
<i>Kockázati ráhagyás</i>	R0590	
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0600	74 420 205
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0610	
<i>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</i>	R0620	
<i>Legjobb becslés</i>	R0630	
<i>Kockázati ráhagyás</i>	R0640	
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0650	74 420 205
<i>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</i>	R0660	
<i>Legjobb becslés</i>	R0670	71 444 646
<i>Kockázati ráhagyás</i>	R0680	2 975 559
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0690	
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0700	
Legjobb becslés	R0710	
Kockázati ráhagyás	R0720	
Függő kötelezettségek	R0740	
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	432 009
Nyugdíj szolgáltatási kötelezettségek	R0760	
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	R0770	40 148
Halasztott adókötelezettség	R0780	3 470 232
Származtatott termékek	R0790	
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	R0810	
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	R0820	439 882
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	184 357
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	94 507
Alárendelt kötelezettségek	R0850	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	0
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	7 249
Kötelezettségek összesen	R0900	79 088 588
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R1000	22 924 892

D.1 Eszközök

D.1.1 Az eszközök értékeléséhez használt módszerek

A következő táblázat az egyes eszközcsoportok értékelésének Szolvencia II értékelési elvek, valamint hazai számviteli előírások szerinti értékelési szabályait tartalmazza, valamint és egy rövid összefoglalást mutat be arról, hogy milyen különbségek vannak a két értékelés között az egyes mérlegtételeknél.

Mérleg tétel	SII értékelési elv	Hazai számviteli szabályok szerinti értékelés
Immateriális javak		
Goodwill	A goodwill- t a Szolvencia II gazdasági mérlegben 0 Ft értéken kell szerepeltetni.	a megvásárolt eszközök piaci értékének és az átvállalt kötelezettségek számviteli törvény szerinti értékeléssel meghatározott értékével csökkentett értéke (nettó eszközérték), tőzsdén jegyzett részvény vásárlásakor a megvásárolt részvények piaci értéke, tőzsdén nem jegyzett befektetés vásárlásakor a megvásárolt befektetésre jutó, az adott társaság eszközei és kötelezettségei piaci értéke figyelembe vételével meghatározott saját tőke értéke közötti különbözet, ha a különbözet – az utóbbi két tétel esetén – lényeges.
Egyéb immateriális javak	Az egyéb immateriális javakat általánosságban 0 Ft gazdasági értékkel kell a Szolvencia II mérlegben szerepeltetni. Csak akkor lehet a Szolvencia II mérlegben kimutatni, ha egyedileg értékesíthető, és a biztosító bizonyítani tudja, hogy az ugyanilyen vagy hasonló eszközökhöz megfelelően minősített ár áll rendelkezésre.	Az egyéb immateriális javak könyv szerinti értékét a hazai szabályozás szerint úgy kell meghatározni, hogy a beszerzési értéket csökkenjük az értékcsökkenésekkel.
Halasztott adó követelés	A halasztott adó értékének alapja, minden egyes eszköz és forrás esetében a Szolvencia II mérlegbeli gazdasági érték és az adómérlegben szereplő érték különbsége. A halasztott adó értékének alapját meg kell szorozni a társaságra vonatkozó speciális adókulccsal. A halasztott adó követelést a Szolvencia II mérleg eszköz oldalán a „Halasztott adó követelés” soron mutatjuk ki és nem vonjuk össze a forrás oldalon kimutatott halasztott adó	A hazai jogszabályok szerint elkészített számviteli beszámolóban halasztott adót a GRAWE nem mutat ki.

	kötelezettséggel.	
Ingatlanok és tárgyi eszközök	A Szolvencia II mérlegben a telkek és épületek piaci értékét kell szerepeltetni, ami szakmai értékbecslő által adott értékbecslésen alapul. Tárgyi eszközök esetében a gazdasági érték megegyezik a számviteli törvény szerinti beszámolóban szereplő értékkel.	A számviteli törvény szerint az ingatlanok és tárgyi eszközök bekerülési értéken szerepelnek, csökkentve az elszámolt értékcsökkenésekkel.
Befektetések	A befektetéseket piaci értéken kell a Szolvencia II mérlegben szerepeltetni.	A részvények, kötvények és befektetési jegyek értékelése a hazai számviteli szabályok szerinti beszámolóban értékvesztéssel csökkentett, visszairással növelt bekerülési értéken történik.
Befektetési célú telkek és épületek	A befektetési célú telkeket és épületeket piaci értéken kell a Szolvencia II mérlegben szerepeltetni.	A számviteli törvény szerint az ingatlanok bekerülési értéken szerepelnek, csökkentve az elszámolt értékcsökkenésekkel.
Részesedés kapcsolt vállalatokban és egyéb részesedések	Aktív piacon érvényes piaci áron értékeljük, vagy korrigált saját tőke módszerrel értékeljük a Szolvencia II mérlegben. Ha egyik sem áll rendelkezésre, akkor könyv szerinti értéken.	A részesedés bekerülési értéke csökkentve az elszámolt értékvesztésekkel, növelve az értékvesztések visszairásával.
Részesedések	Az értékelési hierarchia alapján meghatározott piaci értéken kell kimutatni a Szolvencia II mérlegben	A részesedés bekerülési értéke csökkentve az elszámolt értékvesztésekkel, növelve az értékvesztések visszairásával.
Kötvények	Az értékelési hierarchia alapján meghatározott piaci értéken kell kimutatni a Szolvencia II mérlegben. A piaci érték az elhatárolt kamatokat is magában foglalja.	A hazai számviteli jogszabályok szerinti beszámolóban a kötvények bekerülési értéken szerepelnek, módosítva az értékvesztésekkel és visszairásokkal.
Befektetési jegyek	Az értékelési hierarchia alapján meghatározott piaci értéken kell kimutatni a Szolvencia II mérlegben.	A befektetési jegy bekerülési értéke csökkentve az elszámolt értékvesztésekkel, növelve az értékvesztések visszairásával.
Derivatívák	Az értékelési hierarchia alapján meghatározott piaci értéken kell kimutatni a Szolvencia II mérlegben.	Az elmúlt üzleti évben nem rendelkezünk ilyen befektetéssel.
Betétek hitelintézeteknél	Gazdasági értéken szerepel a Szolvencia II mérlegben.	Könyv szerinti értéken szerepel a hazai számviteli beszámolóban.
Egyéb befektetések	Az elmúlt üzleti évben nem rendelkezünk egyéb befektetésekkel.	Az elmúlt üzleti évben nem rendelkezünk egyéb befektetésekkel.

Befektetési egységhez kötött (unit-linked) életbiztosítások befektetései	A GRAWE nem értékesít befektetési egységhez kötött (unit-linked) életbiztosítási terméket.	A GRAWE nem értékesít befektetési egységhez kötött (unit-linked) életbiztosítási terméket.
Kölcsönök és jelzálogkövetelések	Az értékelési hierarchia alapján meghatározott piaci értéken kell kimutatni a Szolvencia II mérlegben. Ha az információ nem elérhető, akkor könyv szerinti értéken.	Könyv szerinti értéken szerepel a hazai számviteli beszámolóban. (bekerülési érték korrigálva az esetleges értékvesztésekkel)
Viszontbiztosítóval szembeni letéti követelések	Gazdasági értéken szerepel a Szolvencia II mérlegben.	Az elmúlt üzleti évben nem mutattunk ki ilyen tételt.
Biztosítási ügyletekből származó követelések	Gazdasági értéken szerepel a Szolvencia II mérlegben.	Könyv szerinti értéken szerepel a hazai számviteli beszámolóban. (bekerülési érték korrigálva az esetleges értékvesztésekkel)
Viszontbiztosítási követelések	Gazdasági értéken szerepel a Szolvencia II mérlegben.	Könyv szerinti értéken szerepel a hazai számviteli beszámolóban. (bekerülési érték korrigálva az esetleges értékvesztésekkel)
Egyéb, nem biztosítási ügyletekből származó követelések	Gazdasági értéken szerepel a Szolvencia II mérlegben.	Könyv szerinti értéken szerepel a hazai számviteli beszámolóban. (bekerülési érték korrigálva az esetleges értékvesztésekkel)
Saját részvény	A GRAWE jelenleg nem mutat ki ilyen tételt.	Az elmúlt üzleti évben nem mutattunk ki ilyen tételt.
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	A GRAWE jelenleg nem mutat ki ilyen tételt.	Az elmúlt üzleti évben nem mutattunk ki ilyen tételt.
Készpénz és pénzeszközök	Gazdasági értéken szerepel a Szolvencia II mérlegben.	Könyv szerinti értéken szerepel a hazai számviteli beszámolóban. (bekerülési érték korrigálva az esetleges értékvesztésekkel)
Egyéb, máshol nem szereplő eszközök	Gazdasági értéken szerepel a Szolvencia II mérlegben.	Könyv szerinti értéken szerepel a hazai számviteli beszámolóban. (bekerülési érték korrigálva az esetleges értékvesztésekkel)

D.1.2 Eszközkategóriánkénti értékelési különbségek

D.1.2.1 Immateriális javak

Goodwillt az elmúlt üzleti évben társaságunk nem mutatott ki.

Egyéb immateriális javak értéke a Szolvencia II mérlegben 0 Ft volt 2016.12.31-én, a hazai számviteli szabályok szerint elkészített mérlegben pedig 15 862 eFt volt.

D.1.2.2 Halasztott adó követelés

A Szolvencia II mérlegben 348 784 eFt halasztott adókövetelést mutatott ki a GRAWE 2016.12.31-én.

A hazai jogszabályok szerint elkészített számviteli beszámolóban halasztott adót a GRAWE nem mutat ki.

A halasztott adókkal kapcsolatos részletesebb információ a D.1.3.3 fejezetben található.

D.1.2.3 Nyugdíjszolgáltatások többlete

A GRAWE jelenleg nem mutat ki ilyen tételt.

D.1.2.4 Saját használatú ingatlanok és tárgyi eszközök

A Szolvencia II mérlegben a telkek és épületek piaci értékét kell szerepeltetni (gazdasági értéken) – megegyezően a kiegészítő mellékletben szereplő piaci értékkel -, ami szakmai értébecslő által adott értébecslésen alapul. A gazdasági mérlegben szereplő érték meghatározásánál a D.4. fejezetben leírtak szerint jár el a GRAWE.

A telkeket a hazai számviteli előírások szerint bekerülési értéken kell szerepeltetni, az épületeket és tárgyi eszközöket pedig előállítási vagy bekerülési értéken, csökkentve az elszámolt értékcsökkenéssel.

Az eltérő értékelési módszerek miatti különbség jelentkezik a gazdasági érték és a magyar könyv szerinti érték között. A 2016.12.31-i időpontra vonatkozó Szolvencia II mérlegben ezen a soron 558 074 eFt mutatott ki a GRAWE, a hazai számviteli szabályok szerinti érték 567 510 eFt, vagyis a különbség 9 436 eFt.

D.1.2.5 Befektetési célú telkek és épületek

A 2016.12.31-i időpontban a GRAWE nem rendelkezett ilyen jellegű eszközzel, így értékkülönbözet sem jelentkezett.

D.1.2.6 Részesedés kapcsolt vállalatokban és egyéb részesedések

Az elmúlt üzleti évben nem rendelkezünk részesedéssel.

D.1.2.7 Részvények, kötvények, befektetési jegyek (kivéve unit-linked)

Ezen vagyontárgyak gazdasági értéke az értékelés időpontjában fennálló valós értéknek felel meg. A valós érték meghatározáshoz a D.4. fejezetben leírt értékelési hierarchiát használjuk. A nem a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz tartozó részvények, befektetési jegyek és egyéb változó kamatozású értékpapírok, kötvények, valamint fix kamatozású értékpapírok valós értéke a könyv szerinti érték, illetve a könyv szerinti értéket meghaladó tőzsdei vagy piaci ár.

A nem a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz tartozó részvények, kötvények és befektetési jegyek (kollektív befektetési vállalkozás) értékelése a magyar mérlegben értékvesztéssel csökkentett, visszaírással növelt bekerülési értéken történik.

A következő táblázat mutatja az eltérő értékelési módszerek miatti különbséget a gazdasági érték és a magyar könyv szerinti érték között.

Befektetési kategória	Szolvencia II mérlegérték 2016.12.31 eFt	Magyar mérlegérték 2016.12.31 eFt
Kötvények	97 508 877	82 072 744
Befektetési jegyek (kollektív befektetési vállalkozás)	2 226 983	2 177 921
Összesen:	99 735 860	84 250 665

D.1.2.8 Strukturált termékek

Az elmúlt üzleti évben nem rendelkezünk strukturál termékkel.

D.1.2.9 Derivatívák

Az elmúlt üzleti évben nem rendelkezünk közvetlen befektetéssel derivatívákban.

D.1.2.10 Betétek hitelintézeteknél

Az elmúlt üzleti év végén nem rendelkezünk pénzügyintézetnél lekötött betéttel.

D.1.2.11 Egyéb befektetések

Az elmúlt üzleti évben nem rendelkezünk egyéb befektetéssel.

D.1.2.12 Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez (unit-linked) kapcsolódó eszközök

A GRAWE nem értékesít indexhez vagy befektetési egységhez kötött (unit-linked) életbiztosítási terméket.

D.1.2.13 Hitelek és jelzáloghitelek

A magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek (munkavállalói kölcsönök) és a Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek (kötvénykölcsönök) esetében a Szolvencia II szerinti gazdasági érték megfelel a magyar könyv szerinti értéknek.

Az elmúlt üzleti évben ezeken a mérlegsorokon nem mutattunk ki értékelésből származó különbséget.

D.1.2.14 Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek (Biztosítástechnikai tartalékok VB része)

A Szolvencia II szerinti mérleg és a magyar éves beszámoló szerinti értékelési módszerek közötti különbséget a D.2.1.5. fejezetben mutatjuk be.

D.1.2.15 Viszontbiztosítóval szembeni letéti követelések

Az elmúlt üzleti évben nem rendelkezünk viszontbiztosítóval szembeni letéti követeléssel.

D.1.2.16 Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések

A mérleg ezen során az ügyfelekkel szembeni biztosítási követeléseket és a biztosításközvetítőkkal szembeni követeléseket kell kimutatni.

A Szolvencia II mérlegben a követeléseket gazdasági értéken kell szerepeltetni és azzal a feltételezéssel kell élni, hogy ezeknek a követeléseknek a lejáráta kevesebb, mint 12 hónap. Ezen rövid lejáratú követelések értékének meghatározásakor a nominális értékből kell kiindulni, ami megegyezik a számviteli törvény szerinti beszámolóban szereplő értékükkel.

A mérleg ezen során kimutatott eszközök Szolvencia II mérlegben levő gazdasági értéke és a hazai számviteli szabályok szerinti érték nem különbözik.

D.1.2.17 Viszontbiztosítási követelések

A mérleg ezen során a viszontbiztosításból származó követelések értékét kell szerepeltetni.

A Szolvencia II mérlegben a követelések gazdasági értéken szerepelnek, azzal a feltételezéssel kell élni, hogy ezeknek a követeléseknek a lejáráta kevesebb, mint 12 hónap. Ezen rövid lejáratú követelések értékének meghatározásakor a nominális értékből kell kiindulni, ami megegyezik a számviteli törvény szerinti beszámolóban szereplő értékükkel.

A GRAWE az elmúlt üzleti évben ilyen követelést nem mutatott ki.

D.1.2.18 Egyéb, nem biztosítási ügyletből származó követelések

Az egyéb követelések magukba foglalják a nem biztosítási ügyletből származó követeléseket, mint például adóhatósággal szembeni követelések (adótúlfizetés), szállítói előlegek, munkavállalókkal szembeni egyéb követelés (munkáltatói kölcsön kivételével).

A Szolvencia II mérlegben ezen követelések gazdasági értéken szerepelnek, azzal a feltételezéssel kell élni, hogy ezeknek a követeléseknek a lejáratuk kevesebb, mint 12 hónap. Ezen rövid lejáratú követelések értékének meghatározásakor a nominális értékből kell kiindulni, ami megegyezik a számviteli törvény szerinti beszámolóban szereplő értékükkel.

Az elmúlt üzleti év végén az egyéb követelések esetében a Szolvencia II gazdasági érték és a hazai számviteli szabályok alapján meghatározott érték között különbséget nem mutattunk ki, mindkét érték 27 328 eFt volt.

D.1.2.19 Saját részvények

A GRAWE az elmúlt üzleti évben közvetlenül birtokolt saját részvényt nem rendelkezett.

D.1.2.20 Jegyzett, de még be nem fizetett tőke

A GRAWE-nak nincs jegyzett, de még be nem fizetett tőkéje.

D.1.2.21 Készpénz és készpénz-egyenértékesek

Készpénz és pénzeszközök magukba foglalják a magyar forintot és a külföldi fizetőeszközt (eurót) is. A külföldi fizetőeszközben fennálló bankszámlák és házipénztár egyenlegeit az év végi hivatalos MNB árfolyamon kell forintra átváltani.

A készpénz és pénzeszközök értékelése a számviteli törvény szerinti beszámolóban nominális értéken történik, kivéve, ha leértékelés válik szükségessé. Ez az érték megfelel az IFRS szerinti jelenértéknek. Ebből adódóan a Szolvencia II mérlegbeli érték és a hazai számviteli szabályok szerinti beszámolóban szereplő érték között nincs különbség, 2016.12.31-én mindkét érték 890 149 eFt volt.

D.1.2.22 Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök

A mérleg e során az elhatárolásokat kell kimutatni (egyéb aktív időbeli elhatárolások). Az értékpapírok és a lekötött betét kamatelhatárolása az adott értékpapír és lekötött betét piaci értékét növeli, így az azoknak megfelelő mérlegsorokon kerülnek kimutatásra.

A Szolvencia II szerinti értékük az arányosság elvére tekintettel, megegyezik a számviteli törvény szerinti beszámolóban szereplő értékkel, mindkét érték 251 254 eFt.

D.1.3 Azon becslések bemutatása, mely alapvetően befolyásolja az értékelési módszereket

D.1.3.1 Immateriális javak

A hazai számviteli szabályok alapján készült számviteli beszámolóban az immateriális javakat értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken mutatjuk ki. A terv szerinti értékcsökkenés értéke évi 33%.

A Szolvencia II mérlegben szereplő gazdasági érték meghatározásakor az immateriális javakat általánosságban 0 Ft értéken mutatjuk ki, mivel ezen eszközök esetében nem áll rendelkezésre aktív piacról származó egyedi piaci ár.

D.1.3.2 Pénzügyi eszközök értékelési modelljei

A nem unit-linked életbiztosításokhoz kapcsolódó részvények és befektetési jegyek valós értéke, - amelyek nem fix kamatozású értékpapírok, kötvény vagy más fix kamatozású értékpapírok -, megfelel a könyv szerinti értéknek vagy tőzsdei piaci árnak.

D.1.3.2.1 Aktív piacon jegyzett ár (1. szint)

A pénzügyi eszközök értékelése az azonos eszközök aktív piacán jegyzett áron alapul.

Aktív piac definíciója

Aktív piacon az adott eszközzel megfelelő mennyiségben és gyakorisággal kereskednek, így az árra vonatkozó információk folyamatosan elérhetőek. Ha egy pénzügyi eszközt egy elismert/tőzsdei piacon kezelnek, azt jegyzett pénzügyi instrumentumnak hívják. Nem előírás, hogy rendszeres tranzakciókra kerüljön sor független felek között, de az alacsony értékesítési volumen, a kevés számú tranzakció és a nagy különbség a vételi és ajánlati ár között általában az aktív piac hiányát jelzi.

A likviditás másik jellemzője a kibocsátás volumene. Általánosságban elmondható, hogy szokásos piaci feltételek mellett kb. 500 millió EUR összegtől likvid.

A GRAWE az értékelés során azzal az alapvető feltételezéssel él, hogy egyedi kötvények az adott állam valutájában likvidnek tekinthetők.

A jegyzett piaci ár meghatározásához használt árak forrása

Piaci árként a letétkezelők által havonta kiadott letéti igazolásokon szereplő piaci árat alkalmazzuk.

D.1.3.2.2 Ellenőrizhető piaci adatokon alapuló értékelési módszerek (2. szint)

Abban az esetben, ha nincs az eszköznek jegyzett piaci ára, vagy az eszköz piaca nem aktív piac, hasonló eszköz aktív piacán jegyzett árak is alkalmazhatók a valós érték meghatározásához, a megfelelő módosításokkal.

D.1.3.2.3 Modell értékelések (3. szint)

Abban az esetben, ha sem aktív piaci ár (1. szint), sem ellenőrizhető piaci adat (2. szint) nem áll rendelkezésre, feltételezéseken és becsléseken alapuló értékpapír értékelési modellt használunk a valós érték meghatározásához.

A GRAWE olyan értékelési eljárást alkalmaz, amelyhez adott körülmények között elegendő adat áll rendelkezésre, hogy a valós értéket megállapítsa, és ami összhangban van az IFRS 13-ban előírtakkal. (megfelelően ellenőrizhető bemeneti adatok használatának maximalizálása és a nem ellenőrizhető bemeneti adatok minimalizálása)

Amennyiben a modell legfontosabb paramétereit ellenőrizni lehet a piacon (hozam görbe, hitelkamatok) az értékelésre kerülő értékpapírt ezzel a modellel értékeljük.

Az a cél, hogy amikor értékelési modellt alkalmazunk, olyan árat állapítsunk meg, amelyen jól tájékozott, üzleti szándékkal rendelkező felek között szokásos piaci feltételek szerint lebonyolított ügyletekben eszközök gazdát cserélhetnek, illetve kötelezettségek átruházhatók vagy teljesíthetők.

A következő 3 értékelési modell felel meg a jogszabályban előírtaknak:

- **piaci megközelítés** - piaci ügyletek során keletkező információkon alapul, mint az ár vagy egyéb lényeges információ, azonos vagy hasonló eszközökkel, kötelezettségekkel vagy eszköz- és kötelezettségcsoportokkal. A piaci megközelítéssel összeegyeztethető értékelési technikák közé tartozik a mátrixalapú árazás.
- **költségalapú megközelítés** - azt az összeget tükrözi, amelyre az adott pillanatban szükség lenne egy eszköz kapacitásának pótlásához. (aktuális helyettesítési költség)
- **eredmény szempontú megközelítés** - amely a jövőbeli összegeket, így a pénzáramlásokat vagy a bevételeket, kiadásokat egyetlen aktuális összeggé konvertálja. A valós értéknek tükröznie kell az adott jövőbeli összegekkel kapcsolatos aktuális piaci várakozásokat.

Nem ellenőrizhető bemeneti adat alapján csak akkor kalkulálunk valós értéket, ha ellenőrizhető bemeneti adatok nem állnak rendelkezésre. A GRAWE az elérhető információkat és saját adatait felhasználva folyamatosan fejleszti a nem ellenőrizhető bemeneti adatokat. A folyamat során minden elérhető információt figyelembe kell venni a piaci szereplők által használt feltételezésekről.

Amennyiben nem ellenőrizhető bemeneti adatokat használ a GRAWE, a vállalat saját adatait módosítani kell.

D.1.3.2.4 Pénzügyi eszközök értékcsökkenése

A GRAWE legalább évente egyszer ellenőrzi, hogy az eszköz értékcsökkenésnek objektív jellemzői fennállnak-e. Minden eszköz esetében speciális értékcsökkentő tényezők vannak.

Az eszköz értékcsökkentő tényezői, jellemzői lehetnek pl.:

- fizetési hátralék
- sikertelen fejlesztések
- fizetéseképtelenség és túlzott eladósodás veszélye
- hitelfelvevő fizetési kötelezettségeinek elhalasztása
- fizetéseképtelenségi eljárás megindítása

D.1.3.3 Halasztott adók

A halasztott adó értékének alapja, minden egyes eszköz és forrás esetében a Szolvencia II mérlegbeli gazdasági érték és az adómérlegben szereplő érték különbsége. A halasztott adó értékének alapját meg kell szorozni a társaságra vonatkozó átlagos adókulccsal. A halasztott adó követelést a Szolvencia II mérleg eszköz oldalán a „Halasztott adó követelés” soron mutatjuk ki és nem vonjuk össze a forrás oldalon kimutatott halasztott adó kötelezettséggel.

A Biztosító csak akkor mutathat ki halasztott adókövetelést, ha valószínű, hogy a jövőben olyan adóköteles nyereség fog termelődni, amellyel a halasztott adókövetelés szembeállítható, figyelembe véve a fel nem használt adókedvezmények és a fel nem

használt negatív adóalapok továbbvitelének időkorlátjaira vonatkozó jogi vagy szabályozási előírásokat.

Halasztott adókötelezettségként kell kimutatni, ami egy jövőben várható adóterhet testesít meg. A halasztott adó követeléseket/kötelezettséget nem kell diszkontálni.

Az Nyereségadókról szóló IAS 12 alapján fennálló állandó különbségek nem tartoznak a halasztott adó alá és ezért a Szolvencia II mérlegben nem kell figyelembe venni.

A GRAWE a Szolvencia II mérlegében 2016.12.31-re vonatkozóan az alábbi halasztott adóköveteléseket és halasztott adókötelezettségeket mutatta ki:

Eszközök	Szolvencia II mérlegérték eFt	Magyar mérlegérték eFt	Átlagos adókulcs %	Halasztott adó aktíva eFt	Halasztott adó passzíva eFt
Immateriális javak	0	15 862	22,41%	3 555	0
Ingatlanok	558 073	561 689	22,41%	810	0
Befektetések	99 735 860	84 250 665	22,41%	0	3 470 232
Kötvények	97 508 878	82 072 745	22,41%	0	3 459 237
Államkötvények	97 108 028	81 673 994	22,41%	0	3 458 767
Vállalati kötvények	400 850	398 751	22,41%	0	470
Befektetési jegyek	2 226 983	2 177 921	22,41%	0	10 995
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek	-236 894	351 113	22,41%	131 772	0
Összesen:				136 137	3 470 232

Források	Szolvencia II mérlegérték eFt	Magyar mérlegérték eFt	Átlagos adókulcs %	Halasztott adó aktíva eFt	Halasztott adó passzíva eFt
Biztosítástechnikai tartalékok	74 420 205	73 864 325	22,41%	124 573	0
Legjobb becslés	71 444 646		22,41%	0	0
Risk margin	2 975 559		22,41%	0	0
Egyéb, nem biztosítástechnikai tartalékok	432 008	38 998	22,41%	88 073	0
Összesen:				212 646	0

Halasztott adó aktíva összesen:	348 783
Halasztott adó passzíva összesen:	3 470 232

D.1.3.4 Kapcsolt vállalkozásban levő részesedések

Jelenleg a GRAWE esetében nem releváns.

D.1.4 Becslésben vagy értékelésben történt releváns változások a jelentéstételi időszakban

Az alkalmazott becslésekben és értékelésekben nem történt releváns változás a jelentéstételi időszakban.

D.2 Biztosítástechnikai tartalékok

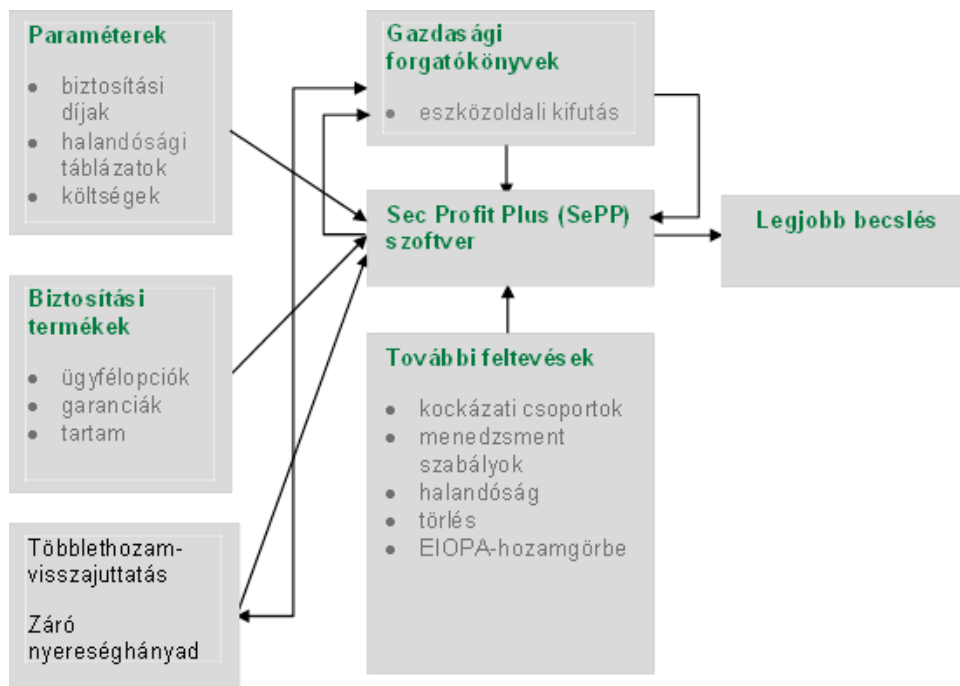
D.2.1.1 A tartalékszámítás általános elvei

A biztosítástechnikai tartalékok testesítik meg a Biztosító ügyfeleinek minden olyan követelését a Biztosítóval szemben, amelyek a biztosítási szerződésből fakadnak. A biztosítástechnikai tartalékok számítása ún. biztosításmatematikai elvek mentén történik. A Szolvencia II rendszerben a biztosítástechnikai tartalékok értéke egy ún. legjobb becslés összegből és a hozzá kapcsolódó kockázati ráhagyásból áll össze. A kockázati ráhagyás számításának módját a D.2.3. fejezet tartalmazza.

D.2.1.1.1 Életbiztosítási ág

Az életbiztosítási ágban a legjobb becslés értékét a szerződések hosszú tartama és ezzel összefüggésben a tőke- és pénzpiaci hozamok alakulása miatt csak szimulációval (több ezer elképzelt hozamforgatókönyv eredményének kiszámításával) lehet meghatározni.

A tartalékszámítás során a kiindulópont a biztosítási szerződések aktuális állapota. A Szolvencia II érték meghatározásához nem a díjkalkulációnál alkalmazott, biztonsági pótlékokat tartalmazó számítási paramétereket, hanem a ténylegesen tapasztalt értékeket alkalmazza a Biztosító. Emellett a biztosítási szerződések egyéb jellemző egyéb paraméterei (pl. garantált technikai kamatláb, többlethozam-visszajuttatás mértéke, stb.) is figyelembevételre kerülnek. Ahhoz, hogy a biztosítási szerződések esetében meghatározható legyen a jövőbeli évek többlethozam-jóváírásának várható összege és ennek jelenre vetített tartalékértéke, a Biztosítónak szimulációs eljárásokkal kell modelleznie a pénz- és tőkepiaci hozamok jövőbeli alakulását. A szimulációs eljárás során a Biztosító ún. gazdasági forgatókönyveket állít elő a jövőbeli hozamok alakulására, amely által meghatározható a jövőben keletkező hozamtömeg és hogy ebből a visszajuttatási szabályok alapján mennyi többlethozam (nyereség) írható jóvá a biztosítási szerződéseken a jövőben. Ezen forgatókönyvek eredményeinek „átlaga” adja a legjobb becslés értéket. A visszajuttatási szabály részben jogszabályi kötelezettségen, részben a szerződési feltételekből erednek, de ennél nagyobb mértékű hozamjóváírásnál jelentős szerepe lehet a jövőben feltételezett menedzsment döntéseknek, amely összhangban van a jelenlegi üzleti gyakorlattal és stratégiával. Az ilyen feltételezett felsővezetői döntések határozzák meg például, hogy a jövőben várhatóan mennyi többlethozamot oszt vissza a Biztosító a kötelezően visszajuttatandó összeg felett. A fentiek figyelembevételével áll elő a legjobb becslés kifutása az egyes években. A legjobb becslés számítása a szimulációs modult is tartalmazó számítóprogram, a Sec Profit Plus szoftver segítségével történik.



A Szolvencia II biztosítástechnikai tartalékok legjobb becslés számításának sematikus bemutatása

D.2.1.2 A biztosítástechnikai tartalékok értéke üzletágak (LoB-ok) szerint

A Szolvencia II rendszerben a biztosítástechnikai tartalékok értéke egy ún. legjobb becslés összegből és a hozzá kapcsolódó kockázati ráhagyásból áll össze, amelynek számítását legalább az üzletágak (LoB) szintjén el kell végezni.

Megfelelő díjképzés és az éves díjfizetésű szerződések túlsúlya mellett negatív előjelű tartalékok is előállhatnak. Amennyiben egyes üzletágak esetében ez tapasztalható, az azt jelenti, hogy az adott üzletágot a Biztosító nyereségesen műveli. Mivel a díjtartalék számításánál nemcsak a kárrendezési költségeket, hanem az igazgatási költségeket is figyelembe kell venni, más üzletágak esetében pozitív lehet a jövőbeli bevételek és kiadások jelenbeli „egyenlege“. Ez annyit jelent, hogy a Biztosító jövőben várható kiadásai meghaladják a jövőben várhatóan egyre csökkenő díjbevételeket. Egyes esetekben ennek oka lehet például az is, hogy a biztosítási kötelezettségek egy részére viszontbiztosítási fedezetet kötnek.

D.2.1.3 Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek (Reinsurance Recoverables)

A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek a bruttó és a nettó biztosítástechnikai tartalékok különbözeteként adódnak. A viszontbiztosítás lényege, hogy a biztosító „ügyfélként“ jelenik meg egy másik (vizsont)biztosítónál, akinek viszontbiztosítási díjat fizet, cserébe azonban a viszontbiztosítónak bizonyos feltételek teljesülése esetén meg kell térítenie a biztosító által fizetendő kárösszegeket. A Biztosító több viszontbiztosítónál is rendelkezik viszontbiztosítási megállapodással. Bruttó biztosítástechnikai tartalékról akkor beszélünk, ha nem vesszük figyelembe a viszontbiztosítási megállapodások hatását, nettó biztosítástechnikai tartalékokról pedig akkor, ha a viszontbiztosítási megállapodások hatását

is figyelembe vesszük a tartalékok számításánál. A kettő közötti különbség azon összeget jelenti, amely a viszontbiztosítási szerződésekből ered: azaz a viszontbiztosítónak a jövőben fizetendő összegek (pl. viszontbiztosítási díj) és a viszontbiztosító által fizetendő összegek (pl. károk megtérítése) egyfajta „egyenlegét” a jelen időpontra vonatkozóan. A Biztosító esetében a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összeg mérsékelt negatív, azaz a viszontbiztosítónak jövőben fizetendő díjak mérsékelt meghaladják a várható kármegtérítéseket.

2016.12.31				
LoB	Biztosítási üzletág	Bruttó biztosítástechnikai tartalékok	Nettó biztosítástechnikai tartalékok	Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek
30	Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	76 010 563	76 119 207	-108 644
32	Egyéb életbiztosítások	-1 590 358	-1 462 108	-128 250
	Aktív viszontbiztosítás	0	0	0
	Életbiztosítási ág összesen	74 420 205	74 657 099	-236 894
	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	0	0	0

A biztosítástechnikai tartalékok Szolvencia II szerinti értéke az életbiztosítási ágban (eFt)

Az életbiztosítási ági kötelezettségekhez – tartalékképzési módszertanuk és kockázati jellegük alapján – szorosan kapcsolódnak azon nem életbiztosítási szerződésekből eredő járadékfizetési kötelezettségek, amelyekre az életbiztosítási ági elvek alapján kell a biztosítástechnikai tartalékokat megképezni. A Biztosító 2016. év végén nem rendelkezett ilyen állománnyal.

D.2.1.4 A biztosítástechnikai tartalékok számításával összefüggő bizonytalanság értékelése

D.2.1.4.1 Életbiztosítási ág

A Sec Profit Plus (SePP) tartalékszámító program két fő modulból áll: egyik modul az ügyfelek biztosítási szerződéséből eredő kötelezettségeinek biztosító által garantált értékét (ún. garantált tartalékrészt) számítja, a szimulációs modul pedig az ügyfelek számára a jövőben várhatóan visszajuttatandó többlethozam összegét (nyereséget). A garantált tartalékrész számítása a szerződések pénzáramlása alapján, a statisztikai módszerekkel előállított várható halandósági, törlési, díjmentesítési valószínűségek felhasználásával és jelenérték alkalmazásával valósul meg. A biztosítástechnikai tartalékok számításával összefüggő bizonytalanság értékelésénél meg kell különböztetni a determinisztikus (garantált) és a szimulációs részt.

a) Determinisztikus rész

A legjobb becslés értéke az alábbi három tényező mentén határozódik meg:

1. szerződésből eredő pénzáramlások,
2. valószínűségek,
3. diszkontfaktor (jelenérték számítás).

A szerződésből eredő pénzáramlások a biztosítási szerződés és a biztosítási feltételek alapján jogilag meghatározhatóak és a diszkontrátákhoz is előzetesen rendelkezésre állnak az alkalmazandó hozamgörbék, így megfelelő módszertani eljárás során kizárólag az alkalmazandó valószínűségek tekintetében áll fenn bizonytalanság a tartalékszámítás során. Vagyis azt mondhatjuk, hogy a garantált tartalékrész számításával kapcsolatos bizonytalanság ezen valószínűségek meghatározásából fakad.

b) Szimulációs rész

A legjobb becslés szimulált része azon jövőbeli nyereségektől függ, amelyeket a Biztosító várható jövőbeli forgatókönyvek alapján, a jövőben feltételezett nyereségjövőírási döntések mentén az ügyfeleknek visszajuttat. A feltételezett nyereségjövőírási döntések jelentősen befolyásolják a szimulációs rész értékét, mert ezek változása közvetlenül a jóváírandó nyereség pénzáramlások nagyságára hatnak. Ezért arra ügyel a Biztosító, hogy ezen döntések modellezése minél közelebb álljon a valósághoz, korábban is tapasztalt döntésekhez.

D.2.1.5 A Szolvencia I és Szolvencia II értékelési eljárások közötti különbség mennyiségi és minőségi értékelése LoB-onként; az alkalmazott értékelési elvek, módszertanok és feltevések közötti különbségek bemutatása

Az alábbi táblázatban bemutatjuk a számviteli biztosítástechnikai tartalékok értéke (könyv szerinti érték), illetve a biztosítástechnikai tartalékok Szolvencia II szerinti értéke közötti különbséget. A számviteli biztosítástechnikai tartalék a hagyományos könyvvezetési szabályok szerint kimutatott érték, míg a tartalékok Szolvencia II értéke az ún. piackonzisztens értékelési eljárás szerint kiszámolt összeg. A piackonzisztens eljárás során a jogszabályi előírások alapján, minél több piaci információt felhasználva határozza meg a Biztosító a biztosítástechnikai tartalékok értékét.

		2016.12.31	
		Tartalékok Szolvencia II szerinti bruttó értéke	Tartalékok bruttó könyv szerinti értéke
LoB	Biztosítási üzletág		
30	Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	76 010 563	74 996 944
32	Egyéb életbiztosítások	-1 590 358	664 019
	Aktív viszontbiztosítás	0	0
	Életbiztosítási ág összesen	74 420 205	75 660 963
	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	0	0

A biztosítástechnikai tartalékok Szolvencia II szerinti, illetve könyv szerinti értéke (eFt)

Az egyes értékelési eljárásokat a hierarchiasorrendnek megfelelően lehet csak alkalmazni, amely sorrend megfelel a Bizottság egyes nemzetközi számviteli standardok elfogadásáról szóló 1126/2008/EK rendeletében foglaltaknak. A számviteli biztosítástechnikai tartalékok értéke, valamint a biztosítástechnikai tartalékok Szolvencia II értéke közötti különbség az

eltérő mögöttes feltevések alkalmazására vezethető vissza, amelyek közül a legfontosabbakat az alábbi táblázatban foglaltunk össze:

	Könyv szerinti értékelés	Szolvencia II értékelés
Általános értékelési eltérések	nemteljesítési valószínűség nincs figyelembevéve	a partnerek nemteljesítési valószínűségeinek figyelembevétele
	a szerződő magatartása nincs figyelembevéve	a szerződő magatartása befolyásolja a tartalék értékét
	a gazdaság jövőbeli alakulása nem hat a tartalék értékére	előrejelzések a gazdaság jövőbeli alakulására
	a többlethozam-visszajuttatási döntést egyszer alkalmazzák	a többlethozam-visszajuttatási döntések iteráció révén határozódnak meg a szimulált forgatókönyvek során
	nincsen kockázati ráhagyás, a tartalékok képzése az “ésszerűség és tapasztalat alapján”, hogy a kötelezettségek folyamatos és tartós teljesítésére “előreláthatóan fedezetet nyújtson”	kockázati ráhagyás számítása, egyfajta biztonsági pótlék a nem fedezhető kockázatokra
Értékelési eltérések az életbiztosítási ágban	a biztosítástechnikai kötelezettségek biztosításmatematikai elvek alapján előáll értéke, ideértve a már jóváírt és kiigért nyereségeket	a valószínűségekkel súlyozott pénzáramlások várható értéke, ideértve a jövőbeli nyereségrészesedéseket
	a technikai kamatlábak maximális szintjét szabályozó rendelet szerint megállapított technikai kamatláb felhasználása (a teljes tartamra)	az EIOPA által közzétett kockázatmentes hozamgörbék felhasználása
	a biztonsági pótléket tartalmazó feltevések alkalmazása	a „valós”, tapasztalat szerinti feltevések alkalmazása
		A biztosító szerződésekben lévő ügyfél opciók (pl. maradékjogok) és garanciák értékelése a tartalékszámítás során

D.2.1.5.1 Realisztikus, tapasztalatnak megfelelő feltevések alkalmazása

A számviteli biztosítástechnikai tartalékok, illetve a biztosítástechnikai tartalékok Szolvencia II értéke közötti különbség elsősorban az értékelés során alkalmazott feltevések eltérésében érhető tetten. A számviteli biztosítástechnikai tartalékok számításánál alkalmazott feltevéseket biztonsági pótlékok figyelembevételével határozzák meg. Ezzel szemben a Szolvencia II szerinti tartalékérték számítása során "realisztikus" vagy a tapasztalatnak is megfeleltethető feltevéseket kell használnia a Biztosítónak. Ilyen feltevések az alábbi paraméterek is:

- kockázatmentes hozamgörbék
- törlési valószínűségek
- díjmentesítési valószínűségek
- tapasztalati halandósági valószínűségek
- ténylegesen felmerülő költségek

Kockázatmentes hozamgörbéként az EIOPA által közzétett hozamgörbéket kell alkalmazni, amelyekből a Biztosító az alapvető kockázatmentes hozamgörbéket használja fel (kiigazítások nélkül). Az életbiztosítási ágban különösen nagy hatással van a tartalék értékére az, hogy milyen hozamgörbe-szintek jellemzőek az adott értékelési napra vonatkozóan. A többi feltevést a Biztosító a saját múltbeli adatainak felhasználásával állítja elő.

D.2.1.6 Állásfoglalás az illeszkedési kiigazítás alkalmazásáról

A Biztosító kiemelkedően magas tőkefeltöltöttségi szintjéből adódóan nem kívánta alkalmazni az illeszkedési kiigazítási eszközt a 2016. üzleti évben.

D.2.1.7 Állásfoglalás a volatilitási kiigazítás alkalmazásáról

A Biztosító kiemelkedően magas tőkefeltöltöttségi szintjéből adódóan eltekintett a volatilitási kiigazítás alkalmazásától a 2016. üzleti évben.

D.2.1.8 Állásfoglalás a kockázatmentes hozamgörbére vonatkozó átmeneti intézkedés alkalmazásáról

A Biztosító kiemelkedően magas tőkefeltöltöttségi szintjéből adódóan eltekintett a kockázatmentes hozamgörbére vonatkozó átmeneti intézkedés alkalmazásától a 2016. üzleti évben.

D.2.2 A biztosítástechnikai tartalékok számításával összefüggő bizonytalanság mértéke, illetve egyszerűsített értékelési eljárások alkalmazása

A biztosítástechnikai tartalékok értékelésénél a Biztosító a Szolvencia II Keretirányelv (2009/138/EK) 76-86. cikkében meghatározott követelményeknek megfelelően járt el. A szerződések magatartásának modellezése a törlési, illetve díjmentesítési valószínűségek alkalmazásával történt.

D.2.3 A kockázati ráhagyás meghatározása

A biztosítástechnikai tartalék érték a legjobb becslés értékén felül tartalmazza a kockázati ráhagyás értékét is. A kockázati ráhagyás meghatározása a szavatolótőke-szükséglet standard formula szerinti számítási módszerével ún. „tőkeköltség megközelítés” (Cost-of-Capital) alkalmazásával történik. Ezen eljárás lényege, hogy a kötelezettségeket aszerint kell értékelni, hogy mennyit kellene fizetnie az átadó biztosítónak ahhoz, hogy egy referencia biztosító (amely kockázatmentes hozamot ér el a befektetésein) a kötelezettségeket átvegye és a biztosítási állomány időbeli kifutását kezelje. Mivel az átveendő állománynak a kockázatmentes befektetések ellenére vannak egyéb kockázatai, ezen kockázatok után a jogszabályok alapján az átvevő biztosítónak szavatolótőkét kell tartani, amelynek költsége van. Ezen költség számításához a biztosítóknak 6%-os tőketartási költséget kell feltételezniük. Az állománynak a biztosítástechnikai kockázatok mellett vannak rendszerszintű piaci kockázatai, továbbá működési kockázata és a viszontbiztosítókkal kapcsolatban fellép partnerkockázat is, amelyeket a számításnál is figyelembe kell venni.

A kockázati ráhagyás számításánál a Biztosító tartalmilag az „Iránymutatások a biztosítástechnikai tartalékok értékeléséhez” nevű EIOPA iránymutatás (EIOPA-BoS-14/166 DE) szerinti 1. számú egyszerűsítési eljárást alkalmazza. Az alábbi táblázat tartalmazza a kockázati ráhagyás üzletágak szerinti megbontását, valamint a legjobb becslés és a kockázati ráhagyás alapján előálló biztosítástechnikai tartalékok értékét.

2016.12.31			
		Kockázati ráhagyás	Tartalékok Szolvencia II szerinti bruttó értéke
LoB	Biztosítási üzletág		
30	Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	2 445 977	76 010 563
32	Egyéb életbiztosítások	529 582	-1 590 358
	Aktív viszontbiztosítás	0	0
	Életbiztosítási ág összesen	2 975 559	74 420 205
	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	0	0

A kockázati ráhagyás és a biztosítástechnikai tartalékok értéke (eFt)

D.3 Egyéb kötelezettségek

D.3.1 Az egyéb kötelezettségek értékelési alapjának és módszerének áttekintése

A következő táblázat bemutatja az egyéb kötelezettségek egyes tételeinek IFRS szerinti értékelését és a megfelelő hazai számviteli szabályozás szerinti értékelését.

Mérleg tétel	SII szerinti értékelési elvek	Hazai számviteli szabályozás szerinti értékelési elvek
Függő kötelezettségek	A lényeges függő kötelezettségeket a legjobb becslés alapján kell a gazdasági (SII) mérlegben szerepeltetni és meg kell felelnie a 2015/35 rendelet 11. fejezetében foglaltaknak.	Az elmúlt üzleti években nem mutattunk ki függő kötelezettséget.
Egyéb, biztosítástechnikai tartalékok nem	Az egyéb tartalékok értékét a legjobb becslés módszerével kell meghatározni a Szolvencia II mérlegbe. A jelenlegi információink alapján ez az érték nem mutat jelentős eltérést a könyv szerinti értékhez képest.	Az egyéb tartalékok a hazai számviteli beszámolóban szereplő céltartalékokat foglalják magukban, valamint a hazai számviteli beszámolóban a passzív időbeli elhatárolások közül ide soroljuk a nyitott jutalékokra és a becsült (még nem számlázott) tételekre képzett időbeli elhatárolást is.
Nyugellátásra céltartalék képzett	GRAWE az IAS 19 (132-143) szerinti nyugellátásra és végkielégítésre céltartalékot nem képez.	GRAWE az IAS 19 (132-143) szerinti nyugellátásra és végkielégítésre céltartalékot nem képez.
Viszontbiztosítókkal szembeni kötelezettségek letéti	Figyelemmel az arányosság elvére, könyv szerinti éréken értékeljük.	Figyelemmel az arányosság elvére, könyv szerinti éréken értékeljük.
Halasztott kötelezettségek adó	A halasztott adó értékének alapja, minden egyes eszköz és forrás esetében a Szolvencia II mérlegbeli gazdasági érték és az adómérlegben szereplő érték különbsége. A halasztott adó értékének alapját meg kell szorozni a társaságra vonatkozó speciális adókulccsal. (GRAWE esetében az átlagos adókulcs meghatározása úgy történik, hogy az eredményt terhelő adókat kell viszonyítani az adózás előtti eredményhez.) A halasztott adó kötelezettséget nem kell diszkontálni. Halasztott adókötelezettségként kell kimutatni, ami egy jövőben várható adóterhet testesít meg.	A hazai számviteli beszámolóban a GRAWE halasztott adó kötelezettséget nem mutat ki.

Derivatívák	GRAWE esetében nem releváns.	GRAWE esetében nem releváns.
Hitelintézettel szembeni kötelezettségek	A hitelintézetekkel szembeni kötelezettségeket a számviteli törvény előírásai szerint értékeljük és a Szolvencia II mérlegben is ezen az értéken szerepeltetjük. A GRAWE mérlegében jelenleg nem szerepel hitelintézettel szembeni kötelezettség.	A hitelintézetekkel szembeni kötelezettségeket a számviteli törvény előírásai szerint értékeljük és a Szolvencia II mérlegben is ezen az értéken szerepeltetjük. A GRAWE mérlegében jelenleg nem szerepel hitelintézettel szembeni kötelezettség.
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	Az egyéb pénzügyi kötelezettségeket a számviteli törvény előírásai szerint értékeljük és a Szolvencia II mérlegben is ezen az értéken szerepeltetjük. A GRAWE mérlegében jelenleg nem szerepel egyéb pénzügyi kötelezettség.	Az egyéb pénzügyi kötelezettségeket a számviteli törvény előírásai szerint értékeljük és a Szolvencia II mérlegben is ezen az értéken szerepeltetjük. A GRAWE mérlegében jelenleg nem szerepel egyéb pénzügyi kötelezettség.
Biztosítási ügyletből származó kötelezettségek	A biztosítási ügyletből származó kötelezettségeket (ügyletek felé fennálló, illetve biztosításközvetítőkkel szembeni) a számviteli törvény előírásai szerint értékeljük és ezt az értéket szerepeltetjük a Szolvencia II mérlegben is.	A biztosítási ügyletből származó kötelezettségeket (ügyletek felé fennálló, illetve biztosításközvetítőkkel szembeni) a számviteli törvény előírásai szerint értékeljük és ezt az értéket szerepeltetjük a Szolvencia II mérlegben is.
Viszontbiztosítók felé fennálló kötelezettségek	A passzív viszontbiztosítási szerződések elszámolásai alapján keletkező, viszontbiztosítók felé fennálló kötelezettségeket tartalmazza. Ezeket a tételeket a számviteli törvény szerint értékeljük és ezt az összeget állítjuk be a Szolvencia II mérlegbe.	A passzív viszontbiztosítási szerződések elszámolásai alapján keletkező, viszontbiztosítók felé fennálló kötelezettségeket tartalmazza. Ezeket a tételeket a számviteli törvény szerint értékeljük és ezt az összeget állítjuk be a Szolvencia II mérlegbe.
Egyéb (nem biztosítási) kötelezettségek	Az egyéb kötelezettségeket a számviteli törvény előírásai szerint értékeljük és ezt az összeget állítjuk be a Szolvencia II mérlegbe.	Az egyéb kötelezettségeket a számviteli törvény előírásai szerint értékeljük és ezt az összeget állítjuk be a Szolvencia II mérlegbe.
Hátrasorolt kötelezettségek	GRAWE esetében nem releváns.	GRAWE esetében nem releváns.
Egyéb, máshol nem szereplő kötelezettségek	Ezen a mérlegsoron a számviteli törvény szerinti passzív időbeli elhatárolások közül azokat tüntetjük fel, amelyek a GRAWE felé már kiszámlázott tételek alapján kerültek meghatározásra. A Szolvencia II mérlegérték azonos a számviteli törvény szerinti értékkel.	Ezen a mérlegsoron a számviteli törvény szerinti passzív időbeli elhatárolások közül azokat tüntetjük fel, amelyek a GRAWE felé már kiszámlázott tételek alapján kerültek meghatározásra. A Szolvencia II mérlegérték azonos a számviteli törvény szerinti értékkel.

D.3.2 Magyarázat a kötelezettségek kategóriánkénti értékelési különbözeteihez

D.3.2.1 Függő kötelezettségek

A GRAWE nem mutatott ki függő kötelezettségek a Szolvencia II mérlegben, sem a 2016.12.31. időpontra vonatkozó hazai számviteli beszámolóban.

D.3.2.2 Egyéb, nem biztosítástechnikai tartalékok

A céltartalékokról, függő kötelezettségekről és függő követelésekről szóló IAS 37 36. pontja meghatározza, hogy a céltartalékként megjelenített összeg a meglévő kötelelem rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés kell legyen, amit az IAS 37 39. pontjában meghatározott legjobb becslés módszerével kell kalkulálni.

A jelenlegi információink alapján nincs lényeges különbség a Szolvencia II értékelés és a hazai számviteli beszámolóban szereplő értékelés között. A GRAWE nem mutatott ki értékelési különbséget az egyéb, nem biztosítástechnikai tartalékok vonatkozásában a 2017.01.01 Szolvencia II mérlegben, és a 2016.12.31. időpontra vonatkozó hazai számviteli beszámolóban.

D.3.2.3 Nyugellátásra és végkielégítésre képzett céltartalék

GRAWE az IAS 19 (132-143) szerinti nyugellátásra és végkielégítésre céltartalékot nem képez.

D.3.2.4 Halasztott adó kötelezettségek

A halasztott adó kötelezettségek a „Halasztott adó kötelezettségek” mérlegsoron szerepelnek a Szolvencia II mérlegben. A halasztott adó kötelezettségek a halasztott adó követelésekkel össze nem vonhatóak. A Szolvencia II szerinti mérlegben a GRAWE a halasztott adókötelezettség kiszámításához 22,41%-os átlagos adókulcsot használt fel, és 3 470 232 eFt értékben mutatott ki halasztott adó kötelezettséget.

A hazai számviteli beszámolóban nem mutatunk ki halasztott adó kötelezettséget.

A halasztott adókkal kapcsolatos részletesebb információ a D.1.3.3 fejezetben található.

D.3.2.5 Derivatívák

Az elmúlt üzleti évben nem rendelkezünk derivatívákkal.

D.3.2.6 Egyéb pénzügyi kötelezettségek

Az egyéb pénzügyi kötelezettségeket a számviteli törvény előírásai szerint értékeljük és a Szolvencia II mérlegben is ezen az értéken szerepeltetjük (visszafizetési érték). A GRAWE mérlegében jelenleg nem szerepel egyéb pénzügyi kötelezettség.

D.3.2.7 Biztosítási ügyletből származó kötelezettségek

A biztosítási ügyletből származó kötelezettségeket (ügyletek felé fennálló, illetve biztosításközvetítőkkel szembeni) a számviteli törvény előírásai szerint értékeljük és ezt az értéket szerepeltetjük a Szolvencia II mérlegben is, 439 882 eFt értékben.

D.3.2.8 Viszontbiztosítók felé fennálló kötelezettségek

A passzív viszontbiztosítási szerződések elszámolásai alapján keletkező, viszontbiztosítók felé fennálló kötelezettségeket tartalmazza.

Ezeket a tételeket a számviteli törvény szerint értékeljük és ezt az összeget állítottuk be a Szolvencia II mérlegbe, 184 357 eFt értékben.

D.3.2.9 Egyéb (nem biztosítási) kötelezettségek

Az egyéb kötelezettségeket a számviteli törvény előírásai szerint értékeljük és ezt az összeget állítjuk be a Szolvencia II mérlegbe, 2016.12.31-én 94 507 eFt értékben.

D.3.2.10 Hátrasorolt kötelezettségek

Az elmúlt üzleti években nem mutattunk ki hátrasorolt kötelezettséget.

D.3.2.11 Egyéb, máshol nem szereplő kötelezettségek

Ezen a mérleg soron a számviteli törvény szerinti passzív időbeli elhatárolások közül azokat tüntetjük fel, amelyek a GRAWE felé már kiszámlázott tételek alapján kerültek meghatározásra. A Szolvencia II mérlegérték azonos a számviteli törvény szerinti értékkel (2016.12.31: 7 249 eFt).

D.3.3 Azon feltételezések bemutatása, mely alapvetően befolyásolja az értékelési módszereket

D.3.3.1 Lízingszerződésekből származó kötelezettségek

A GRAWE nem rendelkezett lízing szerződésekkel az elmúlt üzleti évben.

D.3.3.2 Halasztott adók

A halasztott adók kockázatcsökkentő hatása (halasztott adók veszteségelnyelő képessége [AdjDT]) a piaci érték alapú mérlegben azon alapul, hogy veszteség keletkezése esetén a halasztott adókötelezettség csökkenhet, vagy a halasztott adókövetelés növekedhet. A halasztott adók veszteségelnyelő képessége az EU felhatalmazáson alapuló 2015/35. számú rendeletének 207. § (1) bekezdése alapján az alapvető szavatolótőke-szükségletnek (BSCR), a biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képességének (AdjTP) és a működési kockázatok szavatolótőke-szükségletének összege szorozva az átlagos adókulccsal.

A halasztott adók veszteségelnyelő képessége összességében az előbbieken bemutatott módszerrel kiszámolt összeg és a Szolvencia II mérlegben szereplő halasztott adóköveteléssel csökkentett halasztott adókötelezettség (=nettó halasztott adókötelezettség) közül a kisebb érték, amely a kiszámított szavatolótőke-szükségletet csökkenti.

A halasztott adókkal kapcsolatos részletesebb információ a D.1.3.3 fejezetben található.

D.3.3.3 Egyéb (nem biztosítási) kötelezettségek

Az egyéb kötelezettségeket a számviteli törvény előírásai szerint értékeljük és ezt az összeget állítjuk be a Szolvencia II mérlegbe, így értékelési különbözet nem keletkezett. A kötelezettség értéke 2016.12.31. nappal 94 507 eFt volt.

D.3.3.4 Munkavállalói juttatásokból származó kötelezettségek

Az elmúlt üzleti években nem mutattunk ki munkavállalói juttatásokból származó kötelezettséget.

D.3.3.5 Viszontbiztosítók felé fennálló kötelezettségek

A passzív viszontbiztosítási szerződések elszámolásai alapján keletkező, viszontbiztosítók felé fennálló kötelezettségeket tartalmazza.

Ezeket a tételeket a számviteli törvény szerint értékeljük és ezt az összeget állítjuk be a Szolvencia II mérlegbe, így értékelési különbözet nem keletkezett. A kötelezettség értéke 2016.12.31 nappal 184 357 eFt volt.

D.3.4 A feltételezésekben és/vagy az értékelésben történt releváns módosulások a jelentéstételi időszakban

Az alkalmazott becslésekben és értékelésekben nem történt releváns változás a jelentéstételi időszakban.

D.4 Alternatív értékelési módszerek

Az EU felhatalmazáson alapuló 2015/35. számú rendeletének 9. cikk 4. bekezdése alapján megengedett az eltérő értékelési módszer alkalmazása, ha az alkalmazott módszer:

- (1) a biztosító az éves vagy konszolidált pénzügyi beszámolója elkészítéséhez is ezen értékelési módszerrel jeleníti meg és értékeli eszközeit és kötelezettségeit,
- (2) az értékelési módszer összeegyeztethető a 2009/138/EK irányelv 75. cikkével,
- (3) a vállalkozás a pénzügyi beszámolóiban nem az IFRS-nek megfelelően értékeli az adott eszközt vagy kötelezettséget,
- (4) az eszközök és kötelezettségek IFRS-nek megfelelő értékelése olyan költségekkel terhelné a vállalkozást, amelyek aránytalanok lennének az összes igazgatási költséghez képest.

Az következő esetekben a GRAWE eltérő értékelési módszert alkalmaz a Szolvencia II mérlegben szereplő gazdasági érték meghatározásához:

D.4.1 Értékpapírok alternatív árazási technikája

Azoknak az értékpapíroknak a piaci értékét, amelyekhez nem áll rendelkezésre aktív piacról származó piaci ár, a kockázatmentes hozamgörbe és egy felár alkalmazásával határozzuk meg. A felár számítása során az alábbi sorrendet kell betartani:

- a) Ugyanolyan hitelminősítéssel rendelkező ugyanolyan kibocsátó likvid értékpapírjának a bevonása.
- b) Credit default swap-ok bevonása.
- c) Olyan bankok hitelkockázati felárainak a kiszámítása, amelyek különböző (eltérő hitelminősítésű) kibocsátók számára bonyolítanak le elsődleges kibocsátásokat.
- d) Egyenértékű értékpapírok felárainak kiszámítása.

A zártkörű kibocsátásokat likviditás és az árak értékállósága tekintetében rendszeresen felül kell vizsgálni és amennyiben likviditás hiánya tapasztalható alternatív értékelési módszereket kell használni az értékelés során.

A pénzügyi eszközök értékelési hierarchiáját a D.1.3.2. fejezetben részletezzük.

D.4.2 Swap Manager (Bloomberg)

A Bloomberg SWAP Manager (SWPM) rendszere a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek árazására szolgál. Az SWPM alkalmas a különböző termékek piaci kitettségének számszerűsítésére, mint pl. csereügyletek, kamatláb opciók, strukturált kötvények. Ezen kívül az SWPM-ben lehetőség van az árfolyamok és pénzáramok elemzésére, illetve aktualizálására, valamint különböző kockázati és Szenárió elemzések lefolytatására. Az SWPM-nek testre szabható felhasználói felülete van, ami lehetővé teszi az ügyletek típusának kialakítását, a felhasznált árfolyamok egyedi kiválasztását és az előre meghatározott paraméterek alapján azok számszerűsítését.

D.4.3 Ingatlanok értékelési technikái

A telkek és ingatlanok valós értékének megállapítása során a szakértői értébecslés alapján kialakított piaci árat alkalmazzuk. Az értébecslésre éves rendszerességgel kerül sor

D.4.4 Saját tőke módszer alkalmazása kapcsolt vállalkozásban való üzletrészek és részesedések esetén

Kapcsolt vállalkozásban való üzletrészek és részesedések értékének meghatározása az EU felhatalmazáson alapuló 2015/35. számú rendeletének 13. cikk 1 b) pontjában megfogalmazott mérlegforduló napján számított tőkemódszerrrel történik vagy a 13. cikk 6. pontjában meghatározott könyv szerinti értéken.

A saját tőke megközelítés egy olyan számítási folyamat, mely során meghatározzuk a kapcsolt vállalkozásokban való üzletrészek és a részesedések értékét. Az alap feltételezés az, hogy az anyavállalat pénzügyi kimutatásában az üzletrész, részesedés valós értéke ugyanúgy változik, mint a részesedéssel érintett vállalkozás saját tőkéje.

A kapcsolt vállalkozás saját tőkéjében történt minden változás – legyen az a pénzügyi évben elért nyereség vagy veszteség – hatással kell, hogy legyen a részesedés értékére.

Az ingatlannal foglalkozó vállalkozások ingatlanjainak értékében lévő rejtett tartalékoknak tükröződniük kell a saját tőkében.

D.5 Egyéb információk

D.5.1 Deviza átváltás

Az euróban felmerülő eszközök és kötelezettségek euró értékét a mérleg fordulónapján érvényes hivatalos MNB árfolyamon váltjuk át magyar forintra.

D.5.2 Lényegesség

Az EU felhatalmazáson alapuló 2015/35. számú rendeletének 9. cikk 4. bekezdésében meghatározott arányosság és lényegesség elvét lehet alkalmazni, az értékelési módszer arányos a vállalkozás üzleti tevékenységével járó kockázatok jellegével, nagyságrendjével és összetettségével.

A Szolvencia II mérlegben az eszközök és források értékelésében a lényegi küszöbérték meghatározása az IAS 8.5 alapján történik.

E. Tőkemenedzsment

E.1 Szavatolótőke

A Szolvencia II-ben egy biztosítótársaság szavatolótőke-szükséglete a tényleges kockázati profiljához igazodik (amit a C részben mutattunk be). Minél magasabbak a kockázatok, amelyeknek a Biztosító ki van téve, annál magasabb a szavatolótőke-szükséglete (SCR), illetve a minimális tőkeszükséglete (MCR), amelyet a vállalatnak beszámítható saját eszközökkel fedeznie kell.

Azon saját eszközök meghatározása, amelyeket az SCR és MCR fedezetére fel lehet használni, egy három lépésből álló eljárás alapján:

Első lépésben a piaci érték alapú mérlegben a saját eszközök értékét úgy határozzuk meg, mint az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete. Ezt a többletet a piaci érték alapú mérlegről szóló D fejezetben mutatjuk be. A piaci érték alapú értékelés eltér az eszközök és kötelezettségek magyar számviteli törvény szerinti értékelésétől. A piaci érték alapú mérlegből kiszámított saját eszközt alapvető szavatolótőkének nevezzük.

Az alapvető szavatolótőke részét képezhetik az ún. hátrasorolt kötelezettségek is. A GRAWE Életbiztosító Zrt. a tőkemenedzsment szabályzata alapján nem tervezi ilyen kötelezettségek kibocsátását.

A kiegészítő szavatolótőke-elemeket is követelhetik a Biztosítótól a kötelezettségek kiegyenlítésére. Ezen elemeket nem tartalmazza a piaci alapú mérleg és csak a Magyar Nemzeti Bank engedélyével lehet elszámolni őket. Kiegészítő szavatolótőke-elem felvételét a hatályos tőkemenedzsment szabályzata alapján a GRAWE Életbiztosító Zrt. nem tervezi.

Második lépésben a szavatolótőke-elemeket 3 szintre soroljuk be, mivel azokat a rendelkezésre állásuknak és a futamidejüknek megfelelően különböző mértékben lehet bevonni a veszteségek rendezésébe.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. a piaci érték alapú mérlegében kizárólag olyan szavatolótőke-elemeket mutat ki, amelyek korlátlanul, teher nélkül és állandóan rendelkezésre állnak, így első szintre sorolhatóak.

Végezetül következik az első, második és harmadik szintre sorolt tőkeelemek elszámolhatóságának korlátozása, mivel az egyes szavatolótőke-elemek vészhelyzetben nem a teljes veszteségkiegyenlítési képességükkel rendelkeznek.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. a tőkemenedzsment szabályzatában azt tűzte ki célul, hogy a jövőben is kizárólag első szintre besorolt szavatolótőke-elemekkel rendelkezzen. Ezen cél elérése érdekében a tőkeintézkedések során az alábbi szabályokat kell betartani (nem kizárólagosan):

- Kizárólag törzsrészcégek lehet kibocsátani.
- Ügyelni kell arra, hogy a minden szavatolótőke-elem mindig teljes egészében legyen fizetve, illetve értékálló vagyontárggyal legyen fedezve.
- Alárendelt kölcsöntőke és kiegészítő szavatolótőke-elem felvételének tilalma.
- Visszavásárolt saját részvény megtartásának tilalma.

A 2018-ig terjedő tervezési időszakban nem tervezünk tőkeintézkedéseket végrehajtani.

A jogszabályok és a GRAWE Életbiztosító Zrt. alapító okirata szerint a Biztosító egyedüli részvényese – mint a közgyűlési hatáskörök gyakorlója – határoz az osztalék kifizetéséről. A vezérigazgató az osztalékfizetésről javaslatot terjeszt az egyedüli részvényes elé. A javaslatot minden érintett (különösen, de nem kizárólagosan a részvényesek) gazdasági és stratégiai érdekeire tekintettel teszi meg, de az alábbi szempontokat is figyelembe veszi:

- az osztalékfizetésre vonatkozó jogszabályi, különösen cégjogi és felügyeleti előírások;
- az előző üzleti év mérleg fordulónapján fennálló elégséges szavatolótőke és szavatolótőke-szükséglet;
- az előző üzleti év mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, amelyek negatívan befolyásolhatják a szavatolótőke nagyságát, illetve a szavatolótőke-szükségletet;
- a következő évre vonatkozó részletes terv, illetve abból következően a szavatolótőkére és a szavatolótőke-szükségletre vonatkozó előrejelzés;
- a középtávú tőkemenedzsment terv, illetve abból következően a szavatolótőkére és a szavatolótőke-szükségletre vonatkozó előrejelzés.

Az egyedüli részvényesnek tett javaslat során a vezérigazgató köteles ügyelni arra, hogy az osztalékfizetés által a GRAWE Életbiztosító Zrt. tényleges és prognosztizált tőkefeltöltöttsége sem csökkenhet 150 % alá.

E.1.1. A számviteli törvény szerinti saját tőke

A GRAWE Életbiztosító Zrt. befizetett törzsrésztőkéje 80.000 db, egyenként 10.000 Ft névértékű törzsrésztőkeből áll. A Biztosítónak nincs visszavásárolt saját részvénye.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. saját tőkéje **2016.12.31-i fordulónappal** az éves beszámoló alapján az alábbi elemekből áll:

Adatok eFt-ban	2016.12.31
Jegyzett tőke	800 000
Tőketartalék	4 184
Eredménytartalék	9 058 222
Mérleg szerinti eredmény	1 867 926
Saját tőke összesen	11 730 332

E.1.2. A Szolvencia II szerinti szavatolótőke

A GRAWE Életbiztosító Zrt. 2016. december 31-én meglévő szavatolótőke-elemeit az alábbi táblázat tartalmazza.

A Biztosító nem rendelkezik alárendelt kölcsöntőkével és kiegészítő szavatolótőke-elemmel a Szolvencia II Keretirányelv 88. és 89. cikkei alapján. Ilyen tőkeelemek felvételét nem is tervezi.

Ennek alapján a rendelkezésre álló szavatolótőke az alapvető szavatolótőke összegének felel meg. A fennálló tulajdonságok alapján az alapvető szavatolótőke elemei a Szolvencia II Keretirányelv 93. cikke és az EU felhatalmazáson alapuló 2015/35. számú rendeletének 69-71. cikkei szerint az első szintre sorolandók, vagyis korlátozás nélkül felhasználhatóak az SCR és az MCR fedezetére.

Alapvető szavatolótőke-elem	2016.12.31 (adatok eFt-ban)	ebből első szintre sorolt
Befizetett törzsrészcévenyőőke	800 000	800 000
Befizetett törzsrészcévenyőőkéhez kapcsolódó őőketartalék	4 184	4 184
SII átértékelési tartalék	21 870 708	21 870 708
Összesen	22 674 892	22 674 892

Az SII átértékelési tartalék az eszközök köőtelezettségeket meghaladó őőbbletének felel meg csökkentve az EU felhatalmazáson alapuló 2015/35. számú rendeletének 70. cikk 1. bekezdésében foglalt tőőtelekkel.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. SII átértékelési tartaléka az alábbi elemekből áll:

SII átértékelési tartalék őősszetőőtele	2016.12.31 (adatok eFt-ban)
Az eszközök köőtelezettségeket meghaladó őőbblete	22 924 892
Várható osztalék őősszege	250 000
Egyéb alapvető szavatolótőőke-elem	804 184
Összesen	21 870 708

E.1.3. Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többletének magyarázata

Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete összehasonlítva a magyar számviteli törvény szerint összeállított mérlegben szereplő saját tőkével az alábbi elemekből áll:

Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többletének összetétele	2016.12.31 (adatok eFt-ban)
Számviteli törvény szerinti saját tőke	11 730 332
Az eszközök értékeléséből származó különbség	15 220 672
A biztosítástechnikai tartalékok értékeléséből származó különbség	-555 880
Az egyéb kötelezettségek értékeléséből származó különbség	-3 470 232
Eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	22 924 892

Az eszközök értékeléséből származó különbség abból származik, hogy a piaci érték alapú mérlegben bemutatott piaci értékek magasabbak, mint a számviteli törvény szerint összeállított mérlegben szereplő könyv szerinti értékek.

A biztosítástechnikai tartalékok esetében a Szolvencia II szerinti legjobb becslés értéke meghaladja a számviteli biztosítástechnikai tartalékok könyv szerinti értékét.

Az egyéb kötelezettségek értékeléséből származó különbséget lényegében a Szolvencia II mérlegben előírt halasztott adókötelezettség teszi ki.

E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

A GRAWE Életbiztosító Zrt. a szavatolótőke-szükségletet (SCR) a Szolvencia II standard formula alapján számolja.

Ennek olyan tőkeszükségletet kell visszatükröznie, amely a Biztosítónak lehetővé teszi, hogy a következő évben felmerülő előre nem látható veszteségeket elviselje. Az SCR-t úgy számoljuk, hogy az az alapvető szavatolótőke egy éves időtávon, 99,5%-os megbízhatósági szinten mért kockázatosított értékének felel meg vagy másként kifejezve 200 éves eseményeket alapul véve 1 rendkívüli eseményt szimulálunk. A kalibrálás biztosítja, hogy minden számszerűsíthető kockázatot, amelynek a Biztosító ki van téve, figyelembe veszünk.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. a standard formula alkalmazása során az egyes modulok és almodulok esetében nem alkalmaz egyszerűsítéseket, vállalat-specifikus paramétereket, illeszkedési és volatilitási kiigazítást sem.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. **szavatolótőke-szükséglete (SCR)** 2016.12.31-én 4 183 306 eFt (2016.01.01-én 4 361 945 eFt) és az alábbi kockázati modulokból áll:

		SII 2016.12.31 (eFt)	SII 2016.01.01 (eFt)	Változás (%)	SCR-en belüli részesedés
Immateriális javak kockázata		-	-	-	-
Piaci kockázatok	Kamatláb-kockázat	1 074 895	935 637	14,9%	25,7%
	Részvénytőke-kockázat	796 266	844 910	-5,8%	19,0%
	Ingatlanpiaci kockázat	133 498	156 372	-14,6%	3,2%
	Kamatrés-kockázat	322 716	100 754	220,3%	7,7%
	Piaci kockázatkonzentráció	176 594	-	-	4,2%
	Devizaárfolyam-kockázat	639 907	198 171	222,9%	15,3%
	Diverzifikáció piaci	- 900 888	- 750 349	20,1%	-21,5%
	Piaci kockázatok	2 242 987	1 485 495	51,0%	53,6%
Partner általi nemteljesítési kockázat		218 827	176 522	24,0%	5,2%
Életbiztosítási kockázatok	Halandósági kockázat	169 590	201 365	-15,8%	4,1%
	Hosszú élet kockázata	2 163	1 618	33,7%	0,1%
	Rokantsági-betegségi kockázat	116 052	210 359	-44,8%	2,8%
	Törlési kockázat	5 355 774	4 139 605	29,4%	128,0%
	Költségkockázat	1 276 335	1 088 407	17,3%	30,5%
	Felülvizsgálati kockázat	-	-	-	0,0%
	Katasztrófakockázat	145 479	293 745	-50,5%	3,5%
	Diverzifikáció élet	- 901 881	- 1 016 793	-11,3%	-21,6%
	Életbiztosítási kockázatok	6 163 512	4 918 306	25,3%	147,3%
Diverzifikáció		- 1 490 911	- 1 044 453	42,7%	-35,6%
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	BSCR	7 134 415	5 535 870	28,9%	170,5%
Működési kockázat	Op	446 065	412 783	8,1%	10,7%
Bizt.techn.tartalékok veszteségelnyelő képessége	(AdjTP)	- 2 188 927	- 1 025 909	113,4%	-52,3%
Halasztott adók veszteségelnyelő képessége	(AdjDT)	- 1 208 247	- 560 799	115,5%	-28,9%
Veszteségelnyelő képesség	Adj	- 3 397 174	- 1 586 708	114,1%	-81,2%
Szavatolótőke-szükséglet	SCR	4 183 306	4 361 945	-4,1%	100,0%

A 2016.12.31-re vonatkozó SCR 178 639 eFt-tal csökkent 2016.01.01-hez képest. A csökkenés oka a biztosítástechnikai tartalékok és a halasztott adók veszteségelnyelő képességének növekedése, ugyanis az alapvető szavatolótőke-szükséglet (BSCR) 1 598 545 eFt-tal nőtt. A növekedés egyik oka a piaci kockázatokon belül a kamatrés-kockázat jelentős növekedése, valamint a piaci kockázatkonzentráció megjelenése a kockázatok között. Mindkettő háttérben az értékpapír állományon belül a jelzáloglevelek és önkormányzati kötvények növekedése áll. Másrészt az életbiztosítási kockázatokon belül

abszolút értékben a törlési kockázatok növekedése hatott legnagyobb mértékben a BSCR növekedésére.

A rendelkezésre álló szavatolótőke aránya a szavatolótőke-szükséglethez (tőkefeltöltöttségi mutató) 2016.12.31-én 542,03% (2016.01.01-én 332,16%). A tőkeellátottság a teljes jelentési időszakban megfelelő volt.

A **minimális tőkeszükséglet (MCR)** a tőkének azt a minimális összegét mutatja be, amellyel a Biztosítónak minden időpontban rendelkeznie kell, hogy az üzleti tevékenységét folytatni tudja.

Az MCR számítása a Szolvencia II előírásainak megfelelően egy három lépésből álló folyamattal történik:

A lineáris MCR a nettó legjobb becslés és a kockázatosított érték alapján kerül kiszámításra egy előre meghatározott függvényvel.

Az első lépésben kiszámított lineáris MCR-t ellenőrizzük, hogy az az SCR 25%-a és 45%-a közé esik-e. Ha igen, akkor a lineáris MCR-t tovább visszük a harmadik lépésben elvégzendő számításokhoz. Amennyiben a lineáris MCR 25% alatti, akkor az SCR 25%-át visszük tovább, ha 45% feletti, akkor pedig az SCR 45%-a kerül bele a harmadik lépésben végrehajtandó számításokba.

Ezt követően ellenőrizzük, hogy a második lépésben kiszámolt érték a minimális tőkeszükséglet jogszabályilag meghatározott abszolút alsó korlátját meghaladja-e. Amennyiben igen, akkor a második lépésben kiszámolt MCR érték lesz a Biztosító minimális tőkeszükséglete. Ha a második lépésben végrehajtott számítások eredménye kevesebb, mint az abszolút alsó korlát, akkor a minimális tőkeszükségletet meg kell emelni a jogszabályban előírt szintre.

A GRAWE Életbiztosító Zrt. minimális tőkeszükséglete (MCR) az SCR 45%-ának felel meg (MCR_{cap}). A GRAWE Életbiztosító Zrt. MCR-je 2016.12.31-én 1 882 488 eFt (2016.01.01-én 1 625 259 eFt). Az MCR aránya a rendelkezésre álló szavatolótőkéhez 1 204,52% (2016.01.01-én 891,47%).

E.3 Időtartam alapú részvénytőke kockázati részmodul alkalmazása a szavatolótőke-szükséglet számítása során

Nem releváns.

E.4 A standard formula és az alkalmazott belső modell közötti különbség

Nem releváns.

E.5 A minimális tőkeszükségletnek és a szavatolótőke-szükségletnek való meg nem felelés

Nem releváns.

E.6 Egyéb adatok

Minden lényeges adatot bemutatunk az előző fejezetekben.

Budapest, 2017. május 11.

Dr. Hochmann András
Vezérigazgató

Vass Sándor
Vezérigazgató-helyettes

Szójegyzék

Bázispont:

100 bázispont 1%-nak felel meg és a tőkepiaci változásokat mutatja meg.

Kamatrés:

A kamatrés (Credit Spread) egy kamatozó befektetett eszköz és egy azonos futamidejű kockázatmentes referencia kamatláb közötti hozamkülönbség. Azt a pótlólagos kockázati díjat mutatja meg, amelyet egy befektető megkap, ha nem kockázatmentesen akar befektetni.

Delphi-módszer:

A kockázat nagyságának és bekövetkezési valószínűségének kiszámítása érdekében lefolytatott több körös szakértői interjúk. Az előző fordulók tipikus és extrém eredményeit minden egyes új kör előtt közzéteszik. A GRAWE Életbiztosító Zrt-nél az alábbi köröket folytatjuk le: a kockázatért felelős személy általi becslés, a kockázatkezelővel folytatott megbeszélés, a kockázatkezelési workshop-on lezajlott tárgyalások és a felső vezetői megbeszélések.

Diverzifikációs hatás:

A Biztosító kockázati kitettségének csökkentése abból eredően, hogy egy kockázat kedvezőtlen alakulását ellensúlyozhatja egy másik kockázat kedvezőbb alakulása, amennyiben az adott kockázatok között nincs teljes korreláció.

Korreláció:

Két tulajdonság közötti lineáris összefüggés mértéke.

Befektetésre ajánlott:

A befektetésre ajánlott a vállalkozás vagy értékpapír olyan jelölése, vagy elérhető státusza, amely jó hitelképességet jelöl, és így befektetési minőséget képvisel. A befektetésre ajánlott kategória hitelminősítése minimum BBB (Standard & Poor's), illetve Baa (Moody's) kell, hogy legyen. Ezen határérték alatti hitelminősítésű befektetések nem befektetésre ajánlottak számítnak, mivel azok általában spekulációs célúak és magas kockázatúak.

Kárgyakoriság:

Kárgyakoriság alatt egy adott fordulónapon fennálló biztosítási állománnyal biztosított kockázatokra vonatkozóan az egy év alatt bekövetkezett károk darabszámát értjük.

Tőkefeltöltöttség (SCR):

A tőkefeltöltöttség (SCR) a rendelkezésre álló szavatolótőke arányát mutatja a Szolvencia II szerint kiszámított szavatolótőke-szükséglethez képest.

Szolvencia:

Egy Biztosítótársaság tőkeellátottsága.

Késői károk:

Károk, amelyeket az üzleti évben jelentettek be, de az előző évben vagy az előtt következtek be. Évente, a mérleg fordulónapján azokra a károkra is tartalékot képzünk (bekövetkezett, de

még be nem jelentett károk tartaléka), amelyek az adott üzleti évet érintik, de csak azt követően jelentik be őket.

Szcenárióelemzések:

Elemezzük a különböző események kombinációinak hatásait.

Kockáztatott érték (Value at Risk):

A kockáztatott érték a kockázatok értékelésének elismert módszere. 1 millió Ft kockáztatott érték 95%-os megbízhatósági szinten 1 éves időtartamon mérve azt jelenti, hogy a lehetséges veszteség 1 éves időtávon 95%-os valószínűséggel nem haladhatja meg az 1 millió Ft-ot.

Biztosítási összeg:

A Biztosító általi teljesítés felső határa.

Melléklet

A fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentés számszaki adatai

S.02.01.02

Mérleg

Szolvencia II
szerinti érték

C0010

Eszközök összesen

Immateriális javak	R0030	0
Halasztott adókövetelések	R0040	348 784
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	558 074
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	99 735 860
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	R0090	
Részvények	R0100	
Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	
Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	
Kötvények	R0130	97 508 878
Államkötvények	R0140	97 108 028
Vállalati kötvények	R0150	400 850
Strukturált értékpapírok	R0160	
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	2 226 983
Származtatott termékek	R0190	
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	
Egyéb befektetések	R0210	
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	167 767
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	162 540
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	5 227
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:	R0270	-236 894
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	-236 894
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	-236 894
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	R0360	271 158
Viszontbiztosítási követelések	R0370	
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	27 328
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	
Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	R0400	
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	890 149
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	251 254
Eszközök összesen	R0500	102 013 480

Kötelezettségek

Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	R0510	
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	R0520	
<i>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</i>	R0530	
<i>Legjobb becslés</i>	R0540	
<i>Kockázati ráhagyás</i>	R0550	
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	
<i>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</i>	R0570	
<i>Legjobb becslés</i>	R0580	
<i>Kockázati ráhagyás</i>	R0590	
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0600	74 420 205
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0610	
<i>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</i>	R0620	
<i>Legjobb becslés</i>	R0630	
<i>Kockázati ráhagyás</i>	R0640	
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0650	74 420 205
<i>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</i>	R0660	
<i>Legjobb becslés</i>	R0670	71 444 646
<i>Kockázati ráhagyás</i>	R0680	2 975 559
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0690	
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0700	
Legjobb becslés	R0710	
Kockázati ráhagyás	R0720	
Függő kötelezettségek	R0740	
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	432 009
Nyugdíj szolgáltatási kötelezettségek	R0760	
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	R0770	40 148
Halasztott adókötelezettség	R0780	3 470 232
Származtatott termékek	R0790	
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	R0810	
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	R0820	439 882
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	184 357
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	94 507
Alárendelt kötelezettségek	R0850	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	0
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	7 249
Kötelezettségek összesen	R0900	79 088 588
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R1000	22 924 892

[illegible]

S.05.02.01
Biztosítási díjak, kárigények és költségek országonként

eFt

		Székhely szerinti ország	Az öt legjelentősebb ország (a bruttó díjelőírás összege alapján) – nem-életbiztosítási kötelezettségek					Az öt legjelentősebb ország és a székhely szerinti ország összesen
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010			0	0	0	0	0	
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Díjelőírás								
	R0110	0	0	0	0	0	0	0
	R0120	0	0	0	0	0	0	0
	R0130	0	0	0	0	0	0	0
	R0140	0	0	0	0	0	0	0
	R0200	0	0	0	0	0	0	0
Megszolgált díjak								
	R0210	0	0	0	0	0	0	0
	R0220	0	0	0	0	0	0	0
	R0230	0	0	0	0	0	0	0
	R0240	0	0	0	0	0	0	0
	R0300	0	0	0	0	0	0	0
Kárráfordítás								
	R0310	0	0	0	0	0	0	0
	R0320	0	0	0	0	0	0	0
	R0330	0	0	0	0	0	0	0
	R0340	0	0	0	0	0	0	0
	R0400	0	0	0	0	0	0	0
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások								
	R0410	0	0	0	0	0	0	0
	R0420	0	0	0	0	0	0	0
	R0430	0	0	0	0	0	0	0
	R0440	0	0	0	0	0	0	0
	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Felmerült költségek	R0550	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb költségek	R1200							0
Összes költség	R1300							0

		Székhely szerinti ország	Az öt legjelentősebb ország (a bruttó díjelőírás összege alapján) – életbiztosítási kötelezettségek					Az öt legjelentősebb ország és a székhely szerinti ország összesen
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R1400			0	0	0	0	0	
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Díjelőírás								
	Bruttó	R1410	11 154 121	0	0	0	0	11 154 121
	Viszontbiztosítók részesedése	R1420	518 981	0	0	0	0	518 981
	Nettó	R1500	10 635 140	0	0	0	0	10 635 140
Megszolgált díjak								
	Bruttó	R1510	11 152 684	0	0	0	0	11 152 684
	Viszontbiztosítók részesedése	R1520	520 420	0	0	0	0	520 420
	Nettó	R1600	10 632 264	0	0	0	0	10 632 264
Kárráfordítás								
	Bruttó	R1610	3 739 163	0	0	0	0	3 739 163
	Viszontbiztosítók részesedése	R1620	68 861	0	0	0	0	68 861
	Nettó	R1700	3 670 303	0	0	0	0	3 670 303
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások								
	Bruttó	R1710	7 863 283	0	0	0	0	7 863 283
	Viszontbiztosítók részesedése	R1720	-1 278	0	0	0	0	-1 278
	Nettó	R1800	7 864 561	0	0	0	0	7 864 561
	Felmerült költségek	R1900	2 039 489	0	0	0	0	2 039 489
	Egyéb költségek	R2500						0
	Összes költség	R2600						2 039 489

Nyeresgrészes edéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás			Egyéb életbiztosítás			Nem- életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhöz ez kapcsolódó járadékok	Aktív viszontbiztosítás	Összesen (Életbiztosítási szerződések az egészség- biztosítási szerződések kivételeivel, a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekkel együtt)	Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)			Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítás i kötelezettségekhöz kapcsolódó járadékok	Egészség- viszontbiztosítás (aktív viszontbiztosítás	Összesen (Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás)	
		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések					Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010								0							
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben	R0020								0							
meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner- nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után																
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok																
Legjobb becslés																
Bruttó legjobb becslés	R0030	73 564 586					-2 119 940		0	71 444 646						
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner- nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080	-108 644					-128 250		0	-236 894						
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	R0090	73 673 230					-1 991 690		0	71 681 541						
Kockázati ráhagyás	R0100	2 445 977			529 582				0	2 975 559						
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra									0							
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0110								0							
Legjobb becslés	R0120								0							
Kockázati ráhagyás	R0130								0							
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0200	76 010 563			-1 590 358				0	74 420 205						

		Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedések miatti, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerinti levonások előtt						
Törzsrészcévenyűtőke (saját részvényekkel egyűtű)	R0010	800 000	800 000			
A törzsrészcévenyűtőkéhez kapcsolódó tőketartalék	R0030	4 184	4 184			
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesűletek és egyesűleti formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0040					
Alárendelt egyesűleti tagi számlák	R0050					
Nyereség részesedéséből származó szavatoló tőke	R0070					
Elsőbbségi részvények	R0090					
Az elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110					
Átértékelési tartalék	R0130	21 870 708	21 870 708			
Alárendelt kötelezettségek	R0140					
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160	0				0
A felűgyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatoló tőke-elemek	R0180					
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak						
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak	R0220					
Levonások						
A pénz- és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R0230					
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	R0290	22 674 892	22 674 892			0
Kiegészítő szavatoló tőke						
Igény szerint lehvívható befizetetlen és lehvívatlan törzsrészcévenyűtőke	R0300					
Igény szerint lehvívható befizetetlen és lehvívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesűletek és egyesűleti formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310					
Igény szerint lehvívható befizetetlen és lehvívatlan elsőbbségi részvények	R0320					
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	R0330					
Akkreditívek és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340					
Akkreditívek és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	R0360					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370					
Egyéb kiegészítő szavatoló tőke-elemek	R0390					
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	R0400					
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke						
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0500	22 674 892	22 674 892	0	0	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	22 674 892	22 674 892	0	0	
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	22 674 892	22 674 892	0	0	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	22 674 892	22 674 892	0	0	
Szavatoló tőke-szükséglet	R0580	4 183 306				
Minimális tőkeszükséglet	R0600	1 882 488				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatoló tőke-szükséglet aránya	R0620	542,03%				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	1204,52%				
Átértékelési tartalék						
		C0060				
Átértékelési tartalék						
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	22 924 892				
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	R0710					
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	250 000				
Egyéb alapvető szavatoló tőke-elemek	R0730	804 184				
A korlátozott szavatoló tőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740					
Átértékelési tartalék	R0760	21 870 708				
Várható nyereség						
Jövöbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	R0770	3 978 959				
Jövöbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	R0780					
Jövöbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	R0790	3 978 959				

Szavatolótőke-szükséglet - a standard formulát alkalmazó biztosítók esetén

		Bruttó szavatolótőke-szükséglet	Biztosító-specifikus paraméterek	Egyszerűsítések
		C0110	C0090	C0100
Piaci kockázat	R0010	2 242 987		0
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	218 827		
Életbiztosítási kockázat	R0030	6 163 512	0	0
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	0	0	0
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	0	0	0
Diverzifikáció	R0060	-1 490 911		
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	0		
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	R0100	7 134 415		

A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása

		C0100
Működési kockázat	R0130	446 065
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	-2 188 927
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	-1 208 247
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	0
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200	4 183 306
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	0
Szavatolótőke-szükséglet	R0220	4 183 306

A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk

Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400	0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0410	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0420	0
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0430	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440	0

S.28.01.01**Minimális tőkeszükséglet - A csak életbiztosítási vagy csak nem-életbiztosítási tevékenységet végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén**

Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0200	Életbiztosítási tevékenységek
		MCR _(L) - eredmény
		C0040
		2 238 355

Életbiztosítási tevékenységek	
Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockáztatott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
C0050	C0060
63 804 413	
9 868 817	
0	
0	
Teljes kockáztatott tőke az életbiztosítási és élet- viszontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében	558 243 762

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

		C0070
Lineáris MCR	R0300	2 238 355
SCR	R0310	4 183 306
MCR felső korlátja	R0320	1 882 488
MCR alsó korlátja	R0330	1 045 827
Kombinált MCR	R0340	1 882 488
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	1 150 774
		C0070
Minimális tőkeszükséglet	R0400	1 882 488