



PANNÓNIA
ÉLETBIZTOSÍTÓ

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

mint csoport élén álló részesedő biztosító

**A fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről készült
egységes jelentés 2016.12.31**

Tartalom

A.	Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása	6
A.1	Üzleti tevékenység.....	6
A.1.1	Általános információk.....	6
A.1.2	Felügyeleti hatóság.....	6
A.1.3	Könyvvizsgáló	7
A.1.4	Tulajdonosok és minősített részesedéssel bírók	7
A.1.5	Lényeges ágazatok és üzleti területek	10
A.1.6	Egyéb lényeges események a jelentési időszakban	10
A.2	Biztosítási tevékenység bemutatása.....	12
A.2.1	Üzleti tevékenység bemutatása	12
A.2.2	Az Életbiztosító 2016. évi teljesítményének elemzése.....	14
Az EMABIT üzleti tevékenység bemutatása	16	
A.2.3.....	16	
A.2.4	Az EMABIT Biztosító 2016. évi teljesítményének elemzése	18
A.2.5	A Csoport 2016. évi biztosítási bevételeinek és ráfordításainak bemutatása ágazatonként, országoként	20
A.3	Befektetési tevékenység bemutatása	27
A.3.1	A Csoport befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok.....	27
A.3.2	A Biztosító befektetési tevékenységének eredménye.....	30
A.4	Egyéb tevékenység bemutatása	31
A.4.1	Várható egyéb tevékenység bemutatása.....	32
A.4.2	Várható egyéb tevékenység bemutatása.....	33
A.5	Egyéb információk	33
B.	Irányítási rendszer	34
B.1	Általános információk az irányítási rendszerről	34
B.1.1	Vezető testületek	34
B.1.2	Az egyes bizottságok, testületek működéséről.....	38
B.1.3	A Társaság felső vezetésének tagjai.....	40
B.1.4	Belső kontrollok rendszere.....	40
B.1.5	Belső ellenőrzési rendszer	40

B.1.6	Kockázatkezelési funkció.....	41
B.1.7	Compliance (megfelelőségi) vezető.....	42
B.1.8	Pénzmosás jelentési tisztségviselő (kijelölt személy).....	42
B.1.9	Könyvvizsgáló	43
B.1.10	Tájékoztatás.....	43
B.1.11	A közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok, valamint a részvényesi jogok gyakorlásának módja.....	43
B.1.12	Felelőségi körök delegálásával, a jelentéstételi vonalakkal és a feladatkörök elosztásával kapcsolatos információk.....	45
B.1.13	A biztosító igazgatási, vezetési és felügyeleti testületének felépítése, e szervek fő feladatai	46
B.1.14	A munkaszervezet irányítói.....	47
B.1.15	Szakterületek, szakterület-vezetők	47
B.2	Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények.....	48
B.2.1	A biztosítókon belüli vagy kívüli kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek....	48
B.2.2	A kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek szakmai alkalmasságának és üzleti megbízhatóságának biztosítása	48
B.3	A kockázatkezelési rendszer	50
B.3.1	Általános elemek	50
B.3.2	A Biztosító kockázatkezelési gyakorlata.....	50
B.3.3	Kockázatkezelési folyamatok.....	52
B.3.4	Jelentéstételi eljárások.....	53
B.3.5	A kockázatkezelési feladatkör szervezeti integrációja (kockázatkezelés kérdésköre a döntéshozatali folyamatokban).....	54
B.3.6	Egyes kockázati kategóriákkal kapcsolatos külön eljárások	54
B.3.7	A biztosítási kockázat vállalása és tartalékképzés	55
B.3.8	A piaci kockázatok vállalása.....	55
B.3.9	Likviditási és koncentrációs kockázat kezelése	56
B.3.10	Működési valamint a megfelelőségi és reputációs kockázatok kezelése.....	56
B.4	Belső ellenőrzési rendszer	59
B.4.1	A belső ellenőrzési rendszer főbb elemei.....	59
B.4.2	A belső ellenőrzési rendszer kulcsfontosságú eljárásai.....	59
B.5	Megfelelőségi (Compliance) feladatkör	61

B.6	Aktuáriusi feladatkör	62
B.6.1	Vezető aktuárius.....	62
B.6.2	Aktuáriusi feladatkört ellátó személy	63
B.7	Kiszervezés	63
B.8	Egyéb információk	63
B.8.1	Szervezeti ábra	63
B.8.2	Kettős foglalkoztatású munkaszerződések.....	63
C.	Kockázati profil.....	64
C.1	Biztosítási kockázat.....	66
C.2	Piaci kockázat	67
C.2.1	Prudens személy alapelv szem előtt tartása	67
C.3	Hitelkockázat.....	68
C.4	Likviditási kockázat.....	68
C.5	Működési kockázat	69
C.6	Egyéb jelentős kockázatok	69
C.7	Egyéb információk	69
D.	Szavatolótké-megfelelési értékelés.....	70
D.1	Eszközök és egyéb kötelezettségek értékelése.....	70
D.1.1	Eszközök és egyéb kötelezettségek értékeléséhez alkalmazott főbb módszerek, feltételezések	71
D.1.2	Eszközök értékelési különbségei az S2 és a pénzügyi beszámoló között....	73
D.2	Biztosítástechnikai tartalékok.....	75
D.2.1	A biztosítástechnikai tartalékok értékelése	76
D.2.2	Különbségek a fizetőképesség céljából végzett értékelés illetve a pénzügyi beszámolóknban történő értékelés közt	77
D.2.3	A biztosítástechnikai tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanság bemutatása ...	77
D.2.4	A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülések	77
D.2.5	A tartalékok számításához használt feltevések előző időszakhoz képesti változása.....	78
D.3	Egyéb kötelezettségek	79
D.3.1	Egyéb kötelezettségek értékelése	79
D.3.2	Egyéb kötelezettségek értékelési különbségei az S2 és a pénzügyi beszámoló között.	79
D.4	Alternatív értékelési módszerek	81

D.5	Egyéb információk	82
D.5.1	A menedzsment jövőbeni intézkedéseire vonatkozó feltételezések	82
D.5.2	A kötvénytulajdonosok magatartására vonatkozó feltételezések	82
E.	Tőkekezelés.....	83
E.1	Szavatoló tőke	83
E.1.1	Szavatolótőke gazdálkodás	83
E.1.2	Az alapvető és kiegészítő szavatoló tőke szerkezete, összege és minősége	84
E.1.3	Szavatoló tőke figyelembe vehető összege az SCR és MCR fedezésre szintenként.....	86
E.1.4	Pénzügyi beszámolóban szereplő saját tőke és az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete közötti különbségek.....	87
E.2	Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet	88
E.2.1	Minimális szavatolótőke-szükséglet összege	88
E.2.2	Minimális szavatolótőke-szükséglet változása	90
E.2.3	Szavatolótőke-szükséglet összege	90
E.2.4	Szavatolótőke-szükséglet változása	90
E.3	Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítás során	90
E.4	A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések	90
E.5	A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése	90
E.6	Egyéb információk	90
I. sz. melléklet	- Szervezeti ábrák	91
II. sz. melléklet	- Homogén kockázati csoportok meghatározása – CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 93	
III. sz. melléklet	- Kockázati ráhagyás számításakor használt arányosítási tényezők - CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.....	94
IV. sz. melléklet	- Termékek üzletágakba(LoB) történő besorolása – CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	95
V. sz. melléklet	- Kockázati ráhagyás számításakor használt arányosítási tényezők – CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.....	96
VI. sz. melléklet	- Kárigények bekövetkezési évek és kárfejlődési évek szerinti bemutatása – CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	97

A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

A.1 Üzleti tevékenység

A.1.1 Általános információk

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (a továbbiakban Életbiztosító vagy Anyavállalat) a csoport élén álló részesedő biztosító.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., mint Társaság, működési formáját tekintve nyilvánosan működő részvénytársaság, mely az E-II-226/2008 számú felügyeleti határozat alapján összevont alapú felügyelet alá tartozik. Az MNB H-EN-II-59/2015 számú határozatának értelmében a csoport tagjai a Társaság leányvállalatai a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (a továbbiakban: EMABIT vagy Leányvállalat), a Pannónia PI-ETA Kegeleti Szolgáltató Kft (továbbiakban PI-ETA) valamint a leányvállalatnak nem minősülő Pannónia CIG Alapkezelő Zrt (továbbiakban CIG Alapkezelő).

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

A CIG Közép-európai Biztosító Zrt. zártkörű részvénytársaságként 2007. október 26-án alakult. A Biztosító értékesítési tevékenységét 2008. május 26-án kezdte meg.

2010. január 1-től CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.-re változtatta. 2010. szeptember 1-től nyilvánosan működő részvénytársaságként tevékenykedik.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (1033 Budapest, Flórián tér 1.) részvényeit a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen működő Részvénytársaság (továbbiakban: „BÉT”) Részvények „B” kategóriájába 2010. november 8-i hatállyal vezette be, majd a részvények 2012. április 12-i hatállyal a magasabb, „A” kategóriába kerültek átsorolásra. A kategória elnevezése 2013. július 1. napjától Prémium kategóriára módosult.

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

A CIG Első Magyar Általános Biztosító Zrt. zártkörű részvénytársaságként 2008. június 19-én alakult és 2008. szeptember 9-én került bejegyzésre.

2009. április 9-től a neve CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-re változott. A továbbiakban EMABIT-ként említjük.

Az EMABIT a tevékenységi engedélyt 2009. március 12-én kapta meg, üzleti tevékenységét 2010-ben kezdte meg. A Biztosító alapítója és tulajdonosa 100%-ban a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

A.1.2 Felügyeleti hatóság

Az Életbiztosító pénzügyi felügyeletéért és egyben csoportfelügyeletéért felelős felügyeleti hatóság a Magyar Nemzeti Bank.

Székhely: 1013 Budapest, Krisztina krt. 39.

Levél cím: 1534 Budapest BKKP Postafiók: 777.

Email: ugyfelszolgalat@mnbb.hu

A.1.3 Könyvvizsgáló

Az Életbiztosítónál a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló adatai a következők:
Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (Kamarai azonosító: 001165)
Virágh Gabriella, bejegyzett könyvvizsgáló (Kamarai tagsági szám: 004245)

Elérhetőség:

Cím: 1132 Budapest, Váci út 20.

Telefon: +36 1 451 8100

Fax: +36 1 451 8199

E-mail: mailbox.ey@hu.ey.com

A.1.4 Tulajdonosok és minősített részesedéssel bírók

Részvénytípus	Névérték (Ft/db)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat (törzsrészvény)	40	63 283 203	2 531 328 120
ebből saját részvény	40	1 196 750	47 870 000
„B” sorozat (kamatozó)	40	1 150 367	46 014 680
„C” sorozat (kamatozó)	40	730 772	29 230 880
Alaptőke nagysága			2 606 573 680

2016. december 31-én az Életbiztosító alaptőkéje a fenti táblázatnak megfelelő részvénytípusokból áll. A kamatozó részvények közül a "B" sorozatúak után a kibocsátási értékre vetített éves fix kilenc százalék mértékű kamat forint összegben kerül meghatározásra. A "C" sorozatúak után pedig az éves fix hét százalék mértékű kamat az euró összegben nyilvántartott kibocsátási érték után euró összegben kerül meghatározásra. A "B" és "C" sorozatú részvények a kibocsátást követő 5 év elteltével (2017 szeptemberében) meghatározott átalakítási arány szerint kötelezően "A" sorozatú törzsrészvényre kerülnek átalakításra.

2014. május 22-én az Életbiztosító korábbi vezető tisztségviselője ajándékozási szerződés keretében átruházott a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-re 1 196 750 db egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú CIGPANNONIA dematerializált törzsrészvényt, melyet korábban a Biztosító dolgozói részvényprogramjának keretében szerzett meg. A 22/2014. sz. közgyűlési határozat alapján a dolgozói részvények eredeti céljuknak megfelelően menedzsment ösztönzési funkciót töltenek be a jövőben. A részvények a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. saját, szavazati jogot nem megtestesítő részvényei között kerülnek nyilvántartásra.

2016. december 31-én a tulajdonosok száma 6 438 fő, 10 százalék feletti (15,73 százalékos) részesedéssel a VINTON Vagyonkezelő Kft. részvényesi csoport rendelkezik (10 249 817 darab részvény, összesen 409 992 680 forint névértékben).

A tulajdonosi szerkezet:

Tulajdonosok megnevezése	A részesedés névértéke 2016.12.31. (eFt)	A jegyzett tőkében való részesedés aránya (%)	Részesedés a szavazatokban (%)
Belföldi magánszemély	1 417 827	54,39%	54,39%
Belföldi intézmény	1 063 067	40,78%	40,78%
Külföldi magánszemély	11 902	0,46%	0,46%
Külföldi intézmény	97 955	3,76%	3,76%
Nominee, belföldi magánszemély	369	0,01%	0,01%
Nominee, külföldi intézmény	4 701	0,18%	0,18%
Nem nevesített tétel	10 752	0,41%	0,41%
Összesen	2 606 574	100%	100%



A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és konszolidációba bevont vállalatai, melyek együtt a CIG Csoportot alkotják, befektetési egységhez kötött életbiztosítás, kockázati, vegyes életbiztosítás, egészségbiztosítás, nyugdíjbiztosítás, ezeket kiegészítő biztosítás, illetve általános (non-life) biztosítás, azon belül elsősorban casco, fuvarozói felelősség és kezesi biztosítás értékesítésével, illetve portfóliókezelési és alapkezelési tevékenységgel foglalkoznak.

2016. október 7-én került sor azon szerződés aláírására, melynek értelmében a Társaság az MKB Életbiztosító Zrt. 98,97%-át, leányvállalata, az EMABIT pedig az MKB Általános Biztosító Zrt. 98,98%-át vásárolja meg a Versicherungskammer Bayern-től (VKB). A Gazdasági Versenyhivatal eljáró versenytanácsa határozatában engedélyezte, hogy a Társaság közvetlen egyedüli irányítást szerezzen az MKB Életbiztosító Zrt. felett, leányvállalata, az EMABIT pedig az MKB Általános Biztosító Zrt. felett. A befolyásszerzést 2016. december 22-én a Magyar Nemzeti Bank is engedélyezte.

A Csoport tevékenységét leginkább meghatározó társaság a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., mint anyavállalat; emellett azonban a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. és a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. teljesítménye is egyre jelentősebb a Csoport eredményében. 2016. december 31-én az MKB Életbiztosító Zrt. és az MKB Általános Biztosító Zrt. még nem volt része a Csoportnak, mivel a jogok és kötelezettségek átszállásának időpontja az EUIFRS szabályoknak megfelelően 2017. január 1.

2017-es évtől a Csoport szerkezete az alábbiak szerint módosult:



A.1.5 Lényeges ágazatok és üzleti területek

A Csoport az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

- (a) befektetési egységhez kötött (unit-linked) szerződések,
- (b) kockázati életbiztosítási szerződések,
- (c) egész életre szóló kockázati életbiztosítási szerződések,
- (d) vegyes életbiztosítási szerződések,
- (e) baleseti és betegség kiegészítő biztosítás,
- (f) halál esetére szóló díjtávallási kiegészítő biztosítás.
- (g) egészségbiztosítás
- (h) Baleset
- (i) Betegség
- (j) Szárazföldi járművek (sínpályához kötött járművek kivételével)
- (k) Szállítmány (beleértve az árut, a poggyászt és minden egyéb vagyontárgyat)
- (l) Tűz és elemi károk
- (m) Egyéb vagyoni kár
- (n) Szárazföldi járművekkel kapcsolatos felelősség
- (o) Általános felelősség
- (p) Kezesség és garancia
- (q) Különböző pénzügyi veszteségek
- (r) Segítségnyújtás

Az Életbiztosító 2008. májusi magyarországi indulást követően 2009 májusában Romániában, majd 2010 szeptemberében Szlovákiában kezdte meg tevékenységét. Romániában és Szlovákiában 2016-tól már csak a korábban szerzett állományt kezeli az Életbiztosító.

Az EMABIT a magyar piacon túl az alábbi országokban végez határon átnyúló aktív tevékenységet:

- Olaszország
- Lengyelország
- Litvánia

A.1.6 Egyéb lényeges események a jelentési időszakban

A 2016. október 7-én aláírt szerződés értelmében a Társaság az MKB Életbiztosító Zrt. 98,97%-át, leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. pedig az MKB Általános Biztosító Zrt. 98,98%-át vásárolja meg a Versicherungskammer Bayern-től (VKB). A Gazdasági Versenyhivatal eljáró versenytanácsa határozatában engedélyezte, hogy a Biztosító közvetlen egyedüli irányítást szerezzen az MKB Életbiztosító Zrt. felett, az EMABIT pedig az MKB Általános Biztosító Zrt. felett. A befolyásszerzést 2016. december 22-én a Magyar Nemzeti Bank is engedélyezte.

A Biztosító és leányvállalata, illetve a VKB között kötött szerződés értelmében 2017. január 1-jével teljesültek a megállapodásban foglalt feltételek a szerződés zárásával kapcsolatban. A részesedésszerzést a Cégbíróság az Életbiztosító esetében 2017. január 18-án, illetve az EMABIT esetében 2017. január 25-én bejegyezte.

Az akvizíció előnyei kapcsán érdemes kiemelni, hogy az MKB Életbiztosító jól kiegészíti a Csoport jelenlegi eladási szerkezetét, portfólióját. A Csoport célja, hogy a unit-linked termékek mellett

erősíteni tudja a klasszikus életbiztosítások arányát, az MKB Életbiztosító pedig jó pozíciókkal rendelkezik e téren. Az MKB Bank az a hazai nagybank, amely a legjobb partner lehet az újszerű pénzügyi szolgáltatáscsomagok kialakításában.

A Biztosító és a Pannónia Nyugdíjpénztár Konzorciuma a DIMENZIÓ Kölcsönös Biztosító és Önszegélyező Egyesület biztosítási állományának átruházására kiírt tender nyertes ajánlattevője lett 2017. februárjában. A Biztosító valamivel több, mint 2 milliárd forint összegű biztosítástechnikai tartalékkal rendelkező életbiztosítási és további 0,4 milliárd forint összegű biztosítástechnikai tartalékkal rendelkező halasztott kezdetű nyugdíjkiegészítő biztosításból származó szolgáltatásként vásárolt életjáradékos állományt vesz át. A Fővárosi Törvényszék döntésének következtében a DIMENZIÓ Kölcsönös Biztosító és Önszegélyező Egyesület állományának Társaságra történő átruházásának végrehajtását felfüggesztették.

A Biztosító célja a vásárlásokkal nemcsak ügyfelei elégedettségének további emelése, hanem hogy a profitabilitás és a részvényesi érték egyaránt nőjön. A 2017. év legfontosabb feladata a CIG Pannónia és az MKB biztosítók integrálása megfelelően az új életbiztosítási szabályoknak is. Minőségi, modern, ügyfélcentrikus biztosítóként kívánjuk kiszolgálni így megnövekedett ügyfélkörünket.

A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

A.2.1 Üzleti tevékenység bemutatása

2016-ban az előző évhez képest a GDP 2,0%-kal nőtt Magyarországon. A befektetések csökkenése mellett a kiskereskedelmi forgalom 5,0%-kal emelkedett. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa tovább csökkentette az alapkamatot, de a további csökkentés, illetve ennek az alacsony szintnek a fenntartása kérdéses és főleg a külső környezet fejlődésétől függ. 2016-ban az államháztartás hiánya 848 mrd forint volt az előző évi 1219 mrd forint után. A hiány 3 % alatt tartása miatt további intézkedés nem várható. A kormány közmunkaprogramjával együtt a munkanélküliség aránya 4,6% volt. 2016-ban az előző évhez képest a fogyasztói árak átlagosan 0,4%-kal nőttek Magyarországon. A magyar forint jelentős árfolyam ingadozást mutatott 2016-ban (304-318 Ft az euróhoz viszonyítva). Magyarország fő makro indikátorai jelentős fejlődést mutattak (pozitív fizetési mérleg, folyamatosan 3% alatti az államháztartási hiány, kismértékű növekedés, csekély mértékű államadósság csökkenés). A legnagyobb és legbefolyásosabb hitelminősítő ügynökségek (Moody's, S&P és Fitch) javították Magyarország besorolását, így már a befektetésre ajánlott kategóriában van.

A CIG Pannónia Életbiztosító jelentős mértékben, 51 százalékkal növelte adózás előtti eredményét és 6 százalékkal növelte biztosítástechnikai eredményét 2016-ban az azt megelőző évhez képest. Így az adózás előtti eredménye 1 095 millió forint, az adózott eredmény pedig 1 065 millió forint nyereség. Az önmagában elért 18 százalékos nyereségnövekedést még tovább javította a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-től kapott 251 millió Ft osztalék. A biztosítási portfólió fedezettermelő képessége is stabil, a Biztosító 2016-ban 949 millió forint biztosítástechnikai eredményt ért el.

A Biztosító legfontosabb eredményei (adatok millió forintban)	2016.12.31 (A)	2015.12.31 (B)	Változás (A - B)
Bruttó díjelőírás	13 535	14 643	-1 108
Biztosítástechnikai eredmény (igazgatási költségek nélkül)	1 969	1 984	-15
Igazgatási költségek	-1 020	-1 085	65
Biztosítástechnikai eredmény	949	899	50
Nem biztosítástechnikai eredmény	-105	-176	71
Közös vezetésű vállalattól kapott osztalék	251	0	251
Adózás előtti eredmény	1 095	723	372
Adófizetési kötelezettség	-30	-35	5
Adózott eredmény	1 065	688	377

A Biztosító bruttó díjbevétele az előző év hasonló időszakához viszonyítva ugyan 8 százalékkal csökkent, ezt azonban legnagyobb részben az eseti/egyszeri díjak csökkenése magyarázza. A bruttó díjbevételek 2016-ban 13 535 millió forint, melynek meghatározó része rendszeres díj, 12 215 millió forint; emellett az eseti/egyszeri díjak összege 1 320 millió forint.

A saját hálózat által értékesített állomány a 2015-ös új szerzés 95 százalékát érte el 2016-ban. A brókeri csatorna teljesítménye a tavalyi évhez képest 6 százalékkal alacsonyabb. 2015-ben még egy

jelentős egyedi csoportos szerződés is növelte az új állományt így a tavalyi egyszeri tétel nélkül az új szerzés 2015-höz viszonyított aránya 97 százalék lenne.

Új értékesítés (rendszeres díjak)

Új szerzések állománydíja (millió Ft)	2016.12.31 (A)	2015.12.31 (B)	Változás (A - B)	Változás % (A - B) / B
Befektetéshez kötött életbiztosítások:	1 799	1 956	-157	-8%
Hagyományos biztosítások:	182	208	-26	-12%
Összes állománydíj (millió Ft):	1 981	2 164	-183	-8%

A Biztosító 2016-ban 8 százalékkal alacsonyabb értékesítési eredményt ért el az előző évhez képest, 1 981 millió forint éves állománydíjú rendszeres díjas életbiztosítási szerződést értékesített, amelyből 1 799 millió forint befektetési egységhez kötött életbiztosítás, 182 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosítás volt. Az előző évben az új értékesítés állománydíja 2 164 millió forint volt, ebből 208 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosításhoz és 1 956 millió forint befektetési egységhez kötött szerződéshez kapcsolódott. A 2016-ban eladott életbiztosítási szerződések esetén a saját hálózat teljesítménye 50 százalékot, míg a brókeri csatorna 47 százalékot, a banki csatorna pedig 3 százalékot tett ki.

A.2.2 Az Életbiztosító 2016. évi teljesítményének elemzése

A Biztosító eredménykimutatásának fő sorai

Megnevezés	<i>millió forint</i>		
	2016.12.31 (A)	2015.12.31 (B)	Változás (A - B)
Bruttó díjelőírás	13 535	14 643	- 1 108
Bruttó szerzési költségek	-2 176	-2 163	- 13
Elhatárolt szerzési költségek változása	-68	-296	228
Károk és szolgáltatások	-8 000	-7 876	- 124
Bruttó tartalékváltozások	-5 734	-3 098	- 2 636
Biztosítástechnikai befektetési eredmény	3 738	86	3 652
Igazgatási költségek	-1 020	-1 085	65
Viszontbiztosítási és egyéb biztosítástechnikai eredmény	674	688	- 14
Biztosítástechnikai eredmény	949	899	50
Nem biztosítástechnikai és befektetési eredmény	-105	-176	71
Kapott osztalék	251	0	251
Adózás előtti eredmény	1 095	723	372
Adófizetési kötelezettség	-30	-35	5
Adózott eredmény	1 065	688	377

A beszámolási időszakban a Biztosító bruttó díjbevétele 13 535 millió forint volt, amely az előző év időszaki teljesítményének 92 százaléka. Ebből 12 774 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások díjbevétele (melyből 2 648 millió forint a nyugdíjbiztosítás), 493 millió forint a hagyományos életbiztosítások díjbevétele és 268 millió forint egészségbiztosítási díjbevétele.

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 1 700 millió forint, mely 11 százalékos csökkenés a 2015-höz (1 921 millió forint) képest. 2015-ben még egy jelentős egyedi csoportos szerződés is növelte az új állományt, elsősorban ezen szerződés okozza az első éves díjak visszaesését, melynek díjbevétele 2016-ban a megújítási díjakban jelenik meg. A portfólióban a korábbi években kötött szerződések megújítási díjai összességében 2 százalékkal csökkentek 2015-höz képest, mely hasonló a megelőző év 1 százalékos csökkenéséhez viszonyítva. A megújításokból származó 2016. évi bruttó díjbevétel 10 515 millió forint, szemben a 2015-ös év 10 687 millió forintjával. Az eseti/egyszeri díjak a 2015-ös eseti díjbevétel 65 százalékát, 1 320 millió forintot értek el. A teljes díjbevételben belül az eseti/egyszeri díjak aránya 14 százalékról 10 százalékra csökkent az előző évhez viszonyítva, az eseti/egyszeri díjbevételek profitfedezete azonban a rendszeres díjbevételekénél jóval szerényebb, így ezen díjak csökkenése a biztosító eredményére kisebb hatással bír.

A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a károk és szolgáltatások ráfordítása (8 000 millió forint), amelyből 7 541 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások részleges- és teljes visszavásárlása. Szintén jelentős hatással bír az eredményre a bruttó tartalékváltozások ráfordítása (5 734 millió forint). A befektetési egységekhez kötött életbiztosítási tartalékok (5 423 millió forint), a matematikai tartalékok (112 millió forint) és a törlési tartalékok (42 millió forint) növekedtek. Míg az

eredménytől függő díj-visszatérítési tartalékok (- 2 millió forint) a függőkár tartalékok (- 4 millió forint), és a meg nem szolgáltat díjtartalékok (- 14 millió forint) csökkentek. Az ügyfelek várható hűségbónusz

kifizetésére képzett, korábban az eredménytől független díj-visszatérítési tartalékok között kimutatott számviteli tartalékot a továbbiakban a Biztosító az egyéb biztosítástechnikai tartalékok között mutatja ki (Ennek értéke 2016. december 31-én 975 millió forint).

A Biztosító szerzési költsége (elhatárolt szerzési költségekkel együtt) 2016-ben összesen 2 244 millió forint volt, 9 százalékkal kevesebb, mint 2016-ban. Az igazgatási költségek soron is csökkenés mutatkozik, előző évhez képest 6 százalékkal kevesebb igazgatási költség merült fel.

A biztosítástechnikai befektetési eredmény 3 738 millió forint nyereség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye. A unit-linked nettó befektetési eredmény 3 765 millió forint nyereség. 2016 utolsó negyedében erős széttartás volt megfigyelhető a globális részvénypiacokon. Az egyes teljesítményeket vizsgálva az látható, hogy a fejlődő piacok az orosz- és kelet-európai piac kivételével jelentősen alulteljesítették a fejlett országok tőzsdéit, míg a kötvénypiacok további leértékelődést mutattak az időszakban. Ennek megfelelően a unit-linked eszközalapok közül 10 százalék feletti teljesítményt értek el az orosz-, a kelet-európai- és a hazai részvénypiacokon befektető termékek, valamint a Warren Buffett Eszközalapok. Ezzel egy időben negatívan teljesítettek a hazai- és nemzetközi kötvényekbe befektető termékek, a globális fejlődő piaci részvényeket tartalmazó eszközalapok és az árupiaci portfóliók.

A (hagyományos) biztosítástechnikai tartalékok befektetési eredménye 47 millió forint nyereség 2016-ban. A befektetési eredményre jelentős hatással volt a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása 74 millió forint értékben.

A Viszontbiztosítási és egyéb biztosítástechnikai eredmény soron elsősorban az eszközalapkezelési díjak bevételeit (741 millió forint), a függő díjvonzást (70 millió forint), a viszontbiztosítás eredményét (-171 millió forint) valamint az egyéb biztosítástechnikai eredményt (35 millió forint) mutatja ki a Biztosító. A 2015. évhez képest a csökkenést elsősorban a magasabb viszontbiztosítási ráfordítás okozza.

A nem biztosítástechnikai eredmény a Biztosító által kapott osztalékból (251 millió forint), és egyéb eredményből (-105 millió forint) áll, melynek nagy része iparűzési adó és innovációs járulék (61 millió forint), illetve terven felüli értékcsökkenés (42 millió forint).

Az adózás előtti eredmény 1 095 millió forint, a 2015 adózás előtti eredményénél 372 millió forinttal magasabb. Ezt csökkenti az adórátfordítás 30 millió forint értékben. Mindezek eredményeképpen az adózott eredmény 2016. december 31-én 1 065 millió forint nyereség.

A Biztosító mérlegfőösszege 72 503 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2016. december 31-én 6 425 millió forint.

A.2.3 Az EMABIT üzleti tevékenység bemutatása

2016-ban az előző évhez képest a GDP 2,0 %-kal nőtt Magyarországon. A befektetések csökkenése mellett a kiskereskedelmi forgalom 5,0%-kal emelkedett.

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa tovább csökkentette az alapkamatot, de a további csökkentés, illetve ennek az alacsony szintnek a fenntartása kérdéses és főleg a külső környezet fejlődésétől függ.

2016-ban az államháztartás hiánya a 848 mrd forint volt az előző évi 1219 mrd forint után. A hiány 3% alatt tartása miatt további intézkedés nem várható. A kormány közmunkaprogramjával együtt a munkanélküliség aránya 4,6% volt. 2016-ban az előző évhez képest fogyasztói árak átlagosan 0,4%-kal nőttek Magyarországon. A magyar forint jelentős árfolyam ingadozást mutatott 2016-ban (304-318 Ft az euróhoz viszonyítva). Magyarország fő makro indikátorai jelentős fejlődést mutattak (pozitív fizetési mérleg, folyamatosan 3% alatti az államháztartási hiány, kismértékű növekedés, csekély mértékű államadósság csökkenés). A legnagyobb és legbefolyásosabb hitelminősítő ügynökségek (Moody's, S&P és Fitch) javították Magyarország besorolását, így már a befektetésre ajánlott kategóriában van.

A Magyar Biztosítók Szövetsége (MABISZ) 2016 III. negyedéves adatai szerint a hazai biztosító társaságok és biztosító egyesületek együttesen mintegy 692 milliárd Ft biztosítási díjbevételre (GWP) tettek szert 2016 első három negyedévében, ami az előző év azonos időszakához képest 4,7%-os növekedéséhez növekedést jelent.

A **nem életbiztosítási** termékek esetén a biztosítási díjbevétel 356 milliárd Ft-ra tehető, ami 8,5 %-os emelkedést jelent.

A Biztosító legfontosabb eredményei			
Megnevezés (adatok millió forintban)	2016.12.31 (A)	2015.12.31 (B)	Változás (A-B)
Bruttó díjelőírás	5 934	3 661	2 273
Biztosítástechnikai eredmény (igazgatási költségek nélkül)	542	500	42
Igazgatási költségek	-349	-370	21
Biztosítástechnikai eredmény	193	130	63
Adózott eredmény	203	87	116

Az EMABIT sorozatban, az egymást követő negyedévekben jól teljesített. Ennek köszönhető, hogy a 2015-ös évhez hasonlóan 2016-ban is jelentős eredménynövekedést könyvelhetett el. A Társaság 2016-ban 542 millió forint biztosítástechnikai eredményt termelt, amely a igazgatási költségek

levonása után 193 millió forint. Mindezt csökkenő hozamkörnyezetben és az aktívan egyébként már nem művelt KGFB módozat jelentős bonyolítási vesztesége mellett érte el a Társaság.

2016-ban az EMABIT adózott eredménye 203 millió forint, amely 116 millió forinttal meghaladja 2015 eredményét. A saját tőke összege 2016. december 31-én 1 676 millió forint. A Társaság Szolvencia II szerinti szavatolótőke megfelelése december 31-én 144 százalék volt.

Az EMABIT 2016-ban 5 934 millió forint bruttó díjbevételt ért el (melynek 39,3%-a határon átnyúló üzletágból származik). A dinamikusan növekvő díjbevétel legnagyobb része a casco, a vagyon és kezesség termékekhez kapcsolódik. A Biztosító összes költsége 2 232 millió forint, melyből 349 millió forint igazgatási költség, 1 787 millió forint megszolgált szerzési költség, 2 millió forint befektetési költség, a fennmaradó 94 millió forint pedig kárrendezési költség. 2016-ban az új szerzés összege 1 522 millió forint, az állományvesztés 1 324 millió forint volt, így az 2016 év végén a Biztosító 3 034 millió forintos állománnyal rendelkezett.

A Társaság 2016. október 7-én az MKB Általános Biztosító Zrt. 98,98%-át vásárolta meg a Versicherungskammer Bayern-től. A Gazdasági Versenyhivatal eljáró versenytanácsa határozatában engedélyezte, hogy a Biztosító közvetlen egyedüli irányítást szerezzen az MKB Általános Biztosító Zrt. felett. A befolyásszerzést 2016. december 22-én a Magyar Nemzeti Bank is engedélyezte.

A.2.4 Az EMABIT Biztosító 2016. évi teljesítményének elemzése

Eredmény alakulása	2016.12.31 (A)	2015.12.31 (B)	Változás (A-B)
Bruttó írt díj	5 934	3 661	2 273
Meg nem szolgáltat díjtartalék változása (bruttó) (-/+)	- 1 375	- 532	- 843
Bruttó megszállt díj	4 559	3 129	1 430
Viszontbiztosítási díjak (-)	- 3 213	- 1 902	- 1 311
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka VB	789	215	574
Nettó megszállt díj	2 135	1 442	693
Bruttó kárátfordítások	- 1 792	- 1 121	- 671
Bruttó kárkifizetés	- 1 379	- 1 009	- 370
Bruttó kártartalékváltozás	- 413	- 112	- 301
Kárrendezési költségek	- 94	- 86	- 8
Kárátfordítás VB része	1 423	1 016	407
Kárkifizetés VB része	1 215	736	479
Tartalékváltozás VB része	208	280	- 72
Nettó kárátfordítás	- 463	- 191	- 272
Egyéb tartalékváltozás	12	- 3	15
Szerzési költség	- 2 353	- 1 465	- 888
Elhatárolt szerzési költség változása	566	322	244
VB jutalék és nyereségrészesedés	802	537	265
Egyéb biztosítástechnikai eredmény	- 157	- 142	- 15
Biztosítástechnikai eredmény (igazgatási költségek nélkül)	542	500	42
Működési költség	- 349	- 370	21
Biztosítástechnikai eredmény	193	130	63
Befektetési eredmény	97	88	9
Egyéb eredmény	- 78	- 124	46
Adózás előtti eredmény	212	94	118
Adófizetési kötelezettség	- 9	- 7	- 2
Adózott eredmény	203	87	116

2016-ban a Biztosító 5 934 millió forint bruttó díjbevételt ért el, ebből a viszontbiztosítónak átadott díj összege 3 213 millió forint, a meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása 1 375 millió forint, míg annak viszontbiztosítói része 789 millió forint volt. Összességében a nettó megszállt díj összege 2 135 millió forint.

A fentiek eredményeképpen a díjbevételeken belül az egyes termékek által képviselt rész az alábbiak szerint alakult 2016-ban. A kezesi és garancia biztosítások a vezető termék (26 százalék), a casco a

második legjelentősebb (25 százalék), illetve a szállítmány és fuvarozói biztosítás (18 százalék) a harmadik legnagyobb termékcsoport a bruttó díjbevételi részesedését tekintve.

A ráfordítások közül jelentős tétel a nettó kárráfordítások összege (463 millió forint), mely kárkifizetésekből (164 millió forint), függőkárok tartalékának változásából (205 millió forint növekedés) és kárrendezési költségekből (94 millió forint) áll. A bruttó kárhányad 39 százalékról 41 százalékra, míg a nettó kárhányad 13 százalékról 22 százalékra változott az előző évhez képest. A kárhányad jelentős növekedését – a korábbi csökkenő tendenciával szemben – egy, még 2013-ban bekövetkezett, de korábban csak részben bejelentett nagyszegű KGFB kár okozza (nettó 105 millió forint kárráfordítás). Az egyéb tartalékváltozások összege +12 millió forint, mely elsősorban törlési és eredménytől független díjvisszatérítési tartalék felszabadításából fakad.

A Biztosító több viszontbiztosítási partnerrel áll kapcsolatban. A Biztosító kockázatait a vagyon biztosítások, felelősségbiztosítások, fuvarozói felelősségbiztosítások, szállítmánybiztosítások, kezesi biztosítások illetve a gépjármű-biztosítások területén fedezi viszontbiztosítással. Ezekhez kapcsolódóan elszámolásra került 802 millió forint viszontbiztosítótól származó jutalék és nyereségrészesedés, 265 millió forinttal több, mint 2015-ben, az állomány növekedéséből és a viszontbiztosítottok arány növekedéséből fakadóan.

A Biztosító költségeiből 2016-ban a legjelentősebb tétel a megszolgált szerzési költség (1 787 millió forint), illetve az igazgatási költség (349 millió forint). A szerzési költségek (elhatárolással együtt) az előző évhez képest 644 millió forinttal (56 százalékkal) nőttek, amit elsősorban az magyaráz, hogy a bruttó megszolgált díjak 1 430 millió forinttal (46 százalékkal) nőttek, illetve a portfólió és termékmix változása a magasabb szerzési költséghányadú termékek irányába tolódott el. Az igazgatási költségek 21 millió forinttal (6 százalékkal) csökkentek 2015-höz viszonyítva.

Az egyéb biztosítástechnikai eredmény (157 millió forint veszteség) a biztosítási adó, illetve a felügyeleti díj mellett a kártalanítási alap elszámolását tartalmazza.

A befektetési eredmény 97 millió forint nyereség, melynek jelentős része kamat és kamatjellegű bevétel.

Az egyéb eredmény soron elsősorban a helyi iparüzési adó és innovációs járulék ráfordítása szerepel. 2015-ben jelentős terven felüli értékvesztést számolt el a biztosító, mely 2016-ban már nem merült fel, ez okozza a tavalyinál jelentősen kedvezőbb egyéb eredményt.

Az adózott eredmény a fentiek eredményeképpen 203 millió forint nyereség, ami a 2015. évi eredmény több mint kétszerese.

A Biztosító mérlegfőösszege 2016. december végén 5 019 millió forint, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke értéke 2016. december 31-én 1 676 millió forint. A Társaság Szolvencia II szerinti szavatolótőke megfelelése december 31-én 139 százalék.

A.2.5 A Csoport 2016. évi biztosítási bevételeinek és ráfordításainak bemutatása ágazatonként, országonként

A.2.5.1 A Csoport 2016. évi biztosítási bevételeinek és ráfordításainak bemutatása ágazatonként (S.05.01.01)

Díjelőírás		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelembizt osítás	Gépjármű- felelősségbiz tosítás	Egyéb gépjármű- biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősségbizt osítás	Hitel- és kezeségvállalási biztosítás	Összesen
		C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0200
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110	225 435 211	221 402 179	227 456 735	1 859 180 648	199 357 367	1 037 452 649	954 435 880	1 532 282 122	6 257 002 791
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130									0
Viszontbiztosítók részesedése	R0140	91 867 502	-	49 074 961	1 690 396 970	11 275 526	602 395 635	138 248 289	721 239 565	3 304 498 448
Nettó	R0200	133 567 709	221 402 179	178 381 774	168 783 678	188 081 841	435 057 014	816 187 591	811 042 557	2 952 504 343
Megszolgált díj										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0210	215 597 630	219 329 718	224 773 848	1 750 119 890	199 234 166	583 117 452	905 985 712	772 167 100	4 870 325 516
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230									0
Viszontbiztosítók részesedése	R0240	82 991 244	-	49 074 961	1 611 402 478	11 513 298	302 130 915	133 705 263	316 074 658	2 506 892 817
Nettó	R0300	132 606 386	219 329 718	175 698 887	138 717 412	187 720 868	280 986 537	772 280 449	456 092 442	2 363 432 699
Kárráfordítás										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310	-290 275	25 117 161	419 950 831	1 104 756 814	-482 453	186 863 080	11 690 592	-4 401 697	1 743 204 053
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330									0
Viszontbiztosítók részesedése	R0340	- 261 247	-	204 535 566	1 037 459 695	575 062	127 654 239	12 238 183	- 626 451	1 381 575 047
Nettó	R0400	-29 028	25 117 161	215 415 265	67 297 119	-1 057 515	59 208 841	-547 591	-3 775 246	361 629 006

Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0410	3 419 230	-7 303 803	-31 922 591	2 147 752	-64 226	28 515 435	2 210 775	3 843 338	845 910
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0430									0
Viszontbiztosítók részesedése	R0440	-	-	- 3 008 251	10 098 329	- 1 332 803	4 644 998	471 538	- 51 869	10 821 942
Nettó	R0500	3 419 230	-7 303 803	-28 914 340	-7 950 577	1 268 577	23 870 437	1 739 237	3 895 207	-9 976 032
Felmerült költségek	R0550	72 683 966	50 074 902	91 474 936	18 900 719	112 467 153	276 882 794	484 965 510	366 814 948	1 474 264 928
Igazgatási költségek										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0610	1 378 072	1 558 231	1 172 992	9 160 615	1 041 181	1 766 528	2 099 843	524 761	18 702 223
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0630									0
Viszontbiztosítók részesedése	R0640	-	471 545	-	-	-	-	-	-	471 545
Nettó	R0700	1 378 072	1 086 686	1 172 992	9 160 615	1 041 181	1 766 528	2 099 843	524 761	18 230 678
Befektetéskezelési költségek										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0710	81 484	53 926	0	0	0	0	0	0	135 410
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0730									0
Viszontbiztosítók részesedése	R0740	-	27 882	-	-	-	-	-	-	27 882
Nettó	R0800	81 484	26 044	0	0	0	0	0	0	107 528
Kárrendezési költségek										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0810	0	3 385 454	16 063 049	50 855 436	3 570 120	17 115 511	4 194 221	-61 076	95 122 715
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0830									0
Viszontbiztosítók részesedése	R0840	-	380 685	2 817 345	28 745 968	-	4 947 562	1 317 117	-	38 208 677
Nettó	R0900	0	3 004 769	13 245 704	22 109 468	3 570 120	12 167 949	2 877 104	-61 076	56 914 038

Szerzési költségek										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0910	59 038 898	40 361 011	68 348 082	346 928 218	93 536 557	328 568 793	492 630 642	430 251 251	1 859 663 452
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0920	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0930									0
Viszontbiztosítók részesedése	R0940	-	7 115 060	7 319 752	484 065 541	- 114 008	108 477 228	79 873 128	122 465 601	809 202 302
Nettó	R1000	59 038 898	33 245 951	61 028 330	-137 137 323	93 650 565	220 091 565	412 757 514	307 785 650	1 050 461 150
Általános működési költségek										
Bruttó – Direkt biztosítás	R1010	12 185 512	16 881 054	16 027 910	124 767 959	14 205 287	42 856 752	67 231 049	58 565 613	352 721 136
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R1020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R1030									0
Viszontbiztosítók részesedése	R1040	-	4 169 602	-	-	-	-	-	-	4 169 602
Nettó	R1100	12 185 512	12 711 452	16 027 910	124 767 959	14 205 287	42 856 752	67 231 049	58 565 613	348 551 534
Egyéb költségek	R1200									157 132 654
Összes költség	R1300									1 631 397 582

Díjelőírás		Egészségbiztosítás	Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	Egyéb életbiztosítás	Összesen
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0300
Bruttó – Direkt biztosítás	R1410	9 494 226	252 475 278	12 774 672 490	89 004 332	13 125 646 326
Viszontbiztosítók részesedése	R1420	444 630	8 423 060	2 128 392 451	20 354 041	2 157 614 182
Nettó	R1500	9 049 596	244 052 218	10 646 280 039	68 650 291	10 968 032 144
Megszolgált díj						
Bruttó – Direkt biztosítás	R1510	9 276 234	246 503 088	12 780 588 096	87 258 023	13 123 625 441
Viszontbiztosítók részesedése	R1520	444 630	8 423 060	2 128 392 453	20 354 041	2 157 614 184
Nettó	R1600	8 831 604	238 080 028	10 652 195 643	66 903 982	10 966 011 257
Kárráfordítás						
Bruttó – Direkt biztosítás	R1610	0	77 972 127	7 858 701 110	40 793 551	7 977 466 788
Viszontbiztosítók részesedése	R1620	-	13 949 076	25 210 670	1 367 003	40 526 749
Nettó	R1700	0	64 023 051	7 833 490 440	39 426 548	7 936 940 039
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai						
Bruttó – Direkt biztosítás	R1710	3 186 381	95 554 361	5 622 394 408	7 590 720	5 728 725 870
Viszontbiztosítók részesedése	R1720	-	207 000	-	-	207 000
Nettó	R1800	3 186 381	95 347 361	5 622 394 408	7 590 720	5 728 518 870
Felmerült költségek	R1900	6 394 555	60 536 369	1 036 470 451	18 439 299	1 121 840 674
Igazgatási költségek						
Bruttó – Direkt biztosítás	R1910	48 963	1 385 240	98 639 540	682 694	100 756 437
Viszontbiztosítók részesedése	R1920	-	-	65 658 366	-	65 658 366
Nettó	R2000	48 963	1 385 240	32 981 174	682 694	35 098 071
Befektetéskezelési költségek						
Bruttó – Direkt biztosítás	R2010	2 895	81 908	5 832 472	40 367	5 957 642
Viszontbiztosítók részesedése	R2020	-	-	3 882 323	-	3 882 323
Nettó	R2100	2 895	81 908	1 950 149	40 367	2 075 319

Kárrendezési költségek						
Bruttó – Direkt biztosítás	R2110	0	1 889 319	14 294 919	23 153	16 207 391
Viszontbiztosítók részesedése	R2120	-	-	9 515 262	-	9 515 262
Nettó	R2200	0	1 889 319	4 779 657	23 153	6 692 129
Szerzési költségek						
Bruttó – Direkt biztosítás	R2210	5 909 740	44 931 011	2 108 877 928	11 656 409	2 171 375 088
Viszontbiztosítók részesedése	R2220	-	-	1 403 752 276	-	1 403 752 276
Nettó	R2300	5 909 740	44 931 011	705 125 652	11 656 409	767 622 812
Általános működési költségek						
Bruttó – Direkt biztosítás	R2310	432 957	12 248 891	872 213 515	6 036 676	890 932 039
Viszontbiztosítók részesedése	R2320	-	-	580 579 696	-	580 579 696
Nettó	R2400	432 957	12 248 891	291 633 819	6 036 676	310 352 343
Egyéb költségek	R2500					38 097 034
Összes költség	R2600					1 159 937 708
A visszavásárlások teljes összege	R2700	0	16 014 542	5 683 166 422	0	5 699 180 964

A.2.5.2 A Csoport 2016. évi biztosítási bevételeinek és ráfordításainak bemutatása országoként (S.05.02.01)

Első 5 ország (bruttó díjelőírás) nem-életbiztosítási kötelezettségek							
Díjelőírás		Magyarország	Olaszország	Litvánia	Lengyelország	Románia	Összesen
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110	4 752 802 119	198 165 546	5 046 781	1 301 002 190	-13 845	6 257 002 791
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120	0	0	0	0	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	R0140	2 614 333 624	113 777 465	201 871	576 185 488	-	3 304 498 448
Nettó	R0200	2 138 468 495	84 388 081	4 844 910	724 816 702	-13 845	2 952 504 343
Megszolgált díj							
Bruttó – Direkt biztosítás	R0210	3 943 494 547	250 046 033	5 046 781	671 751 992	-13 837	4 870 325 516
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220	0	0	0	0	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	R0240	2 155 463 859	107 297 879	201 871	243 929 208	-	2 506 892 817
Nettó	R0300	1 788 030 688	142 748 154	4 844 910	427 822 784	-13 837	2 363 432 699
Kárráfordítás							
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310	1 590 199 935	151 893 163	767 953	343 002	0	1 743 204 053
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320	0	0	0	0	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	R0340	1 229 598 640	149 671 533	-	2 304 874	-	1 381 575 047
Nettó	R0400	360 601 295	2 221 630	767 953	-1 961 872	0	361 629 006
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai							
Bruttó – Direkt biztosítás	R0410	-6 061 759	1 607 189	0	4 035 112	1 265 368	845 910
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0420	0	0	0	0	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0430	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	R0440	10 472 743	107 936	-	241 263	-	10 821 942
Nettó	R0500	-16 534 500	1 499 253	0	3 793 848	1 265 368	-9 976 031
Felmerült költségek	R0550	571 857 353	294 923 784	778 609	606 708 023	- 2 839	1 474 264 930
Egyéb költségek	R1200						157 132 654
Összes költség	R1300						1 631 397 582

Első 5 ország (bruttó díjelőírás) életbiztosítási kötelezettségek					
Díjelőírás		Magyarország	Románia	Szlovákia	Összesen
Bruttó – Direkt biztosítás	R1410	12 807 189 299	25 693 614	292 763 413	13 125 646 326
Vizontbiztosítók részesedése	R1420	2 127 645 905	2 021 426	27 946 851	2 157 614 182
Nettó	R1500	10 679 543 394	23 672 188	264 816 562	10 968 032 144
Megszolgált díj					
Bruttó – Direkt biztosítás	R1510	12 804 739 234	25 699 428	293 186 779	13 123 625 441
Vizontbiztosítók részesedése	R1520	2 127 645 907	2 021 426	27 946 851	2 157 614 184
Nettó	R1600	10 677 093 327	23 678 002	265 239 928	10 966 011 257
Kárráfordítás					
Bruttó – Direkt biztosítás	R1610	7 820 755 729	13 281 240	143 429 819	7 977 466 788
Vizontbiztosítók részesedése	R1620	39 433 450	19 674	1 073 625	40 526 749
Nettó	R1700	7 781 322 279	13 261 566	142 356 194	7 936 940 039
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai					
Bruttó – Direkt biztosítás	R1710	5 361 244 520	15 633 507	351 847 843	5 728 725 870
Vizontbiztosítók részesedése	R1720	207 000	-	-	207 000
Nettó	R1800	5 361 037 520	15 633 507	351 847 843	5 728 518 870
Felmerült költségek	R1900	1 094 622 354	2 196 017	25 022 303	1 121 840 674
Egyéb költségek	R2500				38 097 034
Összes költség	R2600				1 159 937 708

A.3 Befektetési tevékenység bemutatása

A.3.1 A Csoport befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok

A biztosítástechnikai tartalékok befektetése mellett a Biztosító saját, forgatási célú befektetéseit – kiemelten figyelembe véve a likviditási és kockázati szempontokat – elsősorban magyar államkötvényben és diszkontkincstárjegyben helyezte el, mert ez biztosította a megfelelő kockázatkezelést és rugalmasságot az üzlet dinamikus növekedéséhez és a stabil működéshez.

A Biztosító a biztosítási kockázatok kezelése mellett kiemelt figyelmet fordít a pénzügyi kockázatok kezelésére:

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszairásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon, továbbá a bankbetéteken keletkezik, amelyek kezelése pénzügyi és jogi eszközökkel történik;
- a likviditási és cash-flow kockázatok kezelése a napi monitoring tevékenységen alapul, amelyhez igazodik a könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartása az előre nem látható cash-flow akadályok kezelése;
- a kamatkockázatok elsősorban a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségeknél jelentkeznek, amelyek a rögzített kamat megállapodás alapján, alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.
- a Biztosító fedezeti ügyletet 2016-ban csak a unit-linked portfólió esetében kötött, saját befektetési kockázatait nem fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetésein keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan monitorozzuk az ALM tevékenység keretében.

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

A Biztosító befektetési tevékenységének eredménye

A biztosító befektetési eredményeit portfólió és értékpapírtípusonként, illetve összetevőnként az alábbi táblázat tartalmazza a 2016. évre vonatkozóan:

Eszközkategória	Portfólió	Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez tartott eszközök	Osztalék	Kamat	Bérleti díjak	Nettó nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség
Készpénz és betétek	Élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött	-	2 319 149	-	-	-
Saját tőke	Élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött	250 863 935	-	-	-	-
Államkötvény	Élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött	-	157 541 737	-	- 62 965 688	- 32 793 171
Egyéb befektetések	Élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött	-	524 463	-	- 2 803 009	- 11 735 948
Jelzáloghitelek és hitelek	Élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött	-	1 078 571	-	-	-
Készpénz és betétek	Élet	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött	-	4 014 028	-	-	40 468 341
Kollektív befektetési vállalkozások	Élet	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött	27 282 449	-	-	- 83 244 025	3 063 372 472
Saját tőke	Élet	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött	17 553 786	-	-	723 789 737	905 045 554
Forward ügyletek	Élet	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött	-	-	-	- 36 253 519	11 698 360
Államkötvény	Élet	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött	-	39 238 753	-	1 522 185	8 273 003
Egyéb befektetések	Élet	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött	-	1 594	-	- 929 766 727	- 25 991 627

A befektetési eredmény legjelentősebb részét a unit-linked szerződések mögött álló befektetési instrumentumok adják, az eredményre leginkább a befektetési alapok és a részvényalapok nem realizált árfolyamkülönbözete gyakorol erőteljes hatást, mivel a portfólió meghatározó része ilyen típusú alapokban volt az év nagy részében.

Az első negyedévet az európai részvénypiacok alulteljesítése és a jelentősen emelkedő olajár vezérelte feltörekvő régió részvénypiacainak felülteljesítése jellemezte. A BUX index továbbra is kiemelkedő teljesítménnyel 13% feletti hozamot produkált a negyedév során. Ennek megfelelően unit-linked eszközalapjaink között az orosz és latin-amerikai, valamint a hazai részvénypiacon befektető termékek érték el a legmagasabb hozamot. A tőkemozgások során a legjelentősebb volumen a hazai, az orosz és a latin-amerikai részvényekbe fektető eszközalapjainkba érkezett, míg a legnagyobb kivonások a kínai és indiai részvénypiacot reprezentáló termékeket, valamint a likviditási

eszközalapokat sújtották. Az abszolút hozamú és aktívan kezelt eszközalapok népszerűsége tovább nőtt, melynek megfelelően jelentős tőkebeáramlást könyvelhettek el a negyedév során. A második negyedév során a lényegében stagnáló részvénypiacok mellett az árupiacok kiemelkedő teljesítménye volt meghatározó befolyással a portfóliókra. Az időszakban az amerikai kamatemelés és a Brexit, mint kockázati tényezők folyamatosan ott lebegtek a piacok felett, bizonytalanságot okozva leginkább a fejlett részvénypiacokon. Ezzel együtt a hazai részvénypiac lényegében stagnált az időszak alatt. Kiemelkedő teljesítményt nyújtottak az árupiaci termékekbe fektető eszközalapjaink, valamint a feltörekvő részvénypiaci befektetésekkel bíró termékeink, míg a legrosszabb teljesítményt a kelet-európai részvényekbe fektető eszközalapok nyújtották. Ennek megfelelően az ügyfelek körében legnépszerűbb befektetések az árupiaci- és feltörekvő piaci eszközalapok, valamint a tőkevédelmet ígérő termékek voltak. A harmadik negyedévben folytatódott az általános részvénypiaci emelkedés, amelyet időről-időre megszakított a világ nagy jegybankjainak irányából érkező bizonytalan kommunikáció. A piaci teljesítményeket vizsgálva az látható, hogy a fejlődő piacok jelentősen felülteljesítették a fejlett országok tőzsdéit, míg a fejlett piacokon belül lényegi különbség nem volt megfigyelhető. Ennek megfelelően a unit-linked eszközalapok közül is kiemelkedő teljesítményt nyújtottak a feltörekvő piacokon befektető termékek (kínai-, orosz- és latin-amerikai részvények), valamint a közép-kelet-európai régiós részvényeket tartalmazó befektetések. Ezzel szemben a legrosszabb teljesítményt az árupiacokon befektető termékek és a Warren Buffett Részvény Eszközalapok nyújtották. 2016 utolsó negyedévében erős széttartás volt megfigyelhető a globális részvénypiacokon. Az egyes teljesítményeket vizsgálva az látható, hogy a fejlődő piacok az orosz- és kelet-európai piac kivételével jelentősen alulteljesítették a fejlett országok tőzsdéit, míg a kötvénypiacok további leértékelődést mutattak az időszakban. Ennek megfelelően a unit-linked eszközalapok közül 10 százalék feletti teljesítményt értek el az orosz-, a kelet-európai- és a hazai részvénypiacokon befektető termékek, valamint a Warren Buffett Eszközalapok. Ezzel egy időben negatívan teljesítettek a hazai- és nemzetközi kötvényekbe befektető termékek, a globális fejlődő piaci részvényeket tartalmazó eszközalapok és az árupiaci portfóliók.

A saját befektetések befektetési eredményének legjelentősebb részét a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-től kapott 2015. évre vonatkozó, de 2016-ban befolyt osztalék adja 251 millió forint értékben. A Biztosító saját befektetéseit teljes egészében forintban és euróban denominált magyar államkötvények alkották az év során. Az ezeken realizált alacsony eredmény a csökkenő kamatkörnyezet eredménye, a kapott kamatokat jelentős részben ellensúlyozza a névérték felett vásárolt papírok amortizációs ráfordítása (a bekerülési érték – névérték árfolyamkülönbségének elhatárolása). A devizamatching betartása miatt a saját befektetések jelentős részét euróban denominált állampapírok alkotják, amilyeneken még alacsonyabb, 0 közeli, az elérhető hozam.

A Biztosító nem rendelkezik a saját tőkében közvetlenül elismert értékpapírokkal, illetve nem fektetett értékpapírosított eszközbe 2016 folyamán.

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

A.3.2 A Biztosító befektetési tevékenységének eredménye

A biztosító befektetési eredményeit portfólió és értékpapírtípusonként, illetve összetevőnként az alábbi táblázat tartalmazza a 2016. évre vonatkozóan:

Eszközkategória	Portfólió	Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez tartott eszközök	Kamat	Nettó nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség
Készpénz és betétek	Nem élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött index-linked	2 384 819	-	-
Államkötvények	Nem élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött index-linked	82 440 451	12 621 117	115 773
Egyéb befektetések	Nem élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött index-linked	-	-	304 839

A befektetési eredmény meghatározó részét az állampapírok adják. A Biztosító saját befektetéseit teljes egészében forintban és euróban denominált magyar államkötvények alkották az év során. Az ezeken realizált alacsony eredmény a csökkenő kamatkörnyezet eredménye, a kapott kamatokat jelentős részben ellensúlyozza a névérték felett vásárolt papírok amortizációs ráfordítása (a bekerülési érték – névérték árfolyamkülönbségének elhatárolása).

A Biztosító nem rendelkezik a saját tőkében közvetlenül elismert értékpapírokkal, illetve nem fektetett értékpapírosított eszközbe 2016 folyamán.

A.4 Egyéb tevékenység bemutatása

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

A Biztosító 2016. évi nem biztosítástechnikai és nem befektetési eredményei az egyéb eredményeket és az adókat tartalmazzák. A Biztosító által fizetett társasági adó 2016-ban 30 millió forint volt, 5 millió forinttal csökkent 2015-höz viszonyítva.

Az egyéb eredmény a következő tételekből tevődik össze:

adatok ezer forintban

Megnevezés	2015	2016	Változás
10. Egyéb bevételek	126 584	101 463	-25 121
Továbbszámlázott bevételek	41 862	48 744	6 882
Egyéb	67 483	12 443	-55 039
Költségek ellentételezésére kapott támogatás	17 240	0	-17 240
Céltartalék feloldása	0	40 276	40 276
11. Egyéb ráfordítások *	339 383	219 671	-119 712
Jutalékértékvésztés és elengedett jutalékkövetelések	126 498	27 980	-98 519
Iparűzési adó	42 559	48 780	6 221
Innovációs járulék	6 384	12 455	6 071
Továbbszámlázott ráfordítások	42 772	47 770	4 998
Céltartalék képzés	63 847	19 417	-44 430
Térítés nélkül átadott eszközök	14 201	0	-14 201
Elengedett követelések	596	0	-596
Egyéb	42 525	63 270	20 744
Egyéb eredmény	-212 799	-118 208	94 591

Az egyéb bevételek csökkenését elsősorban a költségek ellentételezésére kapott támogatás megszűnése okozza.

Az egyéb ráfordítások 2016-ban jelentősen csökkentek az előző évhez képest, ami elsősorban a jutalék értékvésztés és elengedett jutalékkövetelések előző évhez képest bekövetkezett csökkenésének és a céltartalékképzés csökkenésének köszönhető.

A.4.1 Várható egyéb tevékenység bemutatása

A tervekben szereplő egyéb eredmények főbb összetevői a következők:

Egyéb eredmények (adatok millió forintban)	2017. évi éves terv	2018. évi éves terv	2019. évi éves terv
Iparúzési adó és innovációs járulék	55	118	127
Jutalékértékvesztés	28	27	27
Átszámlázások EMABIT-ba	49	49	49
Egyéb	19	39	39
Egyéb ráfordítások	151	233	242
EMABIT NL szoftver szolgáltatási díj	2	2	1
Egyéb (TE, telefonszámla, aláíró pad stb)	5	5	5
Egyéb (átszámlázások - EMABIT-ba)	49	49	49
Egyéb bevételek	56	56	55

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

A Biztosító 2016. évi nem biztosítástechnikai és nem befektetési eredményei az egyéb eredményeket és az adókat tartalmazzák. A Biztosító által fizetett társasági adó 2016-ban 9 millió forint volt.

Az egyéb eredmény a következő tételekből tevődik össze:

Egyéb bevételek	2016. év	2015. év	Változás
Továbbszámlázás bevétele	200	224	- 24
Értékesített tárgyi eszköz bevétele	-	215	- 215
Egyéb	6 607	4 543	2 064
Késedelmi kamat bevétel	3 551	-	3 551
Széchenyi Bank tartozás elismerés	13 689	-	13 689
Összesen:	24 047	4 982	19 065

Egyéb ráfordítások	2016. év	2015. év	Változás
Adójellegű tételek	41 975	35 047	6 928
Büntetés	2 846	10 000	- 7 154
Támogatás	2 334	2 173	161
Terven felüli értékcsökkenés	-	43 168	- 43 168
Értékesített immat javak és tárgyi eszköz ráfordítása	-	327	- 327
Továbbszámlázott szolgáltatás	200	12	188
Követelések értékvesztése	52 653	32 531	20 122
Egyéb	2 039	5 633	- 3 594

A.4.2 Várható egyéb tevékenység bemutatása

A tervekben szereplő egyéb eredmények főbb összetevői a következők:

Egyéb eredmények (adatok millió forintban)	2017. évi éves terv	2018. évi éves terv	2019. évi éves terv
Iparúzési adó és innovációs járulék	52	55	57
Egyéb bírságok	5	5	5
Egyéb ráfordítások	57	60	62

Egyéb bevételekkel a Biztosító óvatosságából nem tervez.

A.5 Egyéb információk

A Biztosító üzleti tevékenységével és teljesítményével kapcsolatban az A1-A4 pontokban leírtakon kívül nem merült fel más jelentős információ.

B. Irányítási rendszer

A csoport irányítási rendszerének bemutatásakor figyelembe vettük a Biztosítók egyedi tulajdonságait is, így egyes fejezetekben - ahol különbség mutatkozik - külön bemutattuk a Biztosítókra jellemző tulajdonságokat, és kitértünk a csoportra vonatkozó információkra is.

B.1 Általános információk az irányítási rendszerről

Az általános információról szóló fejezetben az anyavállalat irányítási rendszere kerül bemutatásra, és ahol létezik különbség, ott kiegészítésre kerül az EMABIT-ra jellemző eltérés.

B.1.1 Vezető testületek

B.1.1.1 Igazgatóság

A Társaság ügyvezető szerve az igazgatóság, kötelessége a Társaság szervezetének kialakítása és vezetése. Hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, közgyűlési határozatok, valamint az igazgatóság ügyrendje határozza meg. Az igazgatóság ügyrendjét maga határozza meg és az igazgatósági tagok több mint felének igen szavazatával fogadja el. Az ügyrend tartalmazza többek között az igazgatóság működését érintő kérdéseket, az Igazgatóság felépítését, az egyes ülések és az arról készített jegyzőkönyvek kötelező tartalmi elemeit. A Társaságnál legalább három és legfeljebb hét tagból álló igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. Az igazgatóság tagjaira vonatkoznak a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény, vezető állású személyekre meghatározott előírásai.

B.1.1.1.1 A Társaság Igazgatóságának tagjai és a kompetenciák bemutatása

Dr. Király Mária, az igazgatóság tagja vállalati tervező-elemző okleveles közgazdász, majd vállalati komplex vezetői szakközgazdász képesítést, és közgazdasági doktori címet szerzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1990 óta Magyarország legnagyobb kiadóvállalata, a Ringier Axel Springer cégcsoport operatív ügyvezetője. Feladatai közé tartozik többek között a szervezetek operatív üzleti felügyelete, vezetői információs rendszer irányítása, gazdálkodási stratégiák meghatározása. A Magyar Lapkiadók Egyesülete elnökségének tagja. 2013. június 6. napjától a Társaság igazgatóságának elnöke.

Dr. Kádár Gabriella az igazgatóság tagja tanulmányait az ELTE Állam- és Jogtudományi Karán végezte, a diploma megszerzését, jogi szakvizsga letételét követően biztosítási szakjogász képesítést szerzett. Az ING cégcsoport különböző területein dolgozott 1994 és 2003 közötti időszakban, ügyvezető igazgatóként a nyugdíjpénztári, majd a munkavállalói juttatásokkal foglalkozó (Employee Benefit) területeket vezette. Ezt követően, 2003 és 2009 között a Deloitte Magyarország marketing és üzletfejlesztési igazgatója volt. A Társaságnál 2009. év októberétől az alternatív értékesítési csatornáért volt felelős, ezt követően pedig az értékesítési vezérigazgató-helyettesi pozíciót töltötte be. 2014. január 6-tól a cég vezérigazgatója.

Barta Miklós az igazgatóság tagja a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetem aktuárius szakirányán szerzett közgazdász végzettséget. 2003-ban a KPMG Hungaria Kft.-nél helyezkedett el könyvvizsgáló asszisztensként, majd 2007-től könyvvizsgálati menedzseri feladatokat

látott el. 2008-ban ACCA diplomát (az ACCA – Association of Chartered Certified Accountants – a világ vezető pénzügyi és számviteli szakembereit tömörítő szakmai szervezete), 2011-ben a Magyar Könyvvizsgálói Kamaránál okleveles könyvvizsgálói képesítést szerzett. A Társasághoz 2011 januárjában csatlakozott kontrolling igazgatóként, 2012-től pénzügyi- aktuáriusi- IT- és operációs területekért felelős vezérigazgató-helyettes.

Dr. Mikó Gyula, az igazgatóság tagja 1971-ben szerezte meg az egyetemi doktori fokozatot a Budapesti Corvinus Egyetem tervmatematikai szakán, 1979-ben megkapta a közgazdaságtudományok kandidátusa fokozatot. Később az egyetemen tanított, docens és dékán-helyettes volt. 1991-től a National Nederlanden (ma: ING Biztosító) termékfejlesztési vezetője, 1992-től vezető aktuáriusa, majd 1996-tól a National Nederlanden Pénztárszolgáltató Kft. vezérigazgató-helyettese. 1997 és 2002 között a Winterthur Biztosító elnök-vezérigazgatója. 2006 és 2007 között az Aviva Életbiztosító vezérigazgató-helyettese, vezető aktuáriusa. 2007-ben a Társaság alapító tagja, 2009-ig vezető aktuáriusa, 2012. augusztus 16. napjáig vezérigazgató-helyettese volt. 2013. június 6. napjától a Társaság igazgatóságának tagja.

Horváth Gergely Domonkos, igazgatósági tagja a Budapesti Műszaki Egyetemen gépészmérnöki-, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen mérnök – közgazdász-, a University of Pittsburgh képzésén MBA diplomát szerzett. Az elmúlt 20 évben különböző felsővezetői pozíciókat töltött be, így többek között a Merkantil Bank, és a Budapest Bank vezérigazgató-helyettese, a Keler Zrt., a Betonút Zrt, és az MNV vezérigazgatója, a Magyar Posta, ACE és az Association of Futures Markets elnöke, illetve a CEECSDA főtítkára volt. 2013. június 6. napjától a Társaság igazgatóságának független tagja.

Az EMABIT Igazgatóságának tagjai: dr. Kádár Gabriella, Barta Miklós és Busa Zoltán.

B.1.1.2 Felügyelőbizottság

A biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXVIII. törvény 85. § (4) bekezdésében meghatározottakkal összhangban a felügyelőbizottság irányítja a belső ellenőrzési szervezetet, valamint a belső ellenőrzés által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat és javaslatokat dolgoz ki.

A Társaságnál legalább három és legfeljebb tíz tagból álló felügyelőbizottság működik, amelynek elnökét és tagjait is a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. A felügyelőbizottság az ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet a Társaság közgyűlése hagy jóvá.

B.1.1.2.1 A Társaság Felügyelőbizottságának tagjai és kompetenciájuk bemutatása

Dr. Bayer József, a felügyelőbizottság elnöke 1974-ben végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem). 1976-ban megszerezte az egyetemi doktori címet, 1985-ben a közgazdaságtudományok kandidátusa lett. 1978. január 1-től 1983. június 1-ig a bécsi Collegium Hungaricum tudományos titkára. 1983 szeptemberétől 1984. augusztus 1-ig a Stuttgarteri Egyetemen készítette elő a kandidátusi értekezését, ahol vendégelőadói feladatokat is ellátott. 1984 októberétől 1989. március 31-ig a Magyar Televízió kereskedelmi főigazgatója. 1989. április 1-től a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási egyetem (ma:

Budapesti Corvinus Egyetem) magántanára. 1989-től napjainkig az Axel Springer Budapest Kiadó Kft., 2014. november 6-i átalakítása óta a Ringier Axel Springer Magyarország Kft. ügyvezető igazgatója. 2007-ben részt vett a Társaság megalapításában, és azóta a felügyelőbizottság tagja, majd felállításától 2013. április 18-áig az Audit Bizottság elnöke.

Fekete Imréné, a felügyelőbizottság tagja diplomáját a Budapesti Marx Károly Közgazdasági Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem) szerezte 1969-ben. Okleveles könyvvizsgáló képesítéssel és tőzsdei szakvizsgával rendelkezik. Szakmai pályafutását az Országos Takarékpénztárban kezdte, majd a Pénzügyminisztériumban és az Állami Számvevőszéknél dolgozott. Az Ernst & Young Kft.-nél 1992-től 2007-ig volt könyvvizsgáló, partner, majd ügyvezető. 2008-tól 2013-ig a Könyvvizsgálók Közfelügyeleti Bizottságának tagjaként tevékenykedett. A Társaságnál felügyelőbizottsági tag, 2013. április 18-tól az audit bizottság elnöke, független és könyvvizsgálói szakképzettséggel rendelkező tagja.

Papp István a felügyelőbizottság tagja, diplomáját a Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem) szerezte meg 1975-ben. Adótanácsadói és okleveles könyvvizsgálói képesítéssel is rendelkezik. 1979 és 1982 között a Külkereskedelmi Minisztérium Közgazdasági Főosztályának főelőadója volt, majd ezt követően az Ipari Minisztérium Közgazdasági Főosztályán osztályvezető helyettesi pozíciót töltött be. 1990 és 1991 között a Vegyiműveket Tervező Vállalat gazdasági vezérigazgató helyettese, majd 1991-től a P and P Mérlegdoktor Könyvvizsgáló Kft. ügyvezető igazgatója és tulajdonosa. 2014. április 29-től az audit bizottság független tagja.

Dr. Czakó Erzsébet felügyelőbizottsági tag 1986-ban végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem), és azóta is itt dolgozik. 1991-ben szerezte meg egyetemi doktori címét, 2002-ben PhD fokozatát, 2013. szeptember 1-jétől a BCE egyetemi tanára. Több külföldi egyetemen vett részt tudományos és szakmai továbbképzésen, köztük a leuveni Katolikus Egyetemen (Belgium) és a Harvard Business School-ban (USA). Tárgyai közé tartozik a nemzetközi stratégia és vállalatgazdaságtan, kutatási területei közé a versenyképesség. Magyar és angol nyelven oktat, és e két nyelven számos publikációja jelent meg. 1994-2001 között a Vállalatgazdaságtan Tanszék tanszékvezető helyettese, 2001-2004 között vezetője, 2003-2005 között a Budapesti Corvinus Egyetem Gazdálkodástudományi Kar dékán-helyettese, 2005-től pedig a Vállalatgazdaságtan Intézet igazgatója.

Boros István felügyelőbizottsági tag 1972-ben végzett a Külkereskedelmi Főiskolán, majd 1992-ben a BKE Nemzetközi Gazdasági Kapcsolatok szakközgazdász képesítését is megszerezte. 1974-86 között külkereskedelmi vállalati tapasztalatot szerzett Magyarországon, közben 1981-86 között a párizsi magyar kereskedelmi képviseleten dolgozott. 1989 és 1995 között a Hungexpo Rt. vezérigazgató-helyettese volt, részt vett több magyar-külföldi vegyesvállalat létrehozásában és felügyeletében (Publicis Magyarország, Szonda-Ipsos). 1995-től a Cegos Tanácsadó és Tréning Kft. ügyvezető igazgatója, majd 2015-től a Zrt.-vé alakult cég tulajdonos-vezérigazgatója.

A Magyar Francia Kereskedelmi és Iparkamara alapító alelnöke (1991-1997), majd elnöke (2003-2007), 2007-2010 között pedig az Igazgatóság tagja volt. Az Autonómia Alapítvány Kuratóriumának elnöke 2002-2014 között. A Budapesti Fesztiválzenekar Kuratóriumának tagja 2009-től, a Herendi Porcelánmanufaktúra Rt. Igazgatósági tagja 2004-2009 között. 2006-ban a Francia Nemzeti Érdemrend tiszti fokozatának kitüntettetje.

A felügyelőbizottság elsődleges célja – a jogszabályokban előírt feladatok ellátása során - , hogy a Társaság rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel. Tevékenységi körébe tartozik a belső ellenőrzési rendszer irányítása, valamint ajánlások és javaslatok kidolgozása a belső ellenőrzés által végzett vizsgálatok megállapításai alapján.

Az ügyrend kialakítása és a tevékenységének ellátása során a felügyelőbizottság figyelembe veszi a Magyar Nemzeti Bank belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról szóló 5/2016. (VI.06.) számú ajánlását is. (a továbbiakban: „felügyeleti ajánlás”)

A felügyelőbizottság legalább évente öt alkalommal, illetve ezen túlmenően olyan gyakorisággal ülésezik, ahogyan azt a Társaság üzleti érdekei szükségessé teszik. Ülésein legalább háromhavonta megtárgyalja az igazgatóságnak az ügyvezetéséről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról készített jelentését. A felügyelőbizottság irányítja a belső ellenőrzési szervezetet, amelynek keretében elfogadja a belső ellenőrzési szervezet hároméves ellenőrzési tervét, legalább félévente megtárgyalja a belső ellenőrzés által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását. Szükség esetén külső szakértő felkérésével segíti a belső ellenőrzés munkáját, javaslatot tesz a belső ellenőrzési szervezeti egység létszámának változtatására. Továbbá a belső ellenőrzés által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat és javaslatokat dolgoz ki.

A felügyelőbizottság üléseit az elnök hívja össze, vagy annak akadályoztatása esetén az elnök helyettese, aki egyben az ülések levezetői is. Az ülés összehívását – az ok és a cél megjelölésével – a felügyelőbizottság bármely tagja írásban kérheti az elnöktől, aki a kérelem kézhezvételétől számított 8 (nyolc) napon belül köteles intézkedni a felügyelőbizottság ülésének harminc napon belüli időpontra történő összehívásáról. Ha az elnök a kérelemnek nem tesz eleget, a tag maga jogosult az ülés összehívására.

A bizottság feladat- és felelősségi köreit saját ügyrendjében határozta meg, amelyet a Közgyűlés hagyott jóvá.

Az EMABIT Felügyelő Bizottságának tagjai: Fekete Imréné, Dr. Móricz Gábor és Papp István.

B.1.1.3 Audit Bizottság

Az Audit Bizottság a Társaság felügyelőbizottságának munkáját segítő véleményező, értékelő és javaslattevő feladatokat ellátó testület. A bizottság hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, a közgyűlési határozatok, valamint az ügyrendje határozza meg.

A Társaságnál legfeljebb négytagú audit bizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés a felügyelőbizottság független tagjai közül választja.

Az Audit Bizottság feladatai közé tartozik:

- a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése;
- javaslattétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására;a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése;

- a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása,
- a könyvvizsgáló által a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatán kívül a részvénytársaság részére nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel kísérése, valamint –
- szükség esetén - a felügyelőbizottság számára intézkedések megtételére való javaslattevél.

Továbbá a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattevél a szükséges intézkedések megtételére; valamint a felügyelőbizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében, és a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának a figyelemmel kísérése is a bizottság hatáskörébe sorolható.

Az Audit Bizottság tagjai:

- Fekete Imréné
- Papp István
- Dr. Czakó Erzsébet

Az Audit Bizottság évente jellemzően öt ülést tart és az üléseken hozott határozatairól tájékoztatja a munkáját értékelő felügyelőbizottságot. Éves munkájáról beszámolót készít, amit a Felügyelőbizottság megtárgyal. Az éves közgyűlést megelőzően az Audit Bizottság kialakítja az éves beszámolóval kapcsolatos véleményét és azt eljuttatja a Társaság igazgatósága és felügyelőbizottsága részére.

A bizottság feladat- és felelősségi köreit saját ügyrendjében határozta meg.

Az EMABIT Audit Bizottságának tagjai: Dr. Móricz Gábor, Fekete Imréné és Papp István.

B.1.2 Az egyes bizottságok, testületek működéséről

A Társaság igazgatósága által létrehozott, a vezetési funkciókat segítő állandó bizottságok:

B.1.2.1 Vezetői Bizottság

A bizottság a Társaság operatív szintű döntéshozatalt támogató testülete. A bizottságnak döntési jogköre nincs, az általa megtárgyalt kérdésekben, egy személyben a Vezérigazgató dönt. A Vezetői Bizottság feladata, hogy az Igazgatóság számára döntés előkészítő, tájékoztató anyagokat terjesszen elő, különösen azokban a kérdésekben, amelyekben az igazgatóság a felügyelőbizottság, illetve a közgyűlés számára beszámolni köteles. A Vezetői Bizottság állandó és eseti meghívott tagokból áll. Az állandó tagok képviselik a Társaság operatív vezetését, valamint a cégcsoporthoz tartozó tagvállalatokat meghívott tagként pedig az adott témában érintett, illetve az adott témát elővezető terület képviselője vehet részt a Vezetői Bizottság ülésén.

B.1.2.2 Adatminősítő Bizottság

Az Adatminősítő Bizottság a Befektetői Kapcsolatokért felelős személyből, a vezető jogtanácsosból és az igazgatóság minimum egy tagjából álló ad hoc testület. Az Adatminősítő Bizottság egy operatív tevékenységet végző testület, amely az adatot minősíti bennfentes és közzétételi kötelezettség szempontjából. Feladata annak megállapítása, hogy kétség esetén egy adott információ/adat tartalmánál fogva Minősített Információnak minősül-e. Az adatminősítés alapján a társaság bennfentes nyilvántartást vezet, ahol témakörönként tartja nyilván a bennfentes információval rendelkező személyeket.

B.1.2.3 Informatikai Bizottság

A Társaság informatikai kérdéseit érintő döntés előkészítő, és döntéshozó testülete az Informatikai Bizottság, amely a rendelkezésre álló IT erőforrások elosztásának terepe, lényegében a Vezetői Bizottság egy albizottsága. A havi rendszeres üléseken a szakterület vezetése beszámol az elmúlt hónapról, folyamatban lévő ügyekről, majd a beérkezett új igények prioritizálására és jóváhagyására kerül sor. Minden IT megrendelést, előkészítő anyagot írásban kell benyújtani, amely 2012 decemberétől kiegészült a várható költség-haszon becslésével is. Az ülésekre készített előkészítő anyagot a megbeszélésen elhangzottakkal kiegészítik, majd emlékeztetőként megküldésre kerül a jelenlevőknek.

B.1.2.4 Projekt Bizottság

A Társaságon és a cégcsoporton belüli projektek indításáról, lezárásáról, leállításáról, felfüggesztéséről döntő és a projektek eredményeit elbíráló állandó testület. Tagjai a cégcsoport vezetői, a pénzügyi terület vezetője, a projekt vezetője. A Bizottság, ami lényegében a Vezetői Bizottság egy albizottsága havonta ülésezik, napirendjét a projekt vezetője készíti elő, és egyben a lebonyolítással kapcsolatos szervezési és adminisztratív feladatokat is ellátja. A vezérigazgató negyedévente számol be az igazgatóságnak a projektek állásáról.

B.1.2.5 Javadalmazási és Jelölő Bizottság

A Társaság a vezető tisztségviselők jelölésére, javadalmazásuk meghatározásának előkészítésére a közgyűlés felhatalmazása alapján a felügyelőbizottság független tagjaiból bizottságot hozott létre. Ezen testület intézkedik, hogy a jelöltek szakmai alkalmasságát, üzleti megbízhatóságát a részvényesekkel megismertesse, amely az érintettek életrajzának a társaság honlapján történő közzétételével valósul meg.

A testület irányelveket fogalmaz meg az Igazgatóság számára az irányító és felvigyázó testületek összetételére vonatkozóan. Az általuk meghatározott kiválasztási elvek szerint azon kompetenciák meglétével rendelkező személyekkel kívánnak egyes tisztségeket betölteni, amelye kompetenciákat az EIOPA határozott meg. A kompetencia alapú kiválasztás mellett az esélyegyenlőség és a női kvóta érvényesítésének való megfelelés kívánalmát is megfogalmazták és a Társaság honlapján nyilvánossá tették.

A bizottság ajánlásai alapján kerülnek megállapítására az irányító és vezető tisztségviselők javadalmazása, illetőleg a Társaság munkavállalóinak érdekeltségi rendszere is, amely olyan teljesítmény alapú javadalmazásra épül, amely megfelelő fedezetet biztosít.

A bizottság feladat- és felelősségi köreit saját ügyrendjében határozta meg.

B.1.2.6 Kockázati Bizottság

A Kockázati Bizottság elsődleges feladata, hogy segítse és támogassa a Társaság menedzsmentjét abban, hogy kockázatkezelési tevékenységét a jogszabályoknak, illetve egyéb szabályoknak, a Társaság alapszabályának és a belső szabályzatoknak megfelelően végezhesse. A Kockázati Bizottság a Vezetői Bizottság tagjaiból valamint a belső védelmi vonalak képviselőiből áll. A bizottság feladatkörét saját ügyrendjében határozta meg.

B.1.3 A Társaság felső vezetésének tagjai

A Társaság azon vezetői – a már felsorolt igazgatósági, felügyelőbizottsági tagokon kívül, akiknek a szakértelme és tapasztalata a Társaság sikeres működéséhez meghatározóan hozzájárul.

- Sallai Linda, Termék- és Üzletfejlesztési igazgató
- Fekete Zsuzsanna marketing és kommunikációs igazgató
- dr. Búzás Pál, kockázatkezelési vezető,
- Dr. Csevár Antal, vezető jogtanácsos, adat- és fogyasztóvédelmi felelős,
- Gál Eszter, HR vezető
- Cselényi-Szabó Judit, alternatív értékesítési csatorna igazgató,
- Dr. Marczi Erika, belső ellenőrzés vezetője,
- Edvi Tibor, vezető aktuárius,
- dr. Pintér Imre, compliance vezető, pénzmossás jelentési tisztségviselő
- Rittinger Tamás, saját hálózati csatorna igazgató,
- Tóth Alexandra, pénzügyi főosztályvezető,
- Wiand László, IT főosztályvezető

B.1.4 Belső kontrollok rendszere

A belső kontrollok rendszerének működése a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően, az irányadó ajánlások figyelembevételével biztosított a Társaságnál. A belső védelmi vonalakat alkotó szervezeti egységek és tisztségviselők a belső védelemmel kapcsolatos feladatokat és az önálló felelősségi köröket szabályzatban rögzítették, amelyek pontjai bekerültek a felelősök munkaköri leírásába is.

B.1.5 Belső ellenőrzési rendszer

A belső ellenőrzési rendszer elemei a Társaság folyamataiba épített ellenőrzés, a vezetői ellenőrzés és a független belső ellenőr. A belső ellenőr a felügyelőbizottság szakmai irányítása alá tartozik.

A belső ellenőrzést a belső ellenőr végzi (a gazdasági tevékenység átfogó vizsgálata, elemzése, értékelése, a gátló körülmények és szabálytalanságok feltárása, intézkedés kezdeményezése, a jogszabályokban és a belső utasításokban meghatározott vizsgálatok, úgy, mint célvizsgálatok, általános vizsgálatok elvégzése, a tapasztalatok hasznosításáról való gondoskodás.) A belső ellenőr feladatát kizárólag a Társaság belső szabályzatoknak megfelelő működésének, valamint a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálatára terjed ki. A belső ellenőr a Társaság által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi. A belső ellenőr jelentéseit mind a felügyelőbizottság, mind az igazgatóság részére köteles megküldeni, és a felügyeleti ellenőrzés esetén azt magyar nyelven az ellenőrzést végzők rendelkezésére bocsátani. A belső ellenőr feletti munkáltatói jogokat közvetlenül az első számú vezető gyakorolja.

A Társaság belső ellenőrzése rendelkezik ellenőrzési kézikönyvvel, hároméves gördülő munkatervvel. Miután a felügyelőbizottság elfogadja a belső ellenőri jelentéseket, azok megállapításait tárgyalja az Igazgatóság is. A belső ellenőrzés havonta kíséri figyelemmel a jelentéseiben megfogalmazott feladatok végrehajtását és azt tárgyalja a Kockázati Bizottság is.

Az adminisztráció munkafolyamatba épített ellenőrzése a négy szem elvével valósul meg. Az egyes tranzakciókat másik munkatárs hagyja jóvá az IIMS rendszerben. A pénzügyi területen elkülönül egymástól a teljesítés-igazoló és az utalványozó funkció.

B.1.6 Kockázatkezelési funkció

A Bit rendelkezéseinek való megfelelés alapján önálló tisztséggként került kialakításra a **kockázatkezelési vezető**, amely közvetlenül az általános vezérigazgató-helyettes felé jelent. A vezető feladatköre az alábbi területekre terjed ki:

- a Társaság kockázati stratégiájának kialakítása érdekében komplex, a működési, project, és gazdasági bűnözés megelőzésének területein felmerülő kockázatok felmérése, folyamatos figyelemmel kísérésére és csökkentésére alkalmas Kockázatkezelési Rendszer bevezetése és működtetése;
- a kockázatcsökkentő eljárási rendek kialakítása, a végrehajtás monitorozása és az eredmények utókövetése a Kockázatkezelési vezető irányítása alá tartozik;
- a kockázatkezelési rendszer önértékelésen, adatok mérésén és rendszeres elemzésén illetve szakértői vizsgálatok eredményein alapuló, részletesen dokumentált feladatkezelést valósít meg, a kockázatok csökkentésének primer eredményén túl a Biztosító üzleti döntéseiben a kockázati tudatosságot növeli,
- aláírásával igazolja a Kockázatkezelési feladatkört ellátó személy által készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket.

A rendszer működtetéséből adódó feladatai:

- a felsorolt kockázati területeken jelenlegi kockázati szinteket az igazgatóság sztemerd kockázati önértékelési megbeszélésen felméri. A biztosító kétszintű felmérést alkalmaz, a Társaság vezetőivel tartandó általános felmérés a (high level assessment) eredménye határozza meg azon részterületek sorát, ahol külön tematikus felmérés is készül.
- A Kockázatkezelés valamennyi hatáskörébe tartozó kockázati területen mérési pontokat határoz meg a kockázati szintek meghatározására (key risks indicators), a mért eredményekről az érintett üzleti területek havi riportot készítenek.
- A mért eredményeket, a trendeket, a kockázatra ható külső körülményeket a Kockázatkezelés értékeli és megállapításait negyedéves riportban jelzi az igazgatóság felé.
- A kockázatkezelés éves ellenőrzési terv alapján monitorozza az egyes fokozott kockázatot jelentő munkafolyamatokat, a feltárt hiányosságokat vezetői megállapításban rögzíti. Ezen megállapításokból eredő feladatok elvégzésére a Biztosító felelős feladatgazdát jelöl ki (risk owner, person to act) és a feladat végrehajtására határidőt tűz. A felmerült kockázatokat és a csökkentésükkel kapcsolatos feladatokat a kockázatkezelés összefoglaló nyilvántartásban követi nyomon, az estleges elmaradásokról az igazgatóságot tájékoztatja.

A kockázatkezelési vezető irányítása alatt önálló feladatkörként került kialakításra is – szintén a Bit-nek a Szolvencia II. rendelkezéseinek implementálása körében – a **kockázatkezelési feladatkört ellátó személy** tisztsége az alábbi feladatkörrel.

- az igazgatóság és az egyéb kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek támogatása a kockázatkezelési rendszer hatékony működése érdekében,
- a kockázatkezelési rendszer nyomon követése,

- a Társaság egyedi kockázati profiljának nyomon követése,
- szükség szerinti, de évente legalább egyszeri részletes jelentéstétel a kockázati kitétségekről,
- a tanácsadást az igazgatóság részére kockázatkezelési kérdésekben, többek között az olyan stratégiai ügyekben, mint a vállalati stratégia, és
- a felmerülő kockázatok azonosítása és értékelése.

B.1.7 Compliance (megfelelőségi) vezető

A compliance funkció kialakítására szintén a Bit rendelkezéseivel összhangban került sor. A vezető közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik, felelőségi köre a megfelelőségi kockázatok azonosítása és kezelése, amelyek vonatkozó jogszabályok, illetve jogszabálynak nem minősülő egyéb előírások be nem tartása következtében állnak elő.

A Megfelelőségi vezető szabályozási jellegű feladata:

- megfelelőségi területek és az ehhez kapcsolódó megfelelőségi szabályok körének meghatározása;
- szabályozási változások nyomon követése, hatáselemzés;
- szükséges módosítások kezdeményezése.

Operatív jellegű feladata:

- megfelelőségi szabályoknak való megfelelés vizsgálata, ezek megsértésének jelentése a felügyelőbizottság, illetve az igazgatóság felé;
- megfelelőségi ügyekben való tanácsadás a Társaság ügyvezetése felé;
- megfelelőséggel kapcsolatos szabályok oktatása a Társaság munkavállalói felé, az ezzel kapcsolatos oktatási anyag folyamatos karbantartása;
- hatóságok felé fennálló jelentési kötelezettség teljesítése (pl. összeférhetetlenség);
- Új termékek eljárások bevezetése előtt megfelelőségi szempontú vélemény nyújtása.

B.1.8 Pénzmosás jelentési tisztségviselő (kijelölt személy)

A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozásának megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2007. évi CXXXVI. törvényben (a továbbiakban: Pmt.) foglaltak alapján a Társaság egységes elvek szerint szabályozza és alkalmazza a pénzmosás és a terrorizmus megelőzésére és megakadályozására vonatkozó normákat. A feladatok ellátására a Pmt-ben foglalt rendelkezéseivel összhangban önálló pozíció létesült, amelynek kötelezettsége az ahhoz érkezett bejelentések azonnali eljuttatása a pénzügyi információs egységként működő hatóság részére. Főbb feladatai:

- amennyiben szokatlan tranzakcióra egyéb úton információi keletkeznek, ezekről felvilágosítás kérése az alkalmazottól, biztosításközvetítőtől, valamint ezen információk bejelentés formájában való megküldése
- az alkalmazottak részére rendszeres, de évente legalább egyszeri oktatás, továbbképzés szervezése, az aktuális tapasztalatok átadásával
- kapcsolattartás a pénzügyi információs egységként működő hatóság kijelölt egységeivel a megfelelő megkeresések esetén információ-szolgáltatás a bejelentett ügyletekről, ügyfelekről, illetve a bejelentésben nem szereplő, szerződéses kapcsolatokról, tranzakciókról (a megkeresésnek meg kell felelnie az egyéb jogszabályokban, így a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény, a büntetőeljárásról szóló 1998. évi XIX. törvényben megfogalmazott követelményeknek)
- a pénzmosással és a terrorizmus finanszírozása megelőzésével és megakadályozásával kapcsolatos ellenőrzés céljának, feladatának, rendjének és szabályainak kidolgozása

B.1.9 Könyvvizsgáló

A Társaság könyvvizsgálatát az Ernst & Young Tanácsadó Kft. (1132 Budapest, Budapest, Váci út 20.) látja el. A Társaság 2016. év során a könyvvizsgáló részére az auditálási tevékenységen túl egyéb megbízást nem adott.

B.1.10 Tájékoztatás

Nyilvánosan működő, tőzsdén jegyzett vállalként a részvényesek, illetve a tőkepiac egyéb szereplőinek rendszeres és hiteles tájékoztatása a transzparencia biztosítása, a megalapozott befektetői döntéshozatal, valamint a Társaság megítélése szempontjából elengedhetetlen.

A Társaság a nyilvánosságra hozatalra és közzétételre vonatkozó jogszabályi előírásokat – így különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényt, a Polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényt, és a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletet – valamint a BÉT vonatkozó szabályzatában foglalt rendelkezéseket betartva teljesíti a nyilvánosságra hozatali és közzétételi kötelezettségét. A Társaság emellett belső szabályzatokat is kidolgozott, a tisztább eljárásrend, átláthatóság érdekében, így rendelkezik Információ-hozzáférési Szabályzattal, és Minősített információ nyilvánosságra hozatalára vonatkozó Szabályzattal.

A Társaság a bennfentes, és a potenciálisan bennfentes személyekre kiterjedő belső szabályozással is rendelkezik, amely a hatályos jogszabályi előírásoknak teljes mértékben megfelel. A Társaság vezetőállású személyeinek és tisztségviselőinek CIGPANNONIA részvényekkel kapcsolatos tranzakcióit a Társaság a jogszabályi előírásoknak és a belső szabályzatokban foglaltaknak megfelelően közzé teszi, a kötelező közzétételi helyeken megjelenti.

B.1.11 A közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok, valamint a részvényesi jogok gyakorlásának módja

Szavazati jogukat a részvényesek a közgyűlésen személyesen vagy meghatalmazottjuk útján gyakorolhatják. Nem lehetnek meghatalmazottak az igazgatóság és a felügyelőbizottság tagjai, a cégvezető, a könyvvizsgáló valamint a Társaság vezetőállású munkavállalói, kivéve, ha e személyek meghatalmazottként minden egyes határozati javaslatra egyértelmű, a meghatalmazó részvényes által adott írásbeli szavazási utasítással rendelkeznek. Amennyiben a részvényes formanyomtatványon kíván képviseleti meghatalmazást adni, erre vonatkozó kérését a közgyűlési hirdetményben meghatározott határidőn belül és módon kell jeleznie a Társaság részére. A formanyomtatványon adott meghatalmazás csak az adott közgyűlésre szól, de kiterjed a felfüggesztett közgyűlés folytatására és a határozatképtelenség miatt megismételt közgyűlésre is. A formanyomtatványon adott meghatalmazás alapján részvényesi jogokat gyakorolni csak abban az esetben lehet, ha az a hirdetményben megjelölt határnapig és módon az ott megjelölt címre a Társaság részére megérkezik. A formanyomtatványon adott meghatalmazás annak kifejezett visszavonásáig hatályos.

A közgyűlést, annak kezdőnapját legalább harminc nappal megelőzően, a Társaság honlapján, valamint a XVI. fejezetben meghatározott közzétételi helyeken (a továbbiakban együtt: közzétételi helyek) közzétett hirdetmény útján kell összehívni. A közzétételi helyeken történő közzététel mellett azokat a részvényeseket, akik ezt kívánják, elektronikus úton is értesíteni kell. A hirdetmény és a részvényes

részére elektronikus úton küldött értesítés közötti eltérés esetén a hirdetményben foglaltak az irányadók.

A közgyűlést összehívó hirdetménynek tartalmaznia kell:

- a Társaság cégnevét és székhelyét;
- a közgyűlés időpontját és helyét;
- a közgyűlés megtartásának módját;
- a közgyűlés napirendjét;
- a szavazati jog gyakorlásához az alapszabályban előírt feltételeket;
- a közgyűlés határozatképtelensége esetére a megismételt közgyűlés helyét és idejét;
- a Ptk. 3:273. § (2) bekezdése szerinti időpontot, valamint a Ptk. 3:273. § (3) bekezdésében foglaltakra vonatkozó tájékoztatást;
- a felvilágosítás kérésére (Ptk. 3:257. §) és a közgyűlés napirendjének kiegészítésére (Ptk. 3:266. §) vonatkozó jog gyakorlásához az alapszabályban előírt feltételeket;
- a közgyűlés napirendjén szereplő előterjesztések és határozati javaslatok elérésének időpontjára, helyére és módjára (ideértve a Társaság honaljának címét is) vonatkozó tájékoztatást.

A Társaság a számviteli törvény szerinti beszámoló tervezetének és az igazgatóság, valamint a felügyelőbizottság jelentésének lényeges adatait, az összehívás időpontjában meglévő részvények és szavazati jogok számára vonatkozó összesítéseket (ideértve az egyes részvényosztályokra vonatkozó összesítéseket), valamint a napirenden szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztések összefoglalóját és a határozati javaslatokat a Társaság hirdetményeinek közzétételére vonatkozó alapszabályi rendelkezések szerint, a közgyűlést legalább huszonegy nappal megelőzően nyilvánosságra hozza. Amennyiben a részvényesek éltek a Ptk. 3:259. §-ban foglalt jogaikkal az igazgatóság a kiegészített napirendről a javaslat vele való közlését követően hirdetményt tesz közzé. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

A közgyűlésen részt venni szándékozó részvényes, illetve részvényesi meghatalmazott nevét a közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanapig kell a részvénykönyvbe bejegyezni. A részvénykönyv lezárása nem korlátozza a részvénykönyvbe bejegyzett személy jogát részvényeinek a részvénykönyv lezárását követő átruházásában. A részvénynek a közgyűlés kezdő napját megelőző átruházása nem zárja ki a részvénykönyvbe bejegyzett személynek azt a jogát, hogy a közgyűlésen részt vegyen és az őt, mint részvényest megillető jogokat gyakorolja. A részvényesi jogok gyakorolhatóságának megállapítására tulajdonosi megfeleltetés útján kerül sor, ezért a részvényesi jogok gyakorlásához nincs szükség tulajdonosi igazolásra. A Társaságnál a részvényesek közgyűlés tartása nélkül nem hozhatnak határozatot.

A közgyűlés határozatképes, ha azon a szavazásra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint felét képviselő részvényes jelen van. A határozatképesség megállapítása a saját részvények figyelmen kívül hagyásával számítandó ki.

A határozatképtelenség miatt megismételt közgyűlést az eredeti közgyűlési meghívóban megjelölt időpontra, az ott meghatározott feltételekkel kell összehívni. A második közgyűlést szabályszerűen összehívottnak kell tekinteni, ha a közgyűlési meghívó az Alapszabály VIII. fejezet 10. pont szerinti tartalmi elemeket tartalmazza.

Ha a közgyűlés összehívására nem szabályszerűen került sor, határozathozatalra csak valamennyi szavazásra jogosult részvényes jelenlétében akkor kerülhet sor, ha a részvényesek a közgyűlés

megtartása ellen nem tiltakoztak. A részvényesek a nem szabályszerűen összehívott, illetve megtartott közgyűlésen elfogadott határozatot – legkésőbb a közgyűlés napjától számított harminc napon belül – egyhangú határozattal érvényesnek ismerhetik el.

A közgyűlésen a szavazás számítógépes (gépi) úton vagy a szavazatok manuális összeszámlálásával is történhet. A társaság a részvényesi alacsony részvétel miatt a kézi szavazatszámolást alkalmazza.

A közgyűlést az igazgatóság által kijelölt személy vezeti (levezető elnök). A levezető elnök személyéről a közgyűlésnek nem kell határozatot hoznia. A levezető elnök határozza meg az egyes napirendi pontokkal kapcsolatos vita kereteit, ennek során jogosult a hozzászólások sorrendjét megállapítani, a szót megadni és - amennyiben a részvényes ismételt felszólításra sem szakítja meg a napirendi ponttal kapcsolatban nem álló hozzászólását - megvonni, a részvényes által tett határozati javaslatot annak tartalmát nem érintve pontosítani, illetve a határozati javaslatokról szavazást elrendelni és a hozott határozatot kihirdetni.

A közgyűlésen leadott szavazatokat a közgyűlés által megválasztott háromtagú szavazatszámoló bizottság összesíti. A szavazatszámoló bizottság megválasztása során a szavazatszámoló bizottság feladatait a levezető elnök látja el.

B.1.12 Felelősségi körök delegálásával, a jelentéstételi vonalakkal és a feladatkörök elosztásával kapcsolatos információk

B.1.12.1 Felelős személyek és felelősségi körök

A Társaság vezetőit feladataik ellátása kapcsán, a Társasággal fennálló jogviszonyuk jellegétől függően, a Mt., illetve a Ptk. szerinti felelősség terheli.

A Társaság vezetői:

- a vezérigazgató;
- a vezérigazgató-helyettes

A Bit. által kiemelt egyéb vezetők:

- belső ellenőr;
- vezető aktuárius;
- aktuáriusi feladatkört ellátó személy
- számviteli rendért felelős vezető;
- kockázatkezelési vezető
- kockázatkezelési feladatkört ellátó személy
- megfeleléséért felelős személy (compliance)
- vezető jogtanácsos.

Egyéb jogszabályokban nevesített tisztségviselők:

- fogyasztóvédelemért felelős személy
- pénzmosás jelentési tisztségviselő
- adatvédelemért felelős személy

A vezetők felelősséggel tartoznak:

- a társasági célok kialakításáért, azok megvalósításához szükséges intézkedések megtételéért, a végrehajtás megszervezéséért;
- a döntésekért;
- az irányításuk alá tartozó szervezetek működési feltételeinek biztosításáért;
- a magasabb szintű döntések előkészítéséért, azok megvalósításának megszervezéséért és ellenőrzéséért;
- aláírási joguk gyakorlásáért;
- a közvetlenül felügyelt vagy irányított egység(ek) rendeltetésszerű és az előírásoknak megfelelő szakszerű működtetéséért;
- a hatáskörükbe utalt kérdésekben hozott döntésekért és a feladatok elvégzéséért;
- a rendelkezésre bocsátott erőforrások gazdaságos és hatékony felhasználásáért;
- az illetőségi körükbe tartozó feladatokkal összefüggő adatok helyességéért, jelentési kötelezettségeik teljesítéséért;
- a szervezetileg illetékes vezető által részükre kiadott írásbeli és szóbeli utasítások végrehajtásáért;
- a szervezetileg illetékes vezető részére beszámolási és jelentési kötelezettség teljesítéséért;
- közvetlenül felügyelt vagy irányított egységekhez alkalmazandó munkavállalók kiválasztásáért, és az ezzel kapcsolatos javaslat kidolgozásáért a Vezérigazgató felé.

B.1.12.2 A helyettesítés általános szabályai

A Társaság vezetői az egyes feladatok delegálását a helyettesítés szabályai szerint végezhetik. Ennek általános szabálya, hogy biztosítani kell az adott szervezeti egység vezetésének folyamatosságát, így:

- minden vezető a helyettesítési feladatok ellátására köteles kijelölni helyettesét;
- a helyettesített vezetőnek minden esetben biztosítani kell, hogy a helyettesítéssel megbízott folyamatosan rendelkezzen a feladat ellátásához szükséges átfogó tájékozottsággal és részletes ismeretekkel és ezzel a vezetésben a „négy szem elve” érvényesüljön;
- a helyettes tartozik a helyettesítésből adódó feladatokat a legjobb tudása szerint elvégezni, a szükséges ismereteket megszerezni, és a helyettesítés megszűnéskor a helyettesített vezetőt minden lényeges eseményről tájékoztatni;
- a helyettest a helyettesítés során tett intézkedéseiért, a végzett tevékenységéért ugyanolyan felelősség terheli, mint a helyettesített vezetőt.

A Társaság a szervezeti és működési szabályzatában határozza meg az egyes vezetők irányítása alá tartozó szakterületeket, a szakmai jelentéstételi kötelezettséget, valamint az érintett vezető feladatkörét és hatáskörét, amelyet a belső szabályzatok, munkaköri leírások és munkautasítások részleteznek.

B.1.13 A biztosító igazgatási, vezetési és felügyeleti testületének felépítése, e szervek fő feladatai

A Társaság igazgatási, vezetési és felügyeleti testületeit az irányítási rendszerét és a bizottságokat a dokumentum korábbi pontjaiban bemutatásra kerültek. Az egyes szakmai feladat és hatásköröket a Társaság szervezeti és működési szabályzata részletezi. A Társaság munkaszervezete az alábbiak szerint épül fel:

B.1.14 A munkaszervezet irányítói

- Vezérigazgató
- Általános vezérigazgató-helyettes, számviteli rendért felelős vezető

B.1.15 Szakterületek, szakterület-vezetők

B.1.15.1 Vezérigazgató irányítása alá tartozó szakterületek és vezetők

- Értékesítés, értékesítés-támogatási szakterület
- Marketing és kommunikáció
- Vezető jogtanácsos,
- Ellátás
- HR szakterület
- Termék – és üzletfejlesztés
- Adatvédelmi és Fogyasztóvédelmi felelős
- Megfelelőségi vezető
- Titkárság

B.1.15.2 Általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozó szakterületek és vezetők

- Vezető aktuárius
- Aktuáriusi feladatkört ellátó személy
- Pénzügyi főosztály
- Risk és riporting szakterület
- Adminisztrációs főosztály
- Vezető orvos
- Kockázatkezelési vezető
- Kockázatkezelési feladatkört ellátó személy
- Befektetői kapcsolatok szakterület
- Informatikai főosztály
- Informatikai biztonsági felelős

Az egyes szakterületek felelőssége és feladatának részletezése és ezzel elhatárolása a Társaság szervezeti és működési szabályzatában, az egyes szakterületek részletezésénél kerültek meghatározásra, illetőleg leírásra.

B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények

B.2.1 A biztosítókon belüli vagy kívüli kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek

A Társaságok nem kívántak a Bit-től eltérő kiemelten fontos tevékenységet, vagy feladatkört meghatározni. A Bit szerinti kiemelten fontos tevékenység, vagy feladatkör kiszervezésére nem került sor.

B.2.2 A kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek szakmai alkalmasságának és üzleti megbízhatóságának biztosítása

A Társaságok a Fit & Proper szabályzatban rögzítik, hogy mely pozíciókra alkalmazzák, és milyen módon ellenőrzik a szakmai megfelelőség és a jó üzleti hírnév folyamatos meglétét. A szabályzat célja, hogy meghatározza az egyes munkakörök betöltéséhez szükséges követelmények körét, az azokra elvégzendő alkalmassági és megbízhatósági vizsgálatok meghatározását, illetve ezek meglétének ellenőrzését, az értékelések ciklusát. A rendelkezések a Társaságok vezető állású személyeire, egyéb vezetőire, valamint érdemi ügyintézőire vonatkoznak és kiterjednek minden olyan vállalkozásra is, amelyben a Biztosítók kizárólagos, vagy többségi részesedéssel rendelkezik.

A szabályzat a következő munkakörökre vonatkozik:

- Igazgatóság elnöke és tagjai
- Felügyelőbizottság elnöke és tagjai
- Vezető állású személyek, továbbá a Bit szerinti nevesített tisztségviselők
 - ügyvezető,
 - vezető biztosításmatematikus (aktuárius),
 - vezető jogtanácsos,
 - számviteli rendért felelős vezető,
 - belső ellenőrzési vezető (belső ellenőr),
 - vezető kockázatkezelő
 - megfelelőségi vezető
- Audit Bizottság elnöke és tagjai
- Belső adatvédelmi felelős

A szabályzat részletesen meghatározza az egyes tisztségek betöltéséhez, vagy feladatkörök ellátásához szükséges általános és speciális – egyes tisztségekhez, vagy feladatkörökhöz tartozó – követelményeket. A szakmai alkalmasságot és üzleti megbízhatóságot az adott munkakört betöltő személynek kell igazolnia, de a Biztosítók rendszeresen ellenőrzi a kritériumok meglétét.

Az ellenőrzésre a munkaviszony létesítésekor, illetőleg a pozíció betöltésekor kerül sor. Az alkalmazási szerződésnek minden esetben rendelkezni kell arról, hogy a megfelelő feltételek hiánya a pozíció, illetőleg a munkaviszony betöltésének akadályát, továbbá a jogviszony megszüntetésének alapját képezik. Az ellenőrzés során vizsgálni kell, hogy a szabályzatban nevesített munkaköröket betöltő munkatársak rendelkeznek-e a szakmai alkalmasságukat és üzleti megbízhatóságukat bizonyító dokumentumokkal.

Amennyiben olyan hiányosság merül fel, amit nem lehet helyreállítani, s ez a munkakör betöltését akadályozza, akkor az adott vezető nem töltheti be tovább a szóban forgó pozíciót.

Amennyiben a felmerült hiányosságot helyre lehet állítani, ebben az esetben személyre szabott tervet kell készíteni a teendők és a határidők megjelölésével, illetve ezek elmulasztása esetén az alkalmazandó szankciókkal.

Az érintett személyek az egyes pozíciókhoz tartozó folyamatos szakmai követelmények teljesüléséről évente készítsenek írásos összefoglalót. Az összefoglalókat a HR köteles az érintettek személyi anyagába lefűzni. Az érintettek kötelesek a HR-t tájékoztatni arról, ha a szakmai alkalmasság, üzleti megbízhatóság megállapítására szolgáló nyomtatványon feltüntetett bármely adatban változás állt be.

A HR vezetője köteles az érintettek figyelmét évente írásban felhívni a jelen szabályzatban foglalt kötelezettségek teljesítésére.

B.3 A kockázatkezelési rendszer

A csoportba tartozó egyedi biztosítók kockázatkezelési rendszere az alábbi ismérvekkel rendelkezik.

B.3.1 Általános elemek

A Biztosító a kockázatok alacsony szinten tartására törekedve, figyelemmel a Szolvencia II irányelvben a kockázatkezeléssel kapcsolatban meghatározottakat, a prudens működés érdekében, kockázatkezelési rendszert működtet.

Az Igazgatóság a Kockázatkezelési Vezető beszámolóit, a Kockázati Bizottság javaslatai alapján értékeli Társaság működését, azon belül a kockázatkezelési tevékenységét és a kockázatok mértékét. Amennyiben a Társaság által vállalt kockázatok mértéke nincs összhangban a kockázati stratégiában foglaltakkal az igazgatóság intézkedéseket hoz a kockázatok mérséklése céljából.

A kockázat fogalma

A kockázat a Társaság tevékenységében, gazdálkodásában rejlő minden olyan elem vagy esemény, amely bekövetkezése esetén a Társaság működését hátrányosan érinti vagy érintheti. Kockázat lehet:

- véletlenszerű esemény vagy következmény, amely lényegi befolyással lehet a Társaság működésére,
- hiányos ismeret vagy információ,
- ellenőrzés hiánya és/vagy az ellenőrzések gyengesége a szervezetben.

A kockázatkezelési rendszert kiépítésének célja, hogy az biztosító döntéshozatali folyamataiba a kockázatkezelés szempontjai integrálódjanak. A kockázatok azonosításában kiemelt szerepet kapott a társaság Kockázati Bizottsága. A Kockázati Bizottság tagjai olyan személyek, akik átlátják Társaságunk üzletmenetének, gazdálkodásának és kockázatainak különféle fontos aspektusait és érdemben állást tudnak foglalni vagy javaslatot tenni a kockázat hatékony csökkentésére.

A kockázatkezelés a kockázatok átfogó azonosításával, mérésével és értékelésével valamint a kockázatcsökkentő intézkedések nyomán követésével biztosítja, hogy az Biztosító menedzsmentje a kockázatok figyelembe vételén alapuló, megalapozott döntéseket hozhasson.

B.3.2 A Biztosító kockázatkezelési gyakorlata

A biztosító kockázatkezelési gyakorlata az alábbi ismérvekkel rendelkezik

- az intézmény egészére, valamennyi szervezeti egységére, üzleti területére és tevékenységére, beleértve a kiszervezett tevékenységeket is kiterjed,
- a kiterjedések tekintetében azok gazdasági tartalmát tükröző számszerűsítésre törekszik
- a releváns kockázatokat teljes körűen veszi számításba azaz, a hitel-, biztosítási, a piaci-, a likviditási- és a működési kockázat mellett a koncentrációs-, a stratégiai-, aktuáriusi-, a reputációs- és a megfelelőségi kockázatokat is lefedi,
- A kockázatok felmérésénél törekszik az alulról felfelé (jelentések és incidens riportok) és felülről lefelé (Igazgatóság, Kockázati Bizottság, Kockázatkezelési Vezető megállapításai) történő jelentési vonalakon átívelő összegzésére,
- a kockázatokat kölcsönhatásukban értékeli, azonosításukat kiterjeszti a intézményen túlnyúló tevékenységekre is (vagyonbiztosító, alapkezelő, egyéb stratégiai partnerek)
- A kockázatok kontrolálása során mindig vizsgálja, hogy a kontrolok automatikussá tehető-e illetve lehetséges-e az adott kockázat vonatkozásában küszöbértéket (tolerancia szintet) egyedileg beállítani.

B.3.2.1 Kockázatkezelési stratégia

Társaságunk alapvető értéknek tekinti a körültekintő kockázatvállalást. A Társaság kockázatvállalási hajlandóságának összhangban kell lennie azokkal a pénzügyi erőforrásokkal, amelyek a lehetséges veszteségek fedezésére rendelkezésre állnak.

B.3.2.1.1 Kockázati hajlandóság kialakítása (kockázati étvágy)

A Biztosító tőzsdei társaság, így az egész kockázatvállalási hajlandóságát alapvetően meghatározza a tulajdonosi érték növelése, ennek megfelelően nem vállalható olyan kockázati kitettség, mely ezt a célt veszélyeztetheti.

A Biztosító üzleti modellje szerint alapvetően a már bejáratott piacon nagy közvetítő partnerekkel Unit-linked biztosításokat értékesít. Jelen vagyunk a tradicionális termékek piacán is és Társaságunk igyekszik ügyfeleinknek újabb és innovatívabb megoldásokat is kínálni. Az UL piac kockázatai már javarészt feltártak, bejáratott kockázatkezelési modelleket működtet a piac valamennyi szereplője ugyanakkor az egyediségre törekvés minden változtatásnál és új terméknel fokozottan felveti a kockázatoság kérdéseit. A projektek és termékfejlesztések során a kockázatok értékelése mindig döntő szerepet játszik.

A kockázatok azonosítása az üzleti folyamatot, ügyleteket és a mindennapi működést érintő lényeges kockázatok lehetőség szerint teljes körű feltárását jelenti. A feltárt kockázatok mérésére különböző mutatószámokat, statisztikákat, elemzéseket és teszteléseket alkalmazunk. A módszertan kialakítása során törekszünk a kockázatok valódi mértékét legjobban megragadó eszköztár kiválasztására. A módszerek rendszeres felülvizsgálata elengedhetetlen az eredményes kockázatkezelési tevékenységhez. A kockázatkezelés során a piaci gyakorlatban elfogadott legjobb megközelítéseket, módszereket alkalmazzuk.

Összhangban a Szolvencia II szabályozó rendszer követelményeivel az általános Szolvencia szükséglet meghatározásakor a Társaság a saját kockázati profilját az ajánlásokban megfogalmazott és a piaci gyakorlatban felbukkanó legjobb gyakorlat folyamatos implementálásával végzi.

A Társaság felkészülése során az alábbi elvek ebben az évben működési gyakorlatra fordítását tervezzük:

- **Arányosság elve** szerint tevékenység jellegének nagyságrendjének és összetettségének mindenkor megfelelő kockázatértékelési rendszert alkalmazunk.
- **Irányító testületek és vezetők felelősségének elve** szerint a vezetőség teljes mértékben birtokában kell, hogy legyen a szükséges tudásnak és információknak, hogy felmérje és biztosítsa a tőkeszükségletet, összhangban a Társaság üzleti stratégiájával. A hatékony kockázatkezelés biztosítja, hogy a kockázatok vállalása az üzleti siker érdekében meghozott tudatos vezetői döntés legyen. A folyamat kiterjed az üzleti sikerhez szükséges elfogadható kockázatvállalási mérték meghatározására, a kitűzött határok betartásához szükséges limitrendszer felállítására, valamint az aktív kockázatkezeléshez alkalmazható eszközök, kiválasztására, a kockázatcsökkentő intézkedések alkalmazására.
- **Dokumentáltság elve** alapján írásban rögzített kockázatkezelési politikát (kockázatkezelési kézikönyvet) készítünk, a saját kockázat és Szolvencia értékelés valamennyi lépését egyértelmű és világos jelentésben dokumentáljuk, ide értve a résztvevők és felelősök megnevezését is.

A kockázatok azonosítása, mérése és az egyes kockázatcsökkentő lépések meghatározása során Társaságunk törekszik a különböző szegmensekben külön-külön az eltérő kockázati tényezőket minél részletesebben értékelni és nem csak a piaci átlagparamétereket alkalmazni a kockázatok hatásának és valószínűségének számításakor.

Az üzletágak, termékek kockázat és hozam profilját feltárjuk és folyamatosan monitorozzuk. A kockázati profil és a kockázatok mértékének változásait kulcs kockázati indikátorok segítségével folyamatosan mérjük és ellenőrizzük.

Biztosítónk megkülönböztető összpontosító versenysztratégiát folytat, azaz meghatározott ügyfélszegmensek számára egyedi igényeket is kielégítő, magas színvonalú szolgáltatásokat nyújt. Nem árvezérelt, hanem testreszabottságukban, újdonságukban, megkülönböztető jellegükben kimagasló megoldásokat viszünk piacra.

Az életbiztosító piackiaknázási, vagyonbiztosítónk piacfejlesztési stratégiát követ. A piaci részarányunk növelésére törekszünk célpiacainkon, meglévő, széleskörű termékpalettánkra alapozva, a használat gyakoriságát forszírozva, új alkalmazásokat bevezetve.

Biztosítóink rendelkeznek az iparági követelmények kielégítéséhez szükséges képességekkel, tudással, az ún. magkompetenciákkal. Az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásaink jó része egyedi, nehezen utánozható. A piac aktuális igényeinek nyomán követését megnehezíti számunkra az előző évek lazább költségvetési fegyelmét ellentételező rendkívül szigorú gazdálkodási kényszer.

Társaságunk stratégiájának figyelembe vételével az alábbi területeket kockázatkezelési szempontból fontosnak ítéltük:

- Váratlan és kiszámíthatatlan vagy kiszámíthatóan negatív következményekkel járó jogszabályi változások (Bit, adózás).
- Határon átnyúlás a kedvezőbb jogi helyzet kiaknázására vagy egyszerűen csak üzleti megfontolásokból.
- A Szolvencia II megfelelés.
- A jutalékcsepegtetés szabályainak előnytelen és életidegen hatósági értelmezése.

B.3.3 Kockázatkezelési folyamatok

A kockázatok azonosítása, a kockázati térkép összeállítása során a Biztosító az éves ismétlődő folyamatokra épít. Minden lényeges, a belső és külső tevékenységhez kapcsolódó kockázat, a pénzügyi és jogi követelményeknek való megfeleléshez kapcsolódó, valamint számos egyéb kockázat meghatározott belső mechanizmus alapján kerül kiértékelésre és kezelésre.

E feladat keretében kerül összeállításra a Biztosító kockázati térképe. Ezen munka első lépéseként azonosítjuk azon kockázatokat, amelyekkel a Biztosító szembesül (vagy szembesülhet).

B.3.3.1 Nagyléptékű kockázat felmérés a Kockázati Bizottság részvételével

A nagyléptékű kockázat felmérés célja, hogy a Kockázati Bizottság - legalább éves gyakorisággal - azonosítsa azokat a kockázati területeket vagy konkrét kockázatokat, amelyek megítélése szerint aktuálisan relevánsak a biztosító működése szempontjából.

A prioritási sorrend, a kitétség meghatározásakor a résztvevő vezetők adott felvetett problémák megoldására egyenként, személyes belátásuk szerint, erőforrás egységeket allokálnak. Azon kockázatok melyek megoldására az átlagnál több erőforrást allokált a Kockázati Bizottság szavazatot leadó tagjainak legalább a fele logikai csoportosítást követően felkerülnek a részletes önértékelések munkatervébe.

A Kockázati Bizottság a részletes önértékelések munkatervével kapcsolatosan döntést hoz, döntését határozatba foglalja mely határozat egyértelmű állásfoglalást tartalmaz arra vonatkozóan, hogy az azonosított kockázat vagy kockázati terület az értékelés időpontjában jelent-e oly mértékű kitétséget, hogy azzal részletes önértékelésen tárgyévben foglalkozni kell.

A bizottság tagjai korlátozás nélkül év közben is kérhetik bármely kockázat külön értékelését is, kezdeményezhetik önértékelés végzését.

B.3.3.2 Részletes kockázati önértékelés

Részletes kockázati önértékelést azokon a területeken kell tartani, ahol erről a Kockázati Bizottság külön döntést hoz. A kockázatok részletes feltárása, illetve besorolása jelentőségük és várható előfordulásuk szerint a részletes kockázati önértékelésen történik. Az egyes területekről 2-5 fő bevonásával előbb egy brainstorming keretében felsorolásra kerülnek az adott terület munkatársai által érzékelt kockázatok. Ezután a résztvevők (egymás véleményének ismerete nélkül) egyenként besorolják az egyes kockázatok jelentősége és várható előfordulásuk gyakorisága szerint.

B.3.3.3 A kockázatok azonosításának egyéb módszerei

A Kockázati Bizottság valamennyi kockázatot jelentő tevékenységre vonatkozóan mérési pontokat és tolerancia szintet határoz meg (key risks indicators). Valamennyi indikátornak van kijelölt felelőse, a mért eredményekről az érintett üzleti területek (a kijelölt felelős) havi riportot készítenek. Ha a mért eredmények meghaladják a definiált értékeket, akkor a kockázat felmerültnek, azonosítottnak tekintendő.

Az elfogadott kockázati szintek aktuális számadatainak mérésére és az esetleges túllépések mielőbbi észlelésére felállított kulcs kockázati indikátorokat, illetve azok számadatait a kijelölt felelős jelenti a Risk and Reporting osztálynak. Túllépések, illetve anomáliák esetén a Kockázatkezelési Vezető a Kockázati Bizottság ülése elé terjeszti az esetet.

A kockázatkezelés (és Compliance) monitorozza az egyes fokozott kockázatot jelentő munkafolyamatokat, a feltárt hiányosságokat vezetői megállapításban rögzíti.

B.3.4 Jelentéstételi eljárások

A jelentési rendszer kialakításánál arra törekedtünk, hogy az intézmény vezetése és a kockázatkezelésben, a kockázati kontroll funkció megvalósításában érintett személyek/szervezeti egységek a kockázatok kiterjedtségéről (méretéről és típusáról), továbbá a kockázatok azonosításáról, méréséről vagy értékeléséről és nyomon követéséről megfelelő időben, pontos, áttekinthető, érthető, releváns és használható információkhoz jussanak. Ennek érdekében a vezetői információs jelentések havonta készülnek, ennek része a kontrolling jelentés és a kockázati dashboard, melyet a menedzsment tagjai kapnak meg.

A Biztosító Igazgatóság által elfogadott stratégiája tartalmazza a kockázatokra vonatkozó elemeket. A kockázati étvágyra vonatkozó elveket és értékeket a Biztosító Kockázatkezelési Politikája tartalmazza,

melyet a Társaság évente vizsgál felül. A stratégia megvalósulásáról a Vezető Kockázatkezelő éves beszámolót tart az Igazgatóság ülésén.

B.3.5 A kockázatkezelési feladatkör szervezeti integrációja (kockázatkezelés kérdésköre a döntéshozatali folyamatokban)

A belső védelmi vonalak kialakításáról szóló ajánlásoknak megfelelően a kockázatkezelési szervezet elkülönül az üzleti területtől, a tevékenységet közvetlenül az általánosvezérigazgató-helyettes felügyeli. A vezető kockázatkezelő tisztét az Adminisztrációs és Kockázatkezelési Igazgató látja el. Alárendeltségében működik a Risk and Riporting Osztály melynek vezetője a kockázatkezelési feladatkört ellátó személy. A Vezérigazgató mellett tanácsadó testületként működik a Kockázatkezelési Bizottság.

Különösen fontosnak tartjuk a kockázatok figyelembe vételét az üzleti döntéseknél. A Társaság olyan kockázatkezelési rendszer bevezetése mellett döntött, melyben a kockázatok kezelése az üzleti tervezés folyamatának integrált része. A vezetés a fontosabb döntéseket, mint például tőketervezés és allokáció, üzletágak növelése, akvizíciók, új termékek, új értékesítési csatornák, a kockázatokkal korrigált alapon a Társaság kockázatkezelési folyamatainak figyelembevételével hozza meg.

B.3.6 Egyes kockázati kategóriákkal kapcsolatos külön eljárások

B.3.6.1 A hitel/jutalék előfinanszírozás kockázata

A Biztosítónál a hitelkockázatok elsősorban, mint az új szerzés előfinanszírozása jelentkeznek. Az állománydíjas jutalékcsoomag szerződéssel rendelkező partnereink adott időpillanatban nominálisan több jutalékot kapnak, mint a közvetített szerződésre addig beérkezett díj. Bár a szerződés szerint a jutalék folyamatos beszámítással (visszaírások) kerül elszámolásra elképzelhető, hogy adott partnertől a jutalék visszaírása nem sikeres, mert:

- nincs új szerzés mellyel szemben a korábbi közvetítés után már kifizetett, de meg nem szolgált jutalék visszaírható,
- a partner gazdasági tevékenységét megszünteti (felszámolják, végelszámolják, vagyona zár alá vétel alá esik).

A kockázat mérésére a Biztosító a DAC és fennálló tartozás kombinált mutatóját használja. ('ABC' mutató)

A kockázat csökkentésére a Biztosító:

- Az állománydíjas jutalékcsoomagra való szerződésnél megbízható és jól meghatározott kritériumokat alkalmaz (belépési eljárás partnerminősítése).
- Az ebbe a kategóriába tartozó partnerek kockázatot hordozó portfólióját és kitétségét folyamatos ellenőrzésnek veti alá, beleértve a problémás portfóliók azonosítását és kezelését.
- Figyelemmel kíséri a portfólión belüli koncentráció mértékét is.

A kitétségekre vonatkozóan partnereként limit állítható/állítandó fel, melynek lényege, hogy a keret teljes kihasználása esetén az tovább nem növelhető – a jutalék struktúráját változtatni kell.

A hitelkockázatot a Kockázati Bizottság havonta értékeli.

B.3.7 A biztosítási kockázat vállalása és tartalékképzés

A biztosítástechnikai kockázat a veszteség vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a nem megfelelő árazási, illetve tartalékolási feltevésekből ered. A biztosítástechnikai tartalékok számításához használt feltételezések teljesülését a biztosító folyamatosan monitorozza és évente legalább egyszer felülvizsgálja. A biztosító évente legalább egyszer elvégzi a nemzetközi számviteli sztenderdeknek megfelelő kötelezettség megfeleléségi tesztet és szükség esetén leértékeli a elhatárolt szerzési költségek nagyságát vagy megnöveli a tartalékok nagyságát. A tartalékok megfeleléségéről az aktuáriusi feladatkört ellátó személy tájékoztatja az igazgatóságot. A meglévő szerződések tapasztalati adatainak eredményeit a biztosító felhasználja az új termékek árazásakor.

B.3.8 A piaci kockázatok vállalása

Piaci kockázatokat társaságunk kiterjesztően értelmezi, nem csak az árak vonatkozásában, de bármely piaci mozgásban rejlő eseményekre vonatkozóan, mely a termékeink piaci értékére vonatkozóan felmerülhetnek akár a termékek állami szabályozásával kapcsolatosan (pl. TKM, garanciák). A piaci kockázatokat – ide értve a terv nem teljesülés kockázatát is – a Biztosító Kockázati Bizottsága havonta értékeli a Kockázati Dashboard alapján.

Az intézmény vezetősége rendszeresen áttekinti a mérlegben szereplő tételeket, a mérleg szerkezetét, a külső környezetet, annak érdekében, hogy a külső és belső változásokra megfelelő időben reagálni tudjon. Erre a feladatra önálló egységet, az **Eszköz- és Forrásgazdálkodási Bizottságot (ALM Bizottság)** hozott létre. A Bizottság figyelemmel kíséri és rendszeresen ellenőrzi a Biztosító likviditási kockázatán túl a főbb állományok változásait, a különböző eszközcsoportok hozamainak változásait és mindezek eredményhatásait.

Az ALM tevékenység eredményeként

- azonosíthatóvá és mérhetővé válnak a Biztosító ALM kockázatai;
- meghatározásra kerül a stratégiai (hosszabb távú) eszközallokáció;
- meghatározásra kerül a taktikai (rövidebb időtávú) eszközallokáció (beleértve származékos ügyletek alkalmazását);
- nyomon követhető az eszközök és forráselemek ALM szempontú egyensúlya (eszköz-forrás összhang);
- bemutatásra kerülnek az egyes ALM mutatószámok értékei.

A Biztosító célja, hogy az eszköz-forrás gazdálkodási tevékenység kialakításával hosszú távon egy olyan komplex értékelési rendszert hozzon létre, amely által a tevékenységét érintő kockázatok hatékonyabban és együttesen kezelhetők oly módon, hogy biztosítsa

- a forrásoldali kötelezettségek (tartalékok, szavatoló tőke és egyéb tételek) mindenkori helyes értékének meghatározását (fair valuation),
- a kötelezettségek mindenkori értékének (összegének), futamidejének és egyéb tulajdonságainak megfelelő, a Biztosító által elvárt kockázat-hozam szintű befektetéseket (funding) az eszközoldalán,
- és a kötelezettségek és a befektetések kölcsönös függőségeit leképező, követő és összekötő szabályrendszert és eljárásokat (matching rules), melyet a Biztosító az előző célok érdekében folyamatosan alkalmaz.

B.3.9 Likviditási és koncentrációs kockázat kezelése

A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a biztosító nem képes a vele szemben fennálló érvényes követelésnek eleget tenni, illetve a pénzügyi kötelezettségek rendezése érdekében, azok esedékességekor, nem képes befektetéseit és más eszközeit értékesíteni. A koncentrációs kockázat az a kockázati kitettség, amelynek veszteséspotenciálja elég nagy ahhoz, hogy veszélyeztesse a biztosító fizetőképességét és pénzügyi helyzetét.

A tőke megfelelést a Kockázati Bizottság havonta a Kockázati Dashboard alapján értékeli. Ezen kívül a negyedéves ALM Bizottsági üléseken az ALM is monitorozza a likviditási helyzetet és szükség esetén döntéseket is hoz a likviditási kockázatok csökkentése érdekében.

Koncentrációs kockázat minden olyan egyedi kockázati kitettség, amelynek veszteséspotenciálja elég nagy lehet ahhoz, hogy veszélyeztesse a Biztosító fizetőképességét és pénzügyi helyzetét. E kockázatok olyan kitettséget jelentenek (akár kisszámú nagy kitettség vagy nagyszámú, egyenként önmagában nem kiemelkedő kitettség), amelyek egyetlen kiváltó esemény hatására nem kívánt méretű veszteséget okoznak.

A koncentrációs kockázat hatással lehet a Biztosító vagyonára, likviditására vagy a bevételeire. Koncentrációs kockázatok felléphetnek a Biztosító eszközeiben, kötelezettségeiben, illetve mérlegen kívüli tételeiben.

A Biztosító a koncentrációs kockázatokat legalább évente egyszer nagyléptékű kockázat felmérésen azonosítja, megállapítja azokat a kockázati területeket vagy konkrét kockázatokat, amelyek megítélése szerint aktuálisan relevánsak a biztosító működése szempontjából.

A koncentrációs kockázatokat a Biztosító rendszeresen, havi gyakorisággal Kulcs Kockázati Indikátorok segítségével is méri. A mérési pontokat és tolerancia szintet a Kockázati bizottság hagyja jóvá. Valamennyi indikátornak a Kockázati Bizottság felelőst jelöl ki, aki a mért eredményekről havi riportot készít. Ha a mért eredmények meghaladják a definiált értékeket, akkor a kockázat felmerültnek, azonosítottnak tekintendő. Csökkentésére a területért felelős a riportban intézkedési tervet csatol.

Koncentrációs kockázatból származó veszteségnek minősül mindazon pénzügyileg realizálódó veszteség, amelynek a forrása korábban azonosított vagy nem azonosított kockázatok koncentrációja.

A Társaság adminisztrálja és elemzi az incidenseket és veszteségeket abból a célból, hogy az okként feltüntetett koncentrációs kockázatot kezelje vagy megszüntesse. Minden észlelt incidenst vagy veszteséget az egyes részterület vezetők haladéktalanul jelentik az Kockázatkezelési Igazgató részére az erre dedikált Share Point adatbázisban. Az incidensek és veszteségek értékeléséről a Kockázatkezelési Igazgató éves értékelő jelentést készít.

B.3.10 Működési valamint a megfelelőségi és reputációs kockázatok kezelése

Működési kockázat annak a veszteségnek a kockázata, amely nem megfelelő vagy meghiusult belső folyamatokból, az alkalmazott emberi erőforrásból vagy rendszerekből, vagy külső eseményekből ered. Működési kockázatok különösen a belső csalás, külső csalásból eredő veszteségek, munkáltatói gyakorlat és munkabiztonság hiányából eredő károk, tárgyi eszközökben bekövetkező károk, üzletmenet fennakadása vagy rendszerhibából adódó veszteségek, végrehajtás, teljesítés és folyamatkezelés hiányosságaira visszavezethető károk. A működési kockázatokat a Biztosító az éves átfogó kockázati önértékelés során azonosítja és a valószínűsíthető és nem várt működési

kockázatokat megbecsüli. A kockázatok értékelése valószínűség és hatás mátrixon történik valószínűségi kategóriák és becsült hatás szerint más-más kockázati limitekkel. A kockázati limitek az alábbiak szerint kerültek meghatározásra:

Jelentőség (súlyosság) – Az egyes kockázatok jelentőségét az eredményre gyakorolt hatásuk alapján kívánjuk mérni. A besorolás a következő 6 kategória valamelyikébe történik aszerint, hogy a becsült várható hatás, hogy viszonyul a könnyen mobilizálható saját tőke értékéhez.

- elhanyagolható – önmagában akkora összeg, amely miatt nem éri meg komoly erővel foglalkozni vele (10 eFt-os nagyságrend)
- kevésbé fontos – érdemes figyelni rá, de nincs érdemi hatása a folyamatokra és az eredményre (100 eFt-os nagyságrend)
- fontos – nem számottevő változás a folyamatokban és az eredményben (1 MFt-os nagyságrend)
- jelentős – nagy hatása van a társaság céljaira (10 MFt-os nagyságrend)
- súlyos – létfontosságú egyes területek szempontjából (100 MFt-os nagyságrend)
- kritikus – maga a társaság léte is kockán forog (1 Mrd. Ft-os nagyságrend)

Várható előfordulás – bekövetkezés valószínűsége

- nagyon távoli – 30 évente
- előfordulhat – 3 évente
- gyakori – 100 naponta
- szinte biztos – 10 naponta, bármikor

A kockázatokat a jelentőségük és gyakoriságuk szerint történő besorolás után elhelyezhetjük egy grafikonon, amelynek vízszintes tengelyére a gyakoriságot, függőleges tengelyére pedig a hatás súlyosságát mérjük fel. A grafikon jobb felső területén fognak elhelyezkedni azok a kockázatok, amelyek nagy eséllyel bekövetkeznek és nagy veszteséget okozhatnak, a bal alsó területen pedig azok, amelyek kis eséllyel bagatell károkat okoznak.

Prioritásokat rendelünk a jelentőség – gyakoriság grafikon egyes területeihez. Ebben meg kell határoznunk, hogy milyen sürgősséggel kell beavatkozni a kockázat csökkentése érdekében illetve mikor kit kell tájékoztatni a fennálló kockázatról.

Kritikus				
Súlyos				
Jelentős				
Fontos				
Kevésbé fontos				
Elhanyagolható				
	Nagyon távoli	Előfordulhat	Gyakori	Szinte biztos

Az egyes színek jelentése a következő:

- zöld: alacsony kockázat, figyelemmel követjük,
- narancs: közepes kockázat, intézkedni és egy év alatt megoldani,
- piros: magas kockázat, intézkedni és három hónap alatt megoldani.

A megfelelőségi kockázat a jogszabályok, a Felügyelet által kiadott ajánlásokat, irányelveket, módszertani útmutatókat, etikai és egyéb a megfelelőség szempontjából releváns szabályok be nem tartása következtében esetlegesen keletkező jogi vagy felügyeleti szankció, jelentős pénzügyi veszteség vagy hírnévrömlés kockázata.

A működési kockázaton belül a megfelelőségi kockázatok mellett értékeljük a reputációs kockázatot is. A reputációs kockázat a likviditást, a tőkét vagy a jövedelmezőséget közvetve érintő olyan kockázat, amely a pénzügyi intézményről kialakult kedvezőtlen fogyasztói, üzletpartneri, részvényesi, befektetői vagy hatósági véleményből származik, és az intézmény külső megítélésének a kívánatos szinttől való elmaradásában nyilvánul meg.

A reputációs kockázat forrása lehet az iparágra jellemző szolgáltatási normáknak való megfelelés hiánya, ígérvények nem teljesítése, az ügyfélbarát kiszolgálás és a tisztességes piaci magatartás hiánya, az alacsony vagy lemaradó szolgáltatási színvonal, az indokolatlanul magas költségek, a piaci körülményeknek vagy az ügyfélközösségnek nem megfelelő szolgáltatási stílus, a nem megfelelő üzleti viselkedés, illetve a kedvezőtlen hatósági vélemény vagy intézkedések.

Jelentős mértékű reputációs kockázatra utalhatnak az intézmény teljesítményét, színvonalát megítélő külső személyek vagy szervezetek több irányból érkező, nagy számú, visszatérően elhangzó, széles körű nyilvánosságot kapott negatív nyilatkozatai, illetve az olyan események vagy az intézmény olyan teljesítményei, amelyek az említett nyilatkozatok alapjául szolgálhatnak.

Lehetnek olyan külső tényezők is, amelyek annak ellenére okoznak reputációs kockázatot, hogy függetlenek az adott biztosító tevékenységétől (pl. más intézmény miatt a teljes szektor megítélése romlott, stb.).

A reputációs kockázat mérése során az alábbi eseményeket/ tényezőket vesszük számba:

- a Felügyelet, a Gazdasági Versenyhivatal és a Nemzeti Adó- és Vámhivatal által kibocsátott nyilvános, intézményt terhelő elmarasztaló határozatai, intézkedései és kiszabott büntetései,
- a beérkezett ügyfélpanaszok számának, tárgyának, kezelésének általános statisztikai jellemzői,
- a folyamatban lévő és lezárt büntetőjogi és polgári peres eljárások.

B.4 Belső ellenőrzési rendszer

B.4.1 A belső ellenőrzési rendszer főbb elemei

A Biztosítók belső ellenőrzési rendszerének elemei a következők:

- folyamatba épített ellenőrzés,
- a vezetői ellenőrzés,
- a vezetői információs rendszer, valamint
- a függetlenített belső ellenőrzési szervezet.

Az adminisztráció munkafolyamatba épített ellenőrzése a négy szem elvével valósul meg. Az egyes tranzakciókat másik munkatárs hagyja jóvá az IIMS(élet)/BRUNO (nem-élet) rendszerben. A pénzügyi területen elkülönül egymástól a teljesítés-igazoló és az utalványozó funkció. A kötelezettségvállalásra vonatkozó szabályokat külön utasítás szabályozza.

A vezetői ellenőrzés a munkafolyamatba épített vezetői ellenőrzést és annak dokumentálását jelenti. Az adminisztrációs és kárrendezési folyamatokban alkalmazzuk főleg.

A Vezetői Információs Rendszer több riportból áll. Minden hét első munkanapján elkészülnek a heti riportok, amiket az arra jogosultak a Share point-ról megkapnak. A menedzsmet havonta tekinti át a kontrolling jelentést, amely a fő értékesítési, pénzügyi, megmaradási eredményeket tartalmazza.

B.4.2 A belső ellenőrzési rendszer kulcsfontosságú eljárásai

A Biztosítók belső ellenőrzése rendelkezik ellenőrzési kézikönyvvel, hároméves munkatervvel. A Társaságok rendszeresen konzultálnak (személyesen, telefonon, emailen) az MNB Felügyeleti funkciót ellátó igazgatóságaival.

A belső ellenőrzés – kockázati elemzésen alapuló - hároméves gördülő tervet készít. Kapacitástervezési elve szerint a 100%-os kapacitásra tervezett vizsgálatokat rangsorolják és rendkívüli vizsgálat esetén az utolsó(k) átkerül(nek) a következő évre. A belső ellenőrzés létszáma 1 fő akit az Életbiztosító és az EMABIT közösen foglalkoztatnak. A belső ellenőrzés vezetője tevékenységéről a Felügyelő Bizottságok felé számol be. A munkáltatói jogokat a jogszabályok adta korlátok között a Vezérigazgatók gyakorolják.

A jóváhagyott belső ellenőrzési terv alapján a belső ellenőrzés vizsgálati tervet készít, majd indítja a vizsgálatot. Anyagokat kér be, illetve a Biztosítókon belül fellelhető és elérhető tárhelyekről, web lapokról információkat szerez, ezt követően interjút folytat a vizsgálatban a vezető által kijelölt munkatárssal. A vizsgálati jelentés tervezetét vele egyezteteti, majd a felettesével, végül a vezérigazgatóval. A végleges vizsgálati jelentést átadja annak a munkatársnak, aki az FB-nek és IG-nek megküldi (egycsatornás kommunikáció a vezető testületekkel).

Az FB által jóváhagyott belső ellenőri jelentésekben megfogalmazott megállapításokról, felelősökről és határidőkről nyilvántartást vezet (utánkövetési tábla). A táblát rendszeresen egyezteteti az érintettekkel, ha szükséges – az FB engedélyével - új határidőt tűznek ki. Az FB és IG ülésein az utánkövetési tábla aktuális állapotáról szóbeli tájékoztatást ad.

A belső ellenőrzési funkcióban lévő ellenőr ellátja a Bit szerinti feladatkört.

A csoport belső ellenőrzési mechanizmusa tartalmazza:

- a) megfelelő mechanizmusok a csoportszintű szavatolótőkemegfelelés tekintetében, hogy minden jelentős kockázatot azonosítsanak és mérjenek, és hogy a figyelembe vehető szavatoló tőkét megfelelően hozzárendeljék a kockázatokhoz;
- b) megbízható jelentéstételi és számviteli eljárások a csoporton belüli ügyletek és a kockázatok koncentrációjának figyelemmel kísérésére és kezelésére.

B.5 Megfelelőségi (Compliance) feladatkör

A compliance funkció kialakítására szintén a Bit rendelkezéseivel összhangban került sor. A vezető közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik, felelőségi köre a megfelelési kockázatok azonosítása és kezelése, amelyek vonatkozó jogszabályok, illetve jogszabálynak nem minősülő egyéb előírások be nem tartása következtében állnak elő.

Éves munkatervet készít, ellenőrzéseket tart, arról jelentést ír. A jelentéseit megküldi a menedzsmenstnek és az Igazgatóságnak és az Audit bizottság útján tájékoztatja a Felügyelő bizottságot is.

A Megfelelőségi vezető szabályozási jellegű feladata:

- megfelelési területek és az ehhez kapcsolódó megfelelési szabályok körének meghatározása;
- szabályozási változások nyomon követése, hatáselemzés;
- szükséges módosítások kezdeményezése.

Operatív jellegű feladata:

- megfelelési szabályoknak való megfelelés vizsgálata, ezek megsértésének jelentése a felügyelőbizottság, illetve az igazgatóság felé;
- megfelelési ügyekben való tanácsadás a Társaság ügyvezetése felé;
- a hatályos belső szabályok megfelelésének éves felülvizsgálata
- megfeleléssel kapcsolatos szabályok oktatása a Társaság munkavállalói felé, az ezzel kapcsolatos oktatási anyag folyamatos karbantartása;
- hatóságok felé fennálló jelentési kötelezettség teljesítése (pl. összeférhetetlenség);
- új termékek eljárások bevezetése előtt megfelelési szempontú vélemény nyújtása.

B.6 Aktuáriusi feladatkör

Az aktuáriusi feladatkörök a csoportban lévő mindkét biztosító esetében az alábbi szerkezetben valósul meg.

B.6.1 Vezető aktuárius

A Vezető aktuárius szervezetileg közvetlenül az általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik. Irányítása alá tartozó területek:

- Aktuáriusok,
- Aktuáriusi feladatkört ellátó személy.

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Vezető aktuárius az általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik. A vezető aktuárius aláírásával igazolja:

- a felügyeleti jelentésben szereplő tartalékok képzésének és mértékének helyességét;
- a díjkalkulációk szakmai helyességét. Ezen jelentésekben foglaltakkal kapcsolatban azt is igazolja, hogy a rendelkezésre álló adatok elégségesek, teljesek és összehangoltak voltak és az alkalmazott módszerek a kockázatok természetének megfeleltek. Aláírásával igazolja az aktuáriusi feladatkört ellátó személy által készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket. Ellátja, illetve irányítja az aktuáriusi feladatkörhöz tartozó feladatok teljesítését.

A Vezető aktuárius feladatai és felelőssége részletesen:

- a mérlegbeszámolóban, valamint az Igazgatóság és a felügyeleti hatóság számára készülő jelentésekben a biztosítás matematikai módszereinek birtokában meghatározza a Társaság matematikai tartalékait, igazolja a Társaság éves beszámolójában szereplő tartalékok képzésének, mértékének helyességét és a szavatoló tőke-szükséglet számításának helyességét;
- kidolgozza a díjkalkuláció matematikai módszereit, meghatározza a szükséges statisztikai adatok körét. Megfogalmazza az ebből adódó igényeket az informatikai rendszerrel szemben, és részt vesz annak elvi kimunkálásában;
- ellenőrzi a Társaság számításaiban felhasznált adatok elégségességét, teljességét és konzisztenciáját;
- a matematikai statisztika eszközeivel értékeli a biztosítási tevékenység kárainak és kockázatainak alakulását;
- ellenőrzi és elvi szinten irányítja az ágazati módosztatfejlesztés keretében folyó díjkalkulációs tevékenységet;
- részt vesz a Társaság üzleti terveinek, előrejelzéseinek elkészítésében;
- aláírásával igazolja az aktuáriusi feladatkört ellátó személy által készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket;
- az általa felügyelt szervezeti egységek irányítása, operatív feladatainak meghatározása és ellenőrzése.
- a Szolvencia II. keret-irányelvre való felkészülés aktuáriusi feladatainak végrehajtása és koordinálása,
- díjkalkulációk készítése, leírása, egyedi szerződések aktuáriusi elbírálása;
- a díjtartalék helyzet esetleges változása okainak elemzése;
- új termékek várható jövedelmezőségének vizsgálata;
- állománystatisztikák készítése;
- cash-flow tervezés;
- tartalékolás;
- TKM számítással kapcsolatos feladatok elvégzése;

- viszontbiztosítási tárgyalások vezetése, megállapodások elkészítése és karbantartása, kalkulációk és elszámolások elkészítése;
- informatikai igények specifikációja, tesztelése,
- visszavásárlási és rész visszavásárlási értékek számítása.

B.6.2 Aktuáriusi feladatkört ellátó személy

Az Aktuáriusi feladatkört ellátó személy szervezetileg a Vezető aktuárius irányítása alá tartozik. Az Aktuáriusi feladatkört ellátó személy a Vezető aktuárius irányítása alá tartozik, ami magába foglalja jelentési, illetve beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége:

- a biztosítástechnikai tartalékok számításának összehangolása;
- az alkalmazott módszertan és az alapul szolgáló modellek, valamint a biztosítástechnikai tartalékok számításánál figyelembe vett feltevések megfelelőségének biztosítása;
- a biztosítástechnikai tartalék számításához használt adatok elégségességének és minőségének értékelése;
- a legjobb becslés és a tapasztalati adatok összevetése;
- az életbiztosítási ág befektetési hozamának felosztása;
- az igazgatóság tájékoztatása a biztosítástechnikai tartalék számításának megbízhatóságáról és megfelelőségéről;
- az általános biztosítási kockázatvállalási politikáról való véleménynyilvánítás;
- a viszontbiztosítási megállapodások megfelelőségéről való véleménynyilvánítás;
- a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetéséhez való hozzájárulás, különös tekintettel;
- a szavatolótké-szükséglet és a minimális tőkeszükséglet számításának alapjául szolgáló kockázatmodellezésre, és a saját kockázat- és szolvenciaértékelési rendszerre.

B.7 Kiszervezés

A Társaság a csoporton belül a saját tőke és biztosítástechnikai tartalék, továbbá a unit linked eszközalapok portfólió-kezelésével kiszervezés keretében a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt-t bízta meg. Egyéb – csoporton belüli – kiszervezésre nem került sor.

B.8 Egyéb információk

B.8.1 Szervezeti ábra

Az Életbiztosító és az EMABIT szervezeti ábráját az I-es számú melléklet tartalmazza.

B.8.2 Kettős foglalkoztatású munkaszerződések

A Csoportra jellemző, hogy az Életbiztosító és az EMABIT munkavállalóinak egy része kettős foglalkoztatású munkaszerződéssel rendelkezik. A felső vezetésben az alábbi munkavállalók rendelkeznek kettős foglalkoztatású munkaszerződéssel:

- dr. Búzás Pál, kockázatkezelési vezető,
- Dr. Csevár Antal, vezető jogtanácsos, adat- és fogyasztóvédelmi felelős,
- Gál Eszter, HR vezető,
- Dr. Marczi Erika, belső ellenőrzés vezetője,
- dr. Pintér Imre, compliance vezető, pénzműködés jelentési tisztségviselő,
- Tóth Alexandra, pénzügyi főosztályvezető,
- Wiand László, IT főosztályvezető.

C. Kockázati profil

A csoport szintű szavatolótőke-szükséglet megállapításához az egyedi (kockázati részmodulok) tőke-szükségletek összegzése során a Biztosító kiigazításokat hajt végre, melyek az alábbiak:

- A részvénytőke kockázati részmodulban (a csoport szintű számítás során) az Életbiztosító nem számol szavatolótőke-szükséglet az EMABIT-ban fennálló részesedése után mivel a csoport szintű értékelés során a standard formula kockázati moduljai megragadják a biztosítási portfólióban rejlő kockázatokat.
- Partner általi nemteljesítési kockázati modulban megjelenő az (egyedi biztosítók) ugyanazon kibocsátóval szemben fennálló kitétségeit a Biztosító összegezi (azokat a számtások során konszolidáltan kezeli). Az egyedi biztosítók egymással szemben fennálló követeléseit nem veszi figyelembe a (csoport szintű) partner általi nemteljesítési kockázati modulban.
- A kockázati részmodulok (csoport szintű) eredményei alapján a Biztosító újra számolja a számításokban megjelenő korrelációs együtthatókat, a diverzifikációs hatásokat.
- A csoport szintű jelentésben a szavatolótőke-szükséglet része a más pénzügyi szektorbeli vállalkozásokhoz kapcsolódó tőkekövetelmény összege is. E miatt a CIG Alapkezelő követelményeknek megfelelően kiszámított tőkekövetelményt a Biztosító hozzáadja a csoport szintű szavatolótőke-szükséglethez.

Az egyedi jelentések eredményeit, a kiigazítások hatását, a csoport szintű szavatolótőke-szükségletet valamint a kockázatok (standard formula szerinti) megoszlását az alábbi táblázat szemlélteti:

Kockázati modulok (M Ft)	SCR (Életbiztosító)	SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	SCR (Csoport)	Arány
Piaci kockázat	2 228	80	- 373	1 935	28%
Életbiztosítási kockázat	2 529	-	-	2 529	36%
Partner kockázat	346	198	- 12	531	8%
Működési kockázat	287	161	-	448	6%
Nem-életbiztosítási kockázat	-	1 181	-	1 181	17%
Egészségbiztosítási kockázat	46	314	- 28	331	5%
Modulok közti diverzifikáció	-1 245	- 404	- 597	- 2 246	
Halasztott adók vesztéselnyelő képessége	- 377	- 138	91	- 424	
Más pénzügyi szektorbeli vállalkozásokhoz kapcsolódó tőkekövetelmény			56	56	
Összesen	3 813	1 391	- 863	4 341	

Az egyedi biztosítók kockázati profiljáról az Életbiztosító és az EMABIT 2016 év végi rendszeres felületei jelentése ad bővebb tájékoztatást.

A csoport szintű szavatolótőke-szükséglet több mint 80%-a a piaci, életbiztosítási és nem-életbiztosítási kockázati moduljaiból származik. Mivel a Csoport két biztosítója eltérő biztosítási ágban tevékenykedik, jellemzően eltérő kockázatokat vállal ezért a Csoport szintű szavatolótőke-szükséglet számításokban jobban érvényesülnek a modulok közti diverzifikációs hatások.

Szavatolótőke-szükséglet (MFt)	2016 Tény
SCR (Életbiztosító)	3 813
SCR (EMABIT)	1 391
SCR (Életbiztosító + EMABIT)	5 204
SCR (Csoport)	4 341
SCR (Csoport) / SCR (Életbiztosító + EMABIT) Arány	83%

A csoport szintjén érvényesülő kockázati modulok közti diverzifikációs hatások várhatóan a Pannónia Biztosító Zrt. CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt-be történő és a Pannónia Általános Biztosító Zrt. CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt-be történő beolvadását követően is érvényesülnek. Az integrációs folyamat része az állományportfólió letisztítása. A Csoport továbbra is azokra a piacokra koncentrál, amelyekben az elmúlt években nyereségesen tudott működni.

C.1 Biztosítási kockázat

Egyedi és csoport szinten a biztosítási kockázati modulokból eredő szavatoló-tőke-szükséglet az alábbiak szerint alakul:

Biztosítási kockázati modulok (MFt)	SCR (Életbiztosító)	SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	SCR (Csoport)
Életbiztosítási kockázat	2 529	-	-	2 529
Nem-életbiztosítási kockázat	-	1 181	-	1 181
Egészségbiztosítási kockázat	46	314	- 28	331

Mivel az életbiztosítási üzletágban csak az Életbiztosító, a nem-életbiztosítási üzletágban csak az EMABIT vállal kockázatot ezért a csoport szintű életbiztosítási és nem-életbiztosítási szavatoló-tőke-szükséglet megegyezik az egyezik az egyedi biztosítók szavatoló-tőke-szükségletének az összegével.

Az Életbiztosítónak engedélye van a baleset és betegség és az egészségbiztosítás ágazatokban történő kockázat vállalásra és aktív a mindkét ágazatban ezért csoport szinten az egészségbiztosítási kockázati modulban érvényesülnek (modulon belüli, egyedi szinten nem jelentkező) diverzifikációs hatások. E miatt a modul csoport szintű szavatoló-tőke szükséglete kevesebb mint az egyedi biztosítók szavatoló-tőke-szükségletének az összege.

Az egyedi biztosítók biztosítói kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2016 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének C.1 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

C.2 Piaci kockázat

Egyedi és csoport szinten a piaci kockázati modulokból eredő szavatolótőke-szükséglet az alábbiak szerint alakul:

Kockázati modulok (M Ft)	SCR (Életbiztosító)	SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	SCR (Csoport)
Piaci kockázat	2 228	80	- 373	1 935

A csoport szintű piaci kockázati modul szavatolótőke-szükségletének összetétele pedig az alábbi:

Kockázati részmodulok (M Ft)	SCR (Életbiztosító)	SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	SCR (Csoport)	Arány
Kamatláb-kockázat	11	19	0	30	1%
Részvénypiaci kockázat	1 698	-	- 403	1 295	52%
Devizaárfolyam-kockázat	1 044	73	-	1 116	45%
Egyéb piaci kockázat	31	-	-	31	1%
Modulon belüli diverzifikáció	- 557	- 12	31	- 538	
Összesen	2 228	80	- 373	1 935	

A részvénypiaci kockázati részmodul csoport szintű szavatolótőke-szükséglete jelentősen alacsonyabb az egyedi biztosítók szavatolótőke-szükségletének az összegénél. Ennek az oka, hogy egyedi szinten az Életbiztosító (részvénypiaci) szavatoló-tőke szükségletet számol a stratégiai befektetéseire köztük a tulajdonát képező EMABIT-ra. Mivel csoport szinten úgy számolunk mintha az Életbiztosító és az EMABIT egyetlen biztosító lenne és mivel a csoport szintű számításban a standard formula kockázati moduljai megragadják az EMABIT biztosítási portfólióban rejlő kockázatokat ezért az EMABIT-ra (mint stratégiai befektetésre) képzett szavatolótőke-szükséglettel a Biztosító kiigazítja az egyedi eredményeit.

Az egyéb piaci kockázati részmodulokban minimális a konszolidáció hatása.

Az egyedi biztosítók piaci kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2016 év végi rendszeres felületei jelentésének C.2 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

C.2.1 Prudens személy alapelv szem előtt tartása

A Biztosítók a teljes eszközportfólió tekintetében csak olyan eszközökbe és instrumentumokba fektet be, amelyek kockázatát megfelelően tudja felügyelni, kezelni és ellenőrizni. Minden eszközt, különösen a minimális tőkeszükségletet és a szavatolótőke-szükségletet fedező eszközöket, olyan módon fektet be, hogy az biztosítsa a portfólió egészének biztonságát, minőségét, likviditását és nyereségességét. Figyelembe veszi a biztosítástechnikai tartalékok fedezete céljából tartott eszközök befektetési módjának a biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek jellegét és időtartamát is, ezen eszközöket az ügyfelek és a kedvezményezettek legjobb érdeke szerint fekteti be. A Társaság a UL és saját portfóliók (saját tőke, matematikai tartalék, egyéb biztosítástechnikai tartalék portfóliók) esetében kiszervezi portfóliókezelési tevékenységét a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt-nek. A szerződés része a végrehajtási politika, amely az ún. „legkedvezőbb végrehajtás szabályait” tartalmazza.

A UL portfóliókon kívüli befektetési politika elfogadása és módosítása a Biztosító Igazgatóságának hatáskörébe tartozik, így a Biztosítók az operatív működést szem előtt tartva a lehető legmagasabb szinten hozza meg a prudens személy alapelvvel kapcsolatba hozható döntéseit. A befektetési tevékenység végrehajtásában résztvevők, alkalmazottak, szolgáltatók feladatait, ellenőrzésük és a beavatkozás feltételeit a hatályos befektetési politika részletesen leírja. A befektetési politika aktualizálására valamely jelentős körülmény változása esetén kerül sor. Ezen kívül évente felül kell vizsgálni, hogy szükséges-e módosítás.

A portfóliókezelő a mindenkori pénz- és tőkepiaci helyzetnek megfelelően a portfólió hozamának maximalizálása érdekében saját várakozásai alapján a Biztosítók kéréseit és utasításait figyelembe véve határozza meg a Portfólió optimálisnak vélt hátralévő átlagos futamidejét, figyelembe véve a mindenkori hatályos befektetési politikában meghatározott benchmark összetételét, valamint folyamatosan biztosítja a Biztosítók mindenkori igényeinek megfelelő likviditást.

A befektetési politika célja, hogy stabil, alacsony kockázatú, a forintban elérhető banki hozamoknál, illetve az állampapírokon realizálható hozamoknál magasabb, az inflációt meghaladó hozam elérésére képes befektetési lehetőséget nyújtson 2-3 éves időtávon.

C.3 Hitelkockázat

A hitelkockázat legfőképp a Csoport partnerkockázataiban jelenik meg. A partnerkockázat számított értéke nagyobb mértékben a banki és viszontbiztosítási partnereink, valamint a jutalékjogosultakkal szembeni kockázati kitétségekből erednek.

A partnerkockázati modul tőkeszükségletének számszerűsítésekor azt feltételeztük, hogy a modul egyes elemeit mozgató tényezők - bankbetétek nagysága, viszontbiztosítással kapcsolatos tételek, értékesítési partnerekkel szembeni követelések - az előrejelzés időtávja alatt nem változnak jelentősen. Ugyanis az előrejelzés időtávján belül nem számítunk az új üzlet összetételének ugrásszerű változására, ebből kifolyólag a partnerkockázati modul tőkeszükséglete az előrejelzés időtávján várhatóan stagnál.

C.4 Likviditási kockázat

Jövőbeni likviditásunkra a jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség értéke (EPIFP) is hatással van, mely nyereség a tartalékok legjobb becslése során figyelembe vett jövőbeni díjakon keletkezik az adott homogén kockázati csoportokra alkalmazott feltételezéseknek megfelelően.

Üzletáganként a jövőbeni díjakon nyereséget várunk, a várható nyereség megoszlása a következő táblázatban foglaltak szerinti:

Üzletágak (MFt)	EPIFP (Életbiztosító)	EPIFP (EMABIT)	EPIFP (Csoport)
Életbiztosítások	3 064	0	3 064
Nem-élet biztosítások	6	273	279
Összesen	3 070	273	3 342

Az egyedi biztosítók likviditási kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2016 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének C.4 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

C.5 Működési kockázat

A kockázatban a biztosítási kockázatok vállalásával, az ezekkel kapcsolatos szolgáltatásokkal kapcsolatos biztosítói tevékenység jelenik meg.

A működési kockázati modul csoport szintű tőkeszükségletét főként az alábbiak befolyásolják:

- Az Életbiztosító esetén a befektetési egységekhez kötött életbiztosításokra jutó igazgatási költségek után megképzendő szavatolótóke szükséglet.
- Az EMABIT esetében a megszolgált díjakból számított szavatolótóke szükségleti részmodul határozza meg, mivel az időszaki és az időszak előtti megszolgált díjak volumene magasabb a tartalékok volumenénél.

Az egyedi biztosítók működési kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2016 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének C.5 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

C.6 Egyéb jelentős kockázatok

Az egyedi biztosítók működésében rejlő kockázatok a Csoport teljesítményére és szavatolótóke megfelelésére is hatással vannak, de a Biztosító nem azonosított olyan kockázatokat, amiket kifejezetten csoport szinten érdemes vizsgálni.

Az egyedi biztosítók rendszeres felügyeleti jelentése az alábbi egyéb fő kockázatokat azonosította és tárgyalta:

Élezbiztosító:

- Új üzletre való érzékenység
- Működési költség szintre való érzékenység

EMABIT:

- A veszteségesnek ítélt termékeket megszüntetésének elmaradása
- Adminisztráció költségnövekedés

Az egyedi biztosítók egyéb jelentős kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2016 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének C.6. fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

C.7 Egyéb információk

Csoport szinten nincs egyéb lényeges információ a kockázatok értékelésére vonatkozóan.

D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés

D.1 Eszközök és egyéb kötelezettségek értékelése

A Biztosítók Szolvencia II szerinti mérlegének összeállításával kapcsolatos fő szabályokat a Biztosítók Szolvencia II szerinti mérlegpolitikája tartalmazza, melynek célja, hogy biztosítsa az összhangot a Szolvencia II direktívával (Directive 2009/138/EC).

A Szolvencia II direktíva (Directive 2009/138/EC) 75. cikk-e fogalmazza meg az eszközök és források értékelésével kapcsolatos szabályokat. A biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó szabályok a Szolvencia II direktíva 76. cikkében kerültek meghatározásra.

A biztosítónak vagy viszontbiztosítónak az eszközök és kötelezettségek piaccal összeegyeztethető, a Bizottság által az 1606/2002/EK rendelet szerint elfogadott nemzetközi számviteli standardokban előírt értékelési módszerek alkalmazásával történő értékelése során egy bizonyos értékelési hierarchiát kell követnie ugyanazon eszközök vagy kötelezettségek aktív piacokon jegyzett piaci árain alapuló alapértelmezett módszerrel annak biztosítására, hogy az eszközök és kötelezettségek értékelése olyan összegben történjen meg, amelyért jól tájékozott, üzleti szándékkal rendelkező felek között szokásos piaci feltételek szerint lebonyolított ügyletekben eszközök gazdát cserélhetnek, illetve kötelezettségek átruházhatók vagy teljesíthetők. Ezt a módszert a biztosítónak vagy viszontbiztosítónak attól függetlenül alkalmaznia kell, hogy a nemzetközi vagy más értékelési módszerek ettől eltérő értékelési hierarchiát követ-e.

A 2015/35-ös rendelet 9-16. cikke szabályozza az eszközök és kötelezettségek megjelenítését és értékelését, a biztosítástechnikai tartalékok kivételével, melynek a Biztosítók meg kellene feleljenek.

Szintén alkalmazandók az Szolvencia II szempontjából az alábbiak:

- eszközök és források IFRS-ek szerinti definíciója
- eszközök és források azonosítása az IFRS-eknek megfelelően
- a vállalkozás folytatásának elve
- az egyedi eszközök és kötelezettségek különálló értékelése
- a materialitás alkalmazása

A Társaságok szempontjából jelentősnek minősülnek azok a mulasztások és hibák, melyek nagyságuk vagy jellegük miatt befolyásolhatják a Szolvencia II mérleg felhasználóinak gazdasági döntéseit. Ennek mértékét a Társaságok a következőképpen állapítják meg. Az adott évi szavatolótőke szükséglet 5%-a alatti mulasztások és hibák nem minősülnek jelentősnek, míg a 10% feletti mulasztások és hibák egyértelműen jelentősen minősülnek. Az 5 és 10% közötti mulasztások/hibák esetén meg kell vizsgálni azok minőségét, egyéb jellemzőit és hatásukat a Szolvencia II mérleg felhasználóinak döntéseire, hogy a jelentőségüket a Társaságok meg tudja ítélni.

A Biztosítók az eszközök és kötelezettségek értékelése során meghatározott értékelési hierarchiát követ:

- Alapértelmezett értékelési módszerként a biztosító az aktív piacokon az adott eszköz vagy kötelezettség jegyzett piaci árai alapján értékeli az eszközöket és kötelezettségeket.
- Amennyiben az aktív piaci árak használata nem lehetséges az adott eszközökre vagy kötelezettségekre, akkor hasonló eszközök vagy kötelezettségek kiigazított aktív piaci árai használandók. (Figyelembe véve az eszköz vagy kötelezettség jellemzőit, feltételeit és helyét, illetve értékesítésére vagy használatára vonatkozó korlátozásokat.)

- Amennyiben semmilyen aktív piaci ár nem érhető el, akkor a vállalkozásoknak alternatív értékelési módszereket kell használniuk, mely mindenképpen benchmarkolható, kiterjeszhető vagy kapcsolható valahogy a piaci inputokhoz.
- A Biztosítónak az értékelés során minél több megfigyelhető piaci inputot kell felhasználniuk és minél kevesebb vállalat specifikus adatot, minimalizálva a nem megfigyelhető adatok számát.
- A Biztosító olyan értékelési technikákat alkalmaz, amelyek alternatív értékelési módszerek használata esetén összeegyeztethetők az alábbi megközelítések közül eggyel vagy többel
 - piaci megközelítés
 - eredmény szempontú megközelítés
 - a költség alapú megközelítés vagy az aktuális pótlási költségen alapuló megközelítés.

D.1.1 Eszközök és egyéb kötelezettségek értékeléséhez alkalmazott főbb módszerek, feltételezések

Alapesetben az eszközök és kötelezettségek piaci értékének meghatározásakor az IFRS 13 Valós értékelés sztenderd előírásai alkalmazandók. Speciális értékelési kritériumok vonatkoznak azonban az alábbi mérlegtételekre az Szolvencia II szerint:

- **Immateriális javak:** a goodwill értéke minden esetben nulla. Egyéb immateriális javak értéke csak akkor vehet fel nullától különböző értéket, amennyiben azok külön értékesíthetők és van aktív piaca az ugyanilyen, vagy hasonló immateriális javaknak. Mivel a Társaságnál ezek a feltételek nem teljesülnek, ezért immateriális javak nem szerepelnek az S2 szerinti mérlegben.
- **Részesedések:** A kapcsolt vállalatokban való részesedéseket alapértelmezettként azok aktív piacon megfigyelhető árán kell értékelni, amennyiben nincs aktív piac, akkor:
 - A biztosítóban vagy viszontbiztosítóban való leányvállalati vagy egyéb részesedési viszonyú tulajdonrészt a tőkemódszerrel kell értékelni a leányvállalat vagy kapcsolt vállalat Szolvencia II szerinti értékén. A korrigált tőkemódszer alapján a Biztosító a kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedéseit a kapcsolt vállalkozás által birtokolt eszközök kötelezettségeket meghaladó többletének a részesedő vállalkozás által birtokolt részaránya alapján értékelje. A vállalkozás egyes eszközeit és kötelezettségeit a 2009/138/EK irányelv 75. cikke szerint, biztosítástechnikai tartalékait az irányelv 76-85. cikke szerint értékeli. Ennek megfelelően a Társaság leányvállalatai az adott leányvállalat S2 szerinti rendelkezésre álló tőkeértékén szerepelnek a Társaság Szolvencia II mérlegében.
 - Az egyéb vállalkozásban lévő leányvállalati vagy egyéb részesedési viszonyú tulajdonrészt szintén a tőkemódszerrel kell értékelni a leányvállalat vagy kapcsolt vállalat Szolvencia II szerinti értékén. Amennyiben ez nem lehetséges, akkor az EUIFRS-ek szerinti értéket kell alkalmazni a goodwill és immateriális javak levonásával. Amennyiben ez sem lehetséges, akkor az éves vagy konszolidált pénzügyi beszámolójuk elkészítéséhez használt értékelési módszerrel értékelhetők a goodwill és az immateriális javak levonásával. Az utóbbi módszer alkalmazható a Biztosító esetében a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-beli részesedés és a Pannónia PI-ÉTA Kft.-beli részesedés értékelésére, vagyis a magyar számviteli törvény szerinti saját tőke értéken kerülnek be a részesedések közé ezen kapcsolt vállalatok az immateriális javak levonása után.
- **Kötelezettségek:** A biztosító kötelezettségei az Szolvencia II szerinti mérlegben a legtöbb esetben megegyeznek az EUIFRS-ek szerint készített pénzügyi kimutatásokban szereplő kötelezettségek értékével, ide értve a pénzügyi kötelezettségeket, a biztosítástechnikai ügyletekből származó kötelezettségeket és az egyéb kötelezettségeket is. Az EUIFRS-ek szerint értékelt kötelezettségek és a Szolvencia II mérleg szerinti kötelezettségek között két eltérést azonosított a Biztosító:

- Az S2 szerinti pénzügyi kimutatások esetében a kamatozó részvények az elsőszintű alapvető tőkeelemek részét képezik, mivel teljesülnek rájuk az első szintű alapvető szavatolótőkére jellemző kritériumok. Az S2 szerinti pénzügyi kimutatásokban tehát nem szerepel a beágyazott derivatívák mérlegtétele, illetve a kamatozó részvény kötelezettség sem, amit az IFRS beszámolóban megtalálhatunk. Ezzel szemben a kamatozó részvénykibocsátásból származó várható nominális kamatkötelezettségek a pénzügyi kötelezettségek között kerülnek kimutatásra a fizetendő nominális kamat értékén.
- A másik különbség az EUIFRS-ek szerinti és a Szolvencia II szerinti kötelezettségek értékelésében a pénzügyi viszontbiztosításból származó loss carried forward account átértékelése, mely a Szolvencia II szerinti pénzügyi kimutatásokban a várható CF-k diszkontált értékén kerül kimutatásra és nem az effektív kamatláb módszerével számolt amortizált bekerülési értékén.
- **Függő kötelezettségek:** Szolvencia II célokra a függő kötelezettségeket minden esetben a kötelezettségek között kell szerepeltetni. A kötelezettség értékelésére az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő eszközök sztenderdet használja a Biztosító a kockázatmentes hozam alkalmazásával.
- **Halasztott adók:**
 - A biztosító megjeleníti és értékeli az összes eszközre és kötelezettségre vonatkozó halasztott adót, beleértve a biztosítástechnikai tartalékokat is, amelyeket fizetőképességi vagy adócélokra a 9. cikk szerint kell megjeleníteni.
 - A biztosító a fel nem használt adójóváírások vagy a fel nem használt negatív adóalapok továbbviteléből származó halasztott adókövetelésektől eltérő halasztott adókat az eszközök és kötelezettségek 2009/138/EK irányelv 75. cikke szerinti – illetve a biztosítástechnikai tartalékok esetében az irányelv (76)–(85) bekezdése szerinti – értékeléséből és megjelenítéséből származó értéke és az eszközök és kötelezettségek adózási célokra való értékeléséből és megjelenítéséből származó értéke közötti különbség alapján értékeli.
 - A biztosító csak akkor rendel pozitív értéket a halasztott adókövetelésekhez, ha valószínű, hogy a jövőben olyan adóköteles nyereség fog termelődni, amellyel a halasztott adókövetelés szembeállítható, figyelembe véve a fel nem használt adójóváírások és a fel nem használt negatív adóalapok továbbvitelének időkorlátjaira vonatkozó jogi szabályozási előírásokat.

A Biztosítók a fenti szabályok betartásával készítik el az eszközök és források Szolvencia II szerinti értékelését mind a múltbeli historikus adatokra, mind a tervezett jövőbeli adatokra vonatkozóan.

D.1.2 Eszközök értékelési különbségei az S2 és a pénzügyi beszámoló között

millió forintban	Szolvenca II. szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Átsorolás	SII – SI különbség
Halasztott szerzési költségek	-	1 505	-	1 505
Immateriális javak	-	826	-	826
Halasztott adókövetelések	4	-	-	4
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	39	39	-	-
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	6 231	5 915	23	293
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	279	78	-	201
Kötvények	5 952	5 837	23	92
Államkötvények	5 952	5 837	23	92
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	60 317	60 317	-	-
Hitelek és jelzáloghitelek	5	5	-	-
A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyekből:	1 037	2 313	-	1 276
Nem-életbiztosítási és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	1 012	2 289	-	1 277
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	938	2 146	-	1 208
Életbiztosítási és életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	74	143	-	69
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	19	19	-	-
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	19	19	-	-
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	5	5	-	-
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	662	2 616	-	1 954
Viszontbiztosítási követelések	271	271	-	-

Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	1 006	1 042	-	18	-	18
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	-	250	-	250	-	-
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	1 606	1 606	-	-	-	-
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	34	259	-	127	-	98
Eszközök összesen	71 212	76 964	-	372	-	5 380

A Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között a következő értékelési különbözetek merültek fel az eszközök esetében:

- A Szolvencia II mérlegben nem szerepelnek immateriális javak, mivel a Csoport olyan immateriális javakkal rendelkezik, melyeknek nincsen piaca, nem forgalomképesek, ezért értékük 0. Ez -826 millió forint különbséget okoz az eszközök értékelésében.
- A Szolvencia II mérlegben nem szerepelnek elhatárolt szerzési költségek, mivel ezen sor olyan eszközöket testesít meg, melyek nem járnak jövőbeli pénzbeáramlással, ezért SII mérlegbeli értéke 0. Ebből fakadóan -1.505 millió forint különbözet keletkezik az eszközök értékelésében.
- Az eszközök és források Szolvencia II és pénzügyi beszámoló közötti értékelési különbözeteire, illetve a Csoport elhatárolt veszteségeire képzett halasztott adókövetelésekből fakadóan a Csoportnak nettó 4 millió forint különbözete keletkezik a Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között.
- A Csoport közös vezetőségű vállalata a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. a részesedések között szerepel. A nem biztosító részesedések SII szerinti mérlegértéke a Csoportra jutó magyar számviteli törvény szerinti saját tőke immateriális javakkal csökkentve, szemben a bekerülési értékes magyar beszámolóbeli értékeléssel. A részesedések értékelésével kapcsolatban a Csoportnak összességében +201 millió forint értékű különbözete keletkezik.
- A Csoport saját befektetései az SII mérlegben piaci értéken kerülnek kimutatásra, míg a pénzügyi beszámolóban bekerülési értéken. Ebből fakadóan az államkötvényeken 92 millió forint különbözet keletkezett.
- A viszontbiztosítási megtérülések soron a Csoport SII és pénzügyi beszámoló szerinti értékelésében 1.276 millió forint különbség volt 2016 végén.
- A biztosítási követelések értékelésében két tétel okoz jelentős különbözetet a Szolvencia II és a pénzügyi beszámoló szerinti érték között összesen – 1 954 millió forint értékben. A pénzügyi beszámolóval ellentétben a főként unit-linked szerződéseken lévő biztosítási díjkövetelések és függő díjkövetelések a Szolvencia II mérlegben leírásra kerülnek, mivel az azokra befolyó díjakat a biztosítástechnikai tartalékok értékelésében veszi figyelembe a biztosító.
- Az egyéb követelések értékelésében a piaci és bekerülési értékelés közötti különbözetből fakadóan -18 millió forint különbözet keletkezett.
- Az egyéb máshol ki nem mutatott eszközök SII és magyar beszámoló közötti értékelésének különbsége abból adódik, hogy ezen a soron a magyar beszámolóban elhatárolás jellegű tételek szerepelnek, melyek a jövőben nem járnak készpénz kiáramlással, ezért az SII mérlegben nem szerepeltethetők, ennek hatása -98 millió forint.
- A tartalékok viszontbiztosítási megtérülései a D.2-es fejezetben kerülnek kifejtésre.

D.2 Biztosítástechnikai tartalékok

A csoport szintű biztosítástechnikai tartalékok megállapításához az egyedi legjobb becslések összegzése előtt a Biztosító kiigazításokat hajt végre.

A Biztosító a csoport szintű adatok előállításához nem alkalmazott az egyedi jelentésekben alkalmazottaktól eltérő módszertant vagy feltételezéseket.

A Biztosító azon kockázatokat kiveszi a legjobb becslésből, amelyeket (vizontbiztosítási megállapodáson keresztül) a csoport egy másik biztosítója vállal. A csoport esetében ilyen a BM csoportos szerződés, amelynél az ügyféllel szerződő partner az CIG Pannónia Életbiztosító, de a nem-élet típusú kockázatokat a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító vállalja. A módosításra azért van szükség, hogy a az értinett kockázatok legjobb becslése csak egyszer jelenjen meg a Csoport mérlegében. (A Biztosító a módosítást a vizontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek között is elvégzi.)

A kiigazításokat és a Csoport legjobb becslésének üzletágankénti (LoB) összetételét az alábbi táblázat mutatja:

Legjobb becslés (millió forint)	Legjobb becslés (Életbiztosító)	Legjobb becslés (EMABIT)	Kiigazítások	Összesen (Csoport)
Nyerésrészesezéssel járó biztosítás	326			326
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	55 250			55 250
Egyéb életbiztosítás	116			116
Egészségbiztosítás – életbiztosításhoz hasonló	13			13
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	64			64
Jövedelembiztosítás	91	47	- 71	67
Gépjármű-felelősségbiztosítás		424		424
Egyéb gépjármű-biztosítás		712		712
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos vizontbiztosítás		6		6
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása		351		351
Általános felelősségbiztosítás		- 17		- 17
Hitel- és kezességvállalási biztosítás		67		67
Összesen	55 860	1 590	- 71	57 379

A legjobb becslés módosításán felül a kockázati ráhagyás is módosul. A csoport szintű szavatoló-tőkeszükségletben megjelenő kockázat diverzifikációs hatások a kockázati ráhagyásban is megjelennek hiszen a kockázati ráhagyás összege az élő állomány jelenlegi és várható jövőbeli tőkeszükségletének a függvénye. E kiigazítás hatását az alábbi táblázat az alábbi táblázat mutatja:

Biztosítástechnikai tartalékok (millió forint)	Életbiztosító	EMABIT	Kiigazítások	Összesen (Csoport)
Legjobb becslés	55 860	1 590	- 71	57 379
Kockázati ráhagyás	1 277	184	- 137	1 323
Összesen	57 137	1 774	- 209	58 702

Az egyedi biztosítók biztosítástechnikai tartalékairól az Életbiztosító és az EMABIT 2016 év végi rendszeres felüyeleti jelentésének D.2 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

D.2.1 A biztosítástechnikai tartalékok értékelése

Az egyedi biztosítókhoz hasonlóan a Csoport a biztosítástechnikai tartalékokat a legjobb becslés és kockázati ráhagyás összegeként határozza meg.

Az egyedi biztosítóknak nincsenek olyan termékei, amelyek esetén a jövőbeni pénzáramok megbízhatóan helyettesíthetők olyan pénzügyi eszközökkel, amelyek piaci értéke megbízható és megfigyelhető.

A biztosítástechnikai tartalékok meghatározása homogén kockázati csoportok szintjén történik meg.

A homogén kockázati csoportok megállapításáról az Életbiztosító és az EMABIT 2016 év végi rendszeres felüyeleti jelentésének D.2.1 fejezete, II. számú és IV. számú melléklete ad részletesebb tájékoztatást.

A számítások során csak determinisztikus módszereket használunk. Jelentős pénzügyi opciókat, garanciákat a termékeink nem tartalmaznak.

D.2.1.1 Legjobb becslés

A legjobb becslés egyedi biztosító szintjén történő megállapításáról az Életbiztosító és az EMABIT 2016 év végi rendszeres felüyeleti jelentésének D.2.1.1 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

A csoport szintű legjobb becslést az alábbiak szerint állapítja meg a Biztosító:

- A Biztosító azon kockázatokat kiveszi az egyedi biztosítók legjobb becslésből, amelyeket (vizontbiztosítási megállapodáson keresztül) a csoport egy másik biztosítója vállal. A csoport esetében ilyen a BM csoportos szerződés, amelynél az ügyféllel szerződő partner az CIG Pannónia Életbiztosító, de a nem-élet típusú kockázatokat a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító vállalja.
- Az így kiigazított legjobb becsléseket összegezi.

D.2.1.2 Kockázati ráhagyás

A legjobb becslés nagysága gyakorlatilag kockázatmentes világot feltételezve kerül meghatározásra. A kockázati ráhagyás célja, hogy legjobb becslés során kalkulált összeget „kiegészítse” arra a szintre, amire egy biztosítónak a biztosítási kötelezettségek átvállalásához és teljesítéséhez szüksége van. Azaz a biztosítástechnikai tartalékok ezen része a kockázatokból eredő bizonytalanságot hivatott ellensúlyozni. A kockázati ráhagyás tehát azoknak a kockázatoknak a tőkeköltsége, amelyek nem diverzifikálhatók.

A csoport szintű kockázati ráhagyást az egyedi biztosítók kockázati ráhagyásához hasonlóan az SII végrehajtási intézkedések 58. cikkének a) pontjában említettek szerint a teljesv(csoport szintű) szavatolótőke-szükséglet minden egyes jövőbeni évre vonatkozó közelítő, az egyes szavatolótőke-szükséglet összetevők megfelelő arányosításának módszerével végzi el.

A III-as és V-ös számú melléklet található táblázat összefoglalja, hogy az egyes modulok/almodulok esetén milyen mutatókat használunk az arányosításhoz, hogy az adott időpontbeli szavatolótőke-szükségletet meghatározzuk. Ezen tőke tartásának költségét az EIOPA által előírt, minden biztosítóra és viszontbiztosítóra érvényes tőkeköltség – jelenleg 6% - és a pénz időértékének figyelembe vételével számítjuk ki. A kockázati ráhagyás számításakor az összes kockázati modul figyelembe vesszük, a piaci kockázatok kivételével.

D.2.1.3 Alapadatok

A számításokhoz használt alapadatokról az Életbiztosító és az EMABIT 2016 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.1.3 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

A Biztosító a csoport szintű eredmények előállításához nem alkalmazott az egyedi jelentésekben alkalmazottaktól eltérő alapadatokat.

D.2.1.4 Módszerek

A legjobb becslés számításához használt módszerekről az Életbiztosító és az EMABIT 2016 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.1.4 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

A Biztosító a csoport szintű eredmények előállításához nem alkalmazott az egyedi jelentésekben alkalmazottaktól eltérő módszereket.

A kockázati ráhagyás számításához használt módszereket a kockázati ráhagyás című fejezet tárgyalja.

D.2.1.5 Fő feltételezések

A számítások során alkalmazott fő feltételezésekről az Életbiztosító és az EMABIT 2016 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.1.5 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

A Biztosító a csoport szintű eredmények előállításához nem alkalmazott az egyedi jelentésekben alkalmazottaktól eltérő feltételezéseket.

D.2.2 Különbségek a fizetőképesség céljából végzett értékelés illetve a pénzügyi beszámolóknban történő értékelés közt

A pénzügyi beszámolóknban történő értékelés a hatályos magyar számviteli törvények szerint, a fizetőképesség céljából végzett értékelés pedig a Szolvencia II rendszernek megfelelően készült.

D.2.3 A biztosítástechnikai tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanság bemutatása

A biztosítástechnikai tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanságok véleményünk szerint döntően a limitált tapasztalatainkból erednek.

D.2.4 A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülések

A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülésekről az Életbiztosító és az EMABIT 2016 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.4 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

A legjobb becsléshez hasonlóan, a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek közül kiveszi azokat a kockázatokat, amelyeket (vizontbiztosítási megállapodáson keresztül) a csoport egy másik biztosítója vállal. A csoport esetében ilyen a BM csoportos szerződés, amelynél az ügyféllel szerződő partner az CIG Pannónia Életbiztosító, de a nem-élet típusú kockázatokat a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító vállalja. A módosításra azért van szükség, hogy a az értinett kockázatok viszontbiztosítási szerződéseken keresztüli megtérülése csak egyszer jelenjen meg a Csoport mérlegében.

D.2.5 A tartalékok számításához használt feltevések előző időszakhoz képesti változása

A tartalékok számításához használt feltevések előző időszakhoz képesti változásáról az Életbiztosító és az EMABIT 2016 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.5. fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

A Biztosító a csoport szintű eredmények előállításához nem alkalmazott az egyedi jelentésekben alkalmazottaktól eltérő feltételezéseket.

D.3 Egyéb kötelezettségek

D.3.1 Egyéb kötelezettségek értékelése

Az egyéb források értékelése, valamint a fizetőképesség céljából végzett értékeléshez felhasznált alapadatok, módszerek és fő feltételezések leírása a D.I. pontban található.

D.3.2 Egyéb kötelezettségek értékelési különbségei az S2 és a pénzügyi beszámoló között

millió forintban	Szolvencia II. szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Átszorolás	SII – SI különbség
Kötelezettségek				
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	1 715	4 438	-	- 2 723
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	1 581	4 238	-	- 2 657
Legjobb becslés	1 543	-	-	
Kockázati ráhagyás	37	-	-	
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	134	200	-	- 66
Legjobb becslés	131	-	-	
Kockázati ráhagyás	3	-	-	
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével)	466	589	-	- 123
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	13	13	-	-
Legjobb becslés	13	-	-	
Kockázati ráhagyás	-	-	-	
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével)	453	576	-	- 123
Legjobb becslés	442	-	-	
Kockázati ráhagyás	11	-	-	
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	56 574	62 727	-	- 6 153
Legjobb becslés	55 250	-	-	
Kockázati ráhagyás	1 324	-	-	
A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	43	43	-	-
Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül	240	35	-	205

Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	605	605	-	-
Viszontbiztosítási kötelezettségek	1 823	2 178	-	355
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	352	350	- 36	38
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	363	699	- 336	-
Kötelezettségek összesen	62 181	71 665	- 372	- 9 112
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	9 030	5 298	-	3 732

A Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között a következő értékelési különbözetek merültek fel az egyéb kötelezettségek esetében:

- Az SII szerinti pénzügyi kimutatások esetében a kamatozó részvények az elsősztintű alapvető tőkeelemek részét képezik, mivel teljesülnek rájuk az első szintű alapvető szavatolótőkére jellemző kritériumok. A kamatozó részvénykibocsátásból származó várható nominális kamatkötelezettségek a pénzügyi kötelezettségek között kerülnek kimutatásra a fizetendő nominális kamat értékén, míg a pénzügyi kimutatásokban a nominális kamatkötelezettségek csak a közgyűlés után jelennek megkötelezettségként, év végén nem. Ebből fakadóan 205 millió forint különbözet keletkezett.
- A másik különbség a pénzügyi kimutatások szerinti és a Szolvencia II szerinti kötelezettségek értékelésében a viszontbiztosításokból fakadó különbözetek. Egyrészt a pénzügyi viszontbiztosításból származó loss carried forward account átértékelése, mely a Szolvencia II szerinti pénzügyi kimutatásokban a várható cash flow-k diszkontált értékén kerül kimutatásra és nem az aktuális bekerülési értéken. Ebből fakadóan 70 millió forint különbözet keletkezett 2016 végén. A viszontbiztosítási kötelezettségek tartalmazznak ezen kívül egy jövőbeli készpénzkiáramlással nem járó részt, mely a Szolvencia II mérlegben nem jelenik meg kötelezettségként, ennek értéke 285 millió forint különbözetet magyaráz.
- Az egyéb kötelezettségek között szereplő 38 millió forintos különbözet a pénzügyi kimutatások és a Szolvencia II mérleg között a dolgozói részvényopció elszámolási különbözetéből fakad.
- A biztosításitechnikai tartalékok különbözetei a D.2-es fejezetben kerültek kifejtésre.

D.4 Alternatív értékelési módszerek

A Biztosító meglévő számviteli politikái megfelelően tükrözik a 35/2015-ös EU rendelet 260. cikkében bemutatott kockázatokat, ezért nincs szükség alternatív értékelési módszerek alkalmazására.

A Biztosító biztosítási kockázatot vállal biztosítási szerződések (illetőleg ilyen komponenset tartalmazó szerződések) kibocsátása által és ennek kezelése az üzletmenet fontos részét képezi. A biztosítási kockázatok az életbiztosító esetében általában élet, baleset és egészségügyi kockázatokhoz kapcsolódnak. A Biztosító biztosítási rendszerének kulcsfontosságú eleme a kockázatkezelési stratégia, amelynek részét képezi az egyik kiemelt eszközt jelentő viszontbiztosításokkal foglalkozó viszontbiztosítási stratégia. A Biztosító biztosítási kockázatainak elfogadásakor törekszik arra, hogy alapvetően nyereséges szerződéseket értékesítsen. A termékek árazása az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatások és azok várható értékének figyelembe vételével történik. Ha szükséges, a magasabb díjtételek helyett a Csoport adminisztratív eszközökkel kezeli a termékbe épített kockázati kitettséget.

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

Ezek betartását mind a termékfejlesztési, mind az aktuárius osztály szakemberei figyelemmel kísérik, illetve ellenőrzik.

A Csoport folyamatosan követi a termékek profitabilitását. Elemzés készül a bevételekről és a kötelezettségek alakulásáról, hogy a várakozástól különböző tényleges eredmények eltéréseinek okaira fény derüljön. Ez az elemzés erősíti meg az ajánlat-elbírálás és árazás feltételezéseinek helyességét.

A Biztosító viszontbiztosítási politikával rendelkezik, ami meghatározza, hogy milyen szabályokat kell alkalmazni a kockázatok porlasztására, illetve azon esetekre is, ha a fenti pontokban ismertetett módon kockázati toleranciaszintet meghaladó kockázatvállalás történik, és a választható lehetőségek közül a kockázatok viszontbiztosítása tűnik optimális megoldásnak. A viszontbiztosító kiválasztásához a Biztosító az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

A viszontbiztosítót valamely nagy nemzetközi minősítő intézet minősítse. A Biztosító olyan viszontbiztosító partnert választ, amely rendelkezik valamely nagy nemzetközi minősítő intézet minősítésével, és az elfogadható minősítésnek számít. A hazai jellemzően nem minősített viszontbiztosítói partnerek esetén a Biztosító publikus pénzügyi mutatókra alapozott hitelminősítési értékelést végez, illetve a fióktelepek esetén az anyagég besorolását veszi figyelembe. A részletes szabályokat a Biztosító viszontbiztosítási utasítása tartalmazza.

A Biztosító számára kockázatot jelent, ha a biztosítási események nem a kalkulációnak megfelelően egymástól függetlenül következnek be, hanem összekapcsolódva, egy közös trendre illeszkedve vagy közös okra visszavezetve jelentkeznek. A kockázat elsősorban abból adódik, hogy a díjkalkulációk többségénél feltételezzük az események bekövetkezésének függetlenségét, és bár a Csoport minden díja tartalmaz implicit vagy explicit biztonsági pótlékot, a pótlékok elégségességét szélsőséges körülmények között is vizsgálni kell.

A Biztosító befektetési egységekhez kötött biztosítástechnikai tartaléka és a hozzá rendelt eszközfedezet egy kamatszokk hatására közel egyformán reagál, azaz a hozamgörbe eltolódása miatti

eszközátértékelés a tartalékok hasonló értékű átértékelését jelenti. Hasonlóképpen, a devizaárfolyam változására az eszközök átértékeléséből származó változással hasonló mértékben változnak a Biztosító tartalékai, emiatt a befektetési egységhez kötött biztosítások tartaléka a befektetési szerződésekből származó kötelezettségek és a hozzájuk rendelt eszközfedezet összességében nem hordoz jelentős kamat-, deviza- vagy hitelezési kockázatot a Biztosító számára; a kamatlámban, árfolyamban bekövetkező változásoknak nincs szignifikáns hatása a Biztosító eredményére és szavatoló tőkéjére.

A Biztosító számos pénzügyi kockázatnak van kitéve pénzügyi eszközein és kötelezettségein keresztül. A pénzügyi kockázatok legfontosabb elemei a kamatkockázat, likviditási kockázat, devizakockázat és a hitelezési kockázat. A Biztosító megítélése szerint a pénzügyi eszközökön lévő koncentrációs kockázat nem jelentős. A fenti kockázatok a kamat, deviza és értékpapír termékek nyitott pozícióiból származnak, amelyek általános és sajátos piaci mozgásoknak vannak kitéve.

A Biztosító ezeket a pozíciókat az Eszköz-Forrás Management keretei között kezeli, azzal a céllal, hogy hosszú távon a befektetési és biztosítási szerződésekből származó kötelezettségeket meghaladó megtérülést érvényesítsen pénzügyi eszközein. Meghatározó technikája a Biztosító eszköz-forrás kezelésének, hogy összeillessze a biztosítási és befektetési szerződéseket jellegük szerint eszköz és forrás oldalról.

D.5 Egyéb információk

D.5.1 A menedzsment jövőbeni intézkedéseire vonatkozó feltételezések

A biztosítástechnikai tartalékok kiszámításakor nem éltünk a menedzsment jövőbeni intézkedéseire vonatkozó feltételezésekkel.

D.5.2 A kötvénytulajdonosok magatartására vonatkozó feltételezések

Mivel csak determinisztikus módszereket használtunk, ezért a kötvénytulajdonos magatartására vonatkozóan nem alkalmaztunk dinamikus törlési feltételezéseket.

E. Tőkekezelés

E.1 Szavatoló tőke

E.1.1 Szavatolótőke gazdálkodás

Az egyedi biztosítók és a Csoport szavatoló tőkéjének besorolásakor a 2009/138/EK irányelv 93. cikke alapján határozták meg a besorolás alapvető kritériumait. A besorolás attól függ, hogy az egyes tőkeelemek az alapvető szavatolótőke vagy a kiegészítő szavatolótőke részei-e, valamint attól, hogy mennyiben rendelkeznek a következő jellemzőkkel:

- a tőkeelem rendelkezésre áll, vagy szükség esetén lehívható mind a folyamatos működés, mind pedig a felszámolás során jelentkező veszteségek teljes fedezésére (állandó hozzáférés);
- felszámolás esetén a tőkeelem teljes összege rendelkezésre áll a veszteségek fedezésére, és a tőkeelem visszafizetésére addig nem kerülhet sor, amíg minden egyéb kötelezettséget, beleértve a szerződéssel és a biztosítási és viszontbiztosítási szerződések kedvezményezettjeivel szembeni biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségeket is, nem teljesítettek (alárendelés);

Annak értékelésekor, hogy a szavatolótőke-elemek milyen mértékben rendelkeznek, illetve fognak rendelkezni a jövőben a fenti jellemzőkkel, megfelelően figyelembe kell venni az adott tőkeelem időtartamát, különös tekintettel arra, hogy a tőkeelem lejáratú időhöz kötött-e. Amennyiben az adott tőkeelem lejáratú időhöz kötött, annak a vállalkozás biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségeinek időtartamához viszonyított relatív időtartamát figyelembe kell venni (elegendő időtartam).

Ezen felül a Biztosítók a következő jellemzőket veszi figyelembe:

- a tőkeelem mentes-e a névleges összeg visszafizetését megkövetelő vagy ösztönző feltételektől (visszafizetést ösztönző feltételek hiánya);
- a tőkeelem mentes-e kötelezően kiszabott díjaktól (kötelező kezelési költségek hiánya);
- a tőkeelem tehermentes-e (tehermentesség).

Az egyedi biztosítók és a Csoport szavatolótőke gazdálkodásaikban a kitűzött legfőbb cél, hogy a tőkemegfelelési aránya állandóan 150% felett legyen, figyelembe véve az üzlet volatilitását és ezáltal a szavatolótőke szükséglet volatilitását is.

E.1.2 Az alapvető és kiegészítő szavatoló tőke szerkezete, összege és minősége CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többletének a 2009/138/EK irányelv 75. cikke, valamint VI. fejezetének 2. szakasza szerint értékelt része, amelybe a Biztosító esetében a befizetett törzsrészenyítőke és az ahhoz kapcsolódó tőketartalék, illetve az átértékelési tartalék számít bele.

A Biztosító a következő első szintű alapvető szavatoló tőke-elemekkel rendelkezik:

- befizetett törzsrészenyítőke és törzsrészenyítőkéhez kapcsolódó tőketartalék:

Dátum	Db	Névérték /db	Jegyzett tőke változása (e Ft)	Árszám /db	Tőketartalék változása (e Ft)	Megnevezés
2008.01.17	25 840 000	40	1 033 600	10	258 400	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2008.06.02	25 840 000	40	1 033 600	10	258 400	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009.03.17	- 31 008 000	40	-1 240 320	-40	1 240 320	Névérték csökkentése
2009.03.17	7 413 075	40	296 523	93	686 240	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009.06.15	70 100	40	2 804	125	8 763	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009.06.18	4 775 000	40	191 000	-40	-191 000	„B” sorozatú dolgozói részvények
2009.06.22	1 471 050	40	58 842	410	603 729	"C" sorozatú részvénykibocsátás
2010.02.23	9 844 150	40	393 766	210	2 067 272	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.02.23	1 401 040	40	56 042	0	0	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.03.09	155 850	40	6 234	210	32 729	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.05.10	2 565 292	40	102 612	440	1 128 728	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.07.08	1 435 644	40	57 426	440	631 683	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.07.27	1 500 000	40	60 000	-40	-60 000	"B" sorozatú dolgozói részvénykibocsátás
2010.11.22	6 090 302	40	243 612	898	5 469 091	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.11.22	4 759 698	40	190 388	710	3 379 386	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.12.14	1 130 000	40	45 200	-40	-45 200	"B" sorozatú dolgozói részvénykibocsátás
2012.09.24	1 150 367	40	46 015	710	816 761	"B" sorozatú kamatozó részvények
2012.09.24	730 772	40	29 231	710	518 848	"C" sorozatú kamatozó részvények
2016.03.16	0	0	0	0	-14 793 246	veszteség ellentételezésére felhasznált tőketartalék
Összesen	65 164 340		2 606 574		2 010 903	

Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat		40	63 283 203
ebből saját részvény		40	1 196 750
„B” sorozat		40	1 150 367
„C” sorozat		40	730 772
Alaptőke nagysága		-	2 606 573 680

Az alaptőke az A sorozatú törzsrészcvényeken felül 1.150.367 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "B" sorozatú kamatozó részvényből, valamint 730.772 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "C" sorozatú kamatozó részvényből áll. A kamatozó részvények közül a "B" sorozatúak után a kibocsátási értékre vetített éves fix kilenc százalék mértékű kamat forint összegben kerül meghatározásra. A "C" sorozatúak után pedig az éves fix hét százalék mértékű kamat az euró összegben nyilvántartott kibocsátási érték után euró összegben kerül meghatározásra. A "B" és "C" sorozatú részvények a kibocsátást követő 5 év elteltével (2017.09.15) meghatározott átalakítási arány szerint kötelezően "A" sorozatú törzsrészvényre kerülnek átalakításra.

A Biztosító A, B és C sorozatú törzsrészvényei is megfelelnek az alábbi feltételeknek, emiatt mindegyik törzsrészvény első szintű alapvető szavatolótőkének minősül.

- Minden más követelésnél alsóbbrendű felszámolás esetén.
- Nem rendelkezik olyan jellemzőkkel, amelyek a biztosító vagy viszontbiztosító fizetéseképtelenségét okozhatják vagy felgyorsíthatják a vállalkozás fizetéseképtelenné válásának a folyamatát.
- Azonnal rendelkezésre áll a veszteség elnyelésére.
- Elnyeli a veszteségeket legalább akkor, ha a szavatolótőke-szükséglet nem teljesül, és nem akadályozza a biztosító vagy viszontbiztosító feltőkésítését.
- Nincs lejárat.
- Csak a biztosító vagy viszontbiztosító választása alapján fizethető vissza.
- Nem foglal magában semmiféle olyan ösztönzöt az adott elem visszafizetésére vagy visszaváltására.
- Tehermentes.

2014. május 22-én a Biztosító korábbi vezető tisztségviselője ajándékozási szerződés keretében átruházott a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-re 1 196 750 db egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú CIGPANNONIA dematerializált törzsrészvényt, melyet korábban a Társaság dolgozói részvényprogramjának keretében szerzett meg.

A saját részvények megszerzése ellenérték nélkül, ajándékozással történt, emiatt a saját részvények megszerzése a Társaság saját tőkéjének összegére nem volt hatással. A Szolvencia II irányelv 88. cikke alapján az eszközök forrásokat meghaladó többletéből – ami a szavatolótőke fő eleme – a saját részvények értékét le kell vonni. Saját részvény visszerhes megszerzése esetén a szavatolótőke-számítás során az ügylet közvetlenül semleges hatású (a visszavásárolt saját részvények értéke növelik az eszközoldalt, ami az ellenérték kifizetése miatti eszközcsökkenéssel párosul), de a direktívában megfogalmazott levonás csökkenti a szavatolótőkét.

A térítés nélkül adott saját részvények esetében, ahol a részvények értékét a szavatolótőkéből ugyancsak le kell vonni, azonban a mérleg eszközoldala – és így a szavatolótőke is – egyidejűleg növekszik a részvények piaci értékével, tehát a saját részvények ingyenes megszerzése a szavatolótőke mértékére összességében nem gyakorol hatást. Vagyis a Biztosító a rendelkezésre álló szavatolótőkét nem csökkenti az ajándékba kapott saját részvények értékével. A részvények kimutatásának fenti kezelése megfelel a Felügyelet által kiadott állásfoglalással.

A Biztosító Igazgatósága 2016.03.16-án döntött a Társaság tőkeszerkezetének átalakításáról; a tőketartalékból a 2015. év végi negatív eredménytartalék ellentételezésére átvett összesen 14.793.245.506,- forintot. Ez okozza az alapvető szavatolótőke elemek 2016. évi változását.

A Biztosító átértékelési tartaléka is az elsőszintű szavatolótőke elemek közé tartozik. Az átértékelési tartalék levezetését a E.1.3-as pont tartalmazza.

A Biztosító jelenleg nem rendelkezik második szintű alapvető szavatolótőke-elemmel, sem második szintű kiegészítő szavatolótőke-elemmel.

A Biztosító halasztott adó követelése a 3. szintű szavatolótőke-elemek közé sorolandók. Más 3. szintű szavatolótőke-elemmel a Biztosító nem rendelkezik.

E.1.3 Szavatoló tőke figyelembe vehető összege az SCR és MCR fedezésre szintenként

Mivel a Csoport nagyrészt (> 80%) elsőszintű szavatolótőke elemekkel rendelkezik, ezért a szavatolótőke szükséglet fedezésére a teljes rendelkezésre álló szavatoló tőkét figyelembe veheti. A minimális tőkeszükséglet fedezetére a harmadik szintű tőkeelemek közé sorolt halasztott adókövetelés nem vehető figyelembe. Ezt a következő táblázat foglalja össze. (S.23.01).

Szavatolótőke (millió forintban)	Összesen	1. szint – korlátlan	3. szint
Törzsrészcéltőke (saját részvényekkel nem csökkentve)	2 607	2 607	-
A törzsrészcéltőkéhez kapcsolódó tőketartalék	2 011	2 011	-
Átértékelési tartalék	4 408	4 408	-
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	5	-	5
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	9 030	9 025	5
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	9 030	9 025	5
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	9 025	9 025	
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összege	9 030	9 025	5
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összege	9 025	9 025	
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	4 341		
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	2 290		
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	208%		
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	394%		

A Csoport tőkemegfelelése 2016.12.31-én a szavatolótőke szükségletéhez képest 208%-os, a minimális szavatolótőke szükségletéhez képest a megfelelés 394%-os lenne.

Az átértékelési tartalék levezetését a következő táblázat tartalmazza:

Átértékelési tartalék (millió forintban)	2016.12.31
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	9 030
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	-
Várhatóosztalékok, kifizetések és díjak	-
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	4 622
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	-
Átértékelési tartalék	4 408
Várható nyereség	-
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	3 064
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	279
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	3 342

E.1.4 Pénzügyi beszámolóban szereplő saját tőke és az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete közötti különbszetek

Az eszközök, biztosítási kötelezettségek és egyéb kötelezettségek pénzügyi beszámoló és Szolvencia II mérlegbeli különbszeteinek levezetését részletesen a D1, D2, illetve D3 pontok tartalmazzák, de az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete – Értékelési különbszetek hozzárendelése	2016.12.31
Különbség az eszközök értékelésében	-5 753
Különbség a biztosítástechnikai tartalékok értékelésébe	-9 000
Különbség az egyéb kötelezettségek értékelésében	-484
A pénzügyi beszámolóban szereplő tartalékok és felhalmozott eredmény összesen	676
Egyéb, magyarázza meg, miért szükséges e sor használata	0
Szolvencia II. szerinti értékelési különbszetekkel kiigazított, pénzügyi beszámolóban szereplő tartalékok	676
Alapvető szavatolótőke-elemekhez hozzárendelhető, eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete (az átértékelési tartalék kivételével)	4 622
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	9 030

E.2 Szavatolótóke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

A Társaságoknál a számított szavatolótóke szükséglet meghaladja a minimális szavatolótóke szükségletet így a tőkemegfelelést a számított szavatolótóke szükséglethez kell mérni.

A Társaságok szavatolótóke szükséglete és egyben a biztosítási tevékenységből származó kockázati profilját meghatározó kockázati modulokat számszerűsítve már bemutattuk a C. fejezetben.

E.2.1 Minimális szavatolótóke-szükséglet összege

A minimális szavatolótóke összegének lineáris komponensét az csoport szinten az alábbi táblázatban szereplő tartalék és kockázatosított tőke összegek határozzák meg (millió Ft-ban):

	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatosított tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	319	
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	0	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek	55 244	
Egyéb életbiztosítási (élet- viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség- viszontbiztosítási) kötelezettségek	118	
Teljes kockázatosított tőke az életbiztosítási és élet- viszontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében		123 111

A minimális szavatolótőke összegének lineáris komponensét a nem-élet ágazatra az alábbi táblázatban szereplő ágazatonkénti tartalék és díjadtók határozzák meg (millió Ft-ban):

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás	0	0		
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	47	124	20	0
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	259	179		
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	178	186		
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	6	186		
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	136	938		
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	0	750		
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	67	811		

A Biztosító minimális szavatolótőke összegének lineáris komponense ágazatonként:

Üzletágak (MFt)	Lineáris MCR
Életbiztosítási tevékenységek	490
Nem-életbiztosítási tevékenységek	395
Összesen	885

A Csoport minimális szavatolótőke összegét az abszolút alsó korlát határozza meg:

Szükséglet (MFt)	Életbiztosítási tevékenységek	Nem-életbiztosítási tevékenységek
Lineáris MCR	395	490
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	1 936	2 405
MCR felső korlátja	871	1 082
MCR alsó korlátja	484	601
Kombinált MCR	484	601
MCR abszolút alsó korlátja	1 145	1 145
Minimális tőkeszükséglet	1 145	1 145

E.2.2 Minimális szavatolótőke-szükséglet változása

A vizsgált időszak alatt a minimális szavatolótőke-szükséglet értéke nem változott.

E.2.3 Szavatolótőke-szükséglet összege

A Csoport szavatolótőke-szükséglete a jelentés C. Kockázati Profil és E.1.3. Szavatoló tőke figyelembe vehető összege az SCR és MCR fedezésre című fejezeteivel összhangban 4.341 millió forint, ami valamivel kevesebb mint az egyedi biztosítók szavatolótőke-szükségletének az összege.

Szükséglet (MFt)	SCR (Életbiztosító)	SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	SCR (Csoport)
Szavatolótőke-szükséglet	3 813	1 391	(863)	4 341

A jelentés C. Kockázati Profil című fejezete részletesen is tárgyalja a csoport szintű szavatolótőke-szükséglet megállapításának lépéseit, a csoport specifikus módszertani kérdéseket valamint a Csoport standard formula szerinti kockázati profilját.

E.2.4 Szavatolótőke-szükséglet változása

A Csoport szavatolótőke-szükséglete és a szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke az alábbiak szerint változott az elmúlt évben:

Szükséglet (MFt)	2016.01.01	2016.12.31	Változás
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összese	6 323	9 030	2 707
Szavatolótőke-szükséglet	3 287	4 341	1 054

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

A Csoport és a csoportba tartozó egyedi biztosítók nem használnak időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodult.

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

A Csoport és a csoportba tartozó egyedi biztosítók kizárólag a standard formulát alkalmazzák.

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

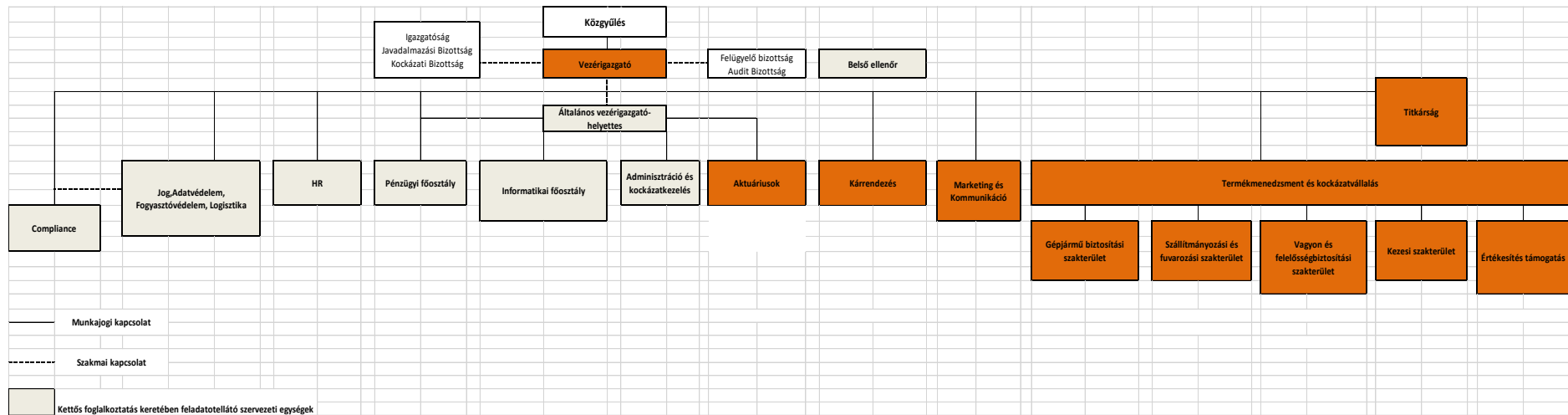
Nem volt példa minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülésére.

E.6 Egyéb információk

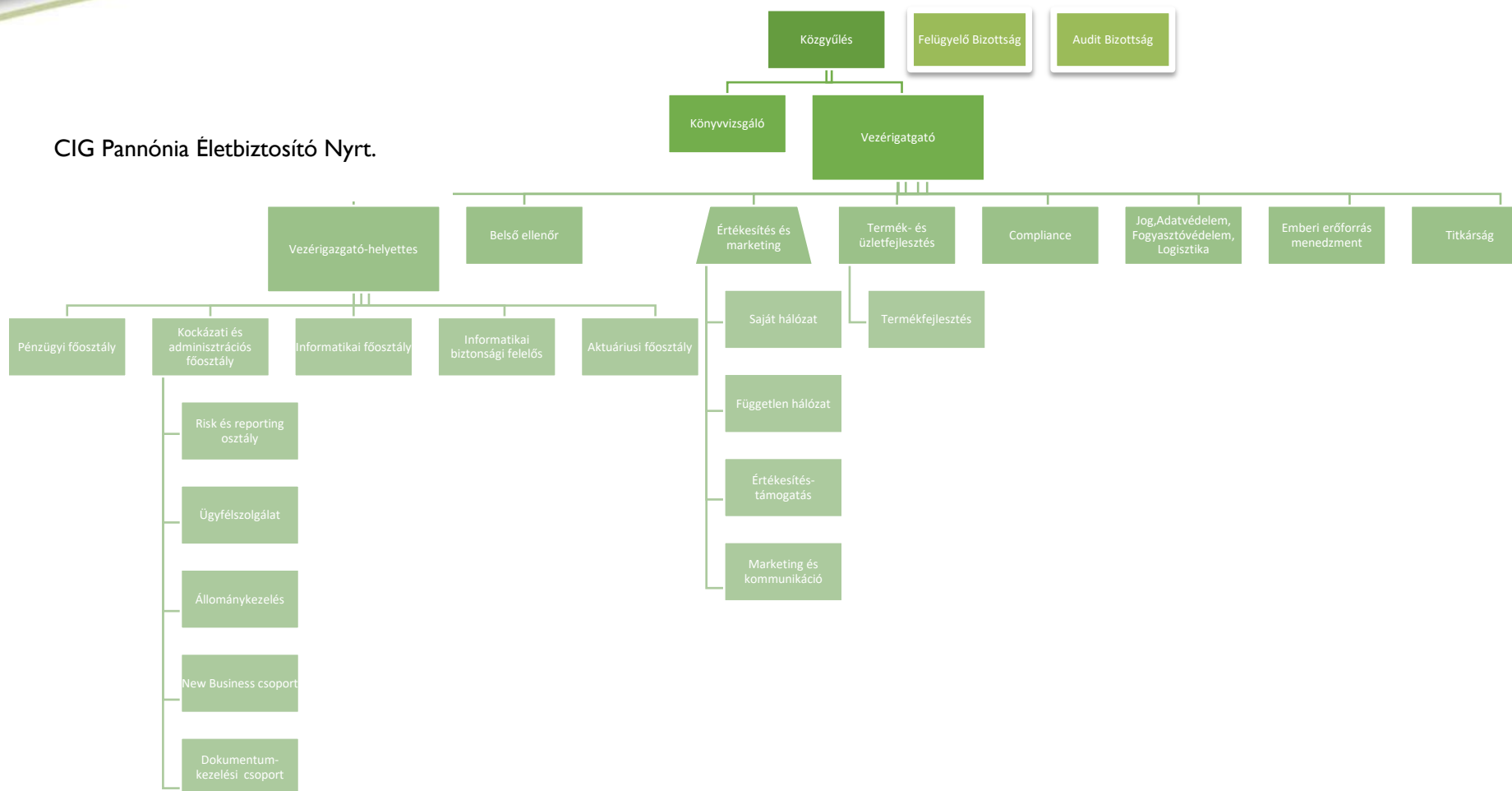
Nincs egyéb lényeges információ az eszközök és források fizetőképesség céljából végzett értékelésre vonatkozóan.

I. sz. melléklet - Szervezeti ábrák

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.



CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.



II. sz. melléklet – Homogén kockázati csoportok meghatározása – CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

A Szolvencia 2 direktíva (Directive 2009/138/EC) 80. cikkelye alapján a biztosítók és viszontbiztosítók a biztosítástechnikai tartalékok számítása során a biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségeiket homogén kockázati csoportok, de legalább biztosítási ágazatok szerint szegmentálják.

A szegmentálás célja a biztosítástechnikai tartalékok minél pontosabb értékelésének biztosítása. Az értékelés során alkalmazott feltételezések megfelelőségéhez fontos, hogy azok homogén adatokon alapuljanak, ezáltal elkerülve a különböző üzletek kombinálásából adódó torzító hatásokat. Mivel a biztosítási üzlet a javasoltnál általában részletesebben szegmentált, ezért a jogszabály lehetőséget ad az ágazatinál részletesebb szegmentálásra.

A homogén kockázati csoportokat úgy kell meghatározni, hogy az adott társaság üzleti igényeihez leginkább illeszkedőek, annak kockázataival összemérhetőek legyenek, ezáltal a legjobb becslés kalkulációhoz megfelelő alapot tudjanak szolgáltatni. A szegmentáció során figyelembe kell venni az üzletek kockázatainak természetét, megfigyelve a tartalom elsődlegessége a formával szemben elvnek.

Ebből következően a szegmentáció élet nem-élet elkülönítése sem jogi értelemben véve történik, hanem a mögöttes kockázatok figyelembevételével. (pl. nem-élet szerződésekből származó járadék is életbiztosításnak minősül). Amennyiben egy szerződés életbiztosítási és nem-életbiztosítási kockázatokot is tartalmaz, akkor szükséges ezek szétválasztása is.

A biztosító homogén kockázati csoportjait a fenti elvek figyelembevételével határozta meg egy többlépcsős folyamatban, a materialitási szempontok is figyelembe vételével az alábbiak szerint:

- Első lépcsőben a termékeket az értékesítés országa szerint bontjuk szét. Jelenleg a biztosító portfóliójában az alábbi 3 különböző országból származó szerződések találhatók:
 - Magyarország
 - Szlovákia
 - Románia
- Második lépcsőben a termékeket az S2 szerinti üzletágak szerint bontjuk szét. Jelenleg a biztosítónak az alábbi kategóriákba sorolható termékei vannak:
 - Nyereségrészesedéses biztosítási szerződések
 - Nyereségrészesedés nélküli biztosítási szerződések
 - Index-linked és unit-linked biztosítás
 - Egészség biztosítás
- Harmadik lépcsőben az előző pontban kapott csoportokat a termék pénzneme alapján további alcsoportokra bontjuk. Jelenleg a biztosítónak Forintban, Euróban és Román lejben denominált termékei vannak.
- Negyedik lépcsőben a termékek értékesítési csatornánkénti bontása történik meg azon megfontolásból, hogy az egyes értékesítési csatornákon keresztül közvetített szerződések tapasztalati megmaradásai közt eltérés van. A portfólió megmaradás kapcsán jelenleg a Biztosító az alábbi négy értékesítési csatornát különbözteti meg:
 - volt BROKERNET
 - Saját hálózat
 - Független értékesítési csatorna
 - Banki csatorna és egyéb üzletfejlesztés

- Ötödik lépésben a termékeket különböző termékjellemzők, illetve azok kombinációi mentén további csoportokba osztjuk. Jelenleg ezek a termékjellemzők a következők:
 - Nyugdíjbiztosítás vagy sem
 - Ügyfélbónusszal rendelkezik az adott termék vagy sem
 - Garantált alap kapcsolódik a termékhez vagy sem.
- Amennyiben a fenti csoportosítási szempontok bármelyike során olyan csoport jönne létre, amelynek a költségek figyelembe vétele nélkül számított legjobb becslésének értékének aránya nem éri el a teljes, költségek figyelembe vétele nélkül számított legjobb becslés érték 5%-át, a csoportot adott lépcsőben, az adott lépcső legnagyobb arányú csoportjával kezeljük együtt

Jelen fejezetben meghatározott csoportosítási ismérveket és a materialitási határt évente legalább egyszer felül kell vizsgálni a tervezési folyamatokhoz kapcsolódóan.

III. sz. melléklet - Kockázati ráhagyás számításakor használt arányosítási tényezők - CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

Modul	Almodul	Arányosításhoz használt tényező	Élet
Életbiztosítási	Halandósági	Legjobb becslés	I
Életbiztosítási	Hosszú-élet	Legjobb becslés	I
Életbiztosítási	Rokkantsági <small>(nincs használatban)</small>	Szerződés darabszám	I
Életbiztosítási	Törlési	Legjobb becslés	I
Életbiztosítási	Költség	Állománydíj	I
Életbiztosítási	Újra-árazás <small>(nincs használatban)</small>	Legjobb becslés (járadékok)	I
Életbiztosítási	Katasztrófa	Kockázatnak kitett összeg	I
Működési	Unit linked költség	Szerződés darabszám (UL)	I
Működési	Tartalék arányos	Legjobb becslés	I
Működési	Díjarányos	Szerződés darabszám	I
Partner	1-es típusú	Legjobb becslés	I
Partner	2-es típusú	Szerződés darabszám	I

IV. sz. melléklet – Termékek üzletágakba(LoB) történő besorolása – CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

Termék	SII szerint csoportosítva	
Paraméterek SII számításokhoz	Üzletág megnevezése	LOB
önjáró 10-es ágazat – KGFB	Gépjármű-felelősségbiztosítás	4
önjáró 10-es ágazat - CMR FÁF	Gépjármű-felelősségbiztosítás	4
CASCO	Egyéb gépjármű-biztosítás	5
TIR_13 Ágazat	Általános felelősségbiztosítás	8
Lengyel fuv ált fel	Általános felelősségbiztosítás	8
Vállalati vagyon és felelősség_8-as ágazat	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	7
Vállalati vagyon és felelősség_9-es ágazat	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	7
Vállalati vagyon és felelősség_13-as ágazat	Általános felelősségbiztosítás	8
Szállítmány_MAI	Tengeri-, légi és szállítási biztosítás	6
Vállalati vagyon és felelősség_Ober	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	7
CASCO_Ober	Egyéb gépjármű-biztosítás	5
Baleset	Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	2
Agro	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	7
Kiterjesztett garancia	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	7
kezesség	Hitel és kezességvállalási biztosítás	9
Defend	Egyéb gépjármű-biztosítás	5
lengyel mini casco	Egyéb gépjármű-biztosítás	5
olasz kezesi	Hitel és kezességvállalási biztosítás	9
lengyel defend	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	7
görög szállítmány	Tengeri-, légi és szállítási biztosítás	6

V. sz. melléklet - Kockázati ráhagyás számításakor használt arányosítási tényezők – CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

Modul	Almodul	Arányosításhoz használt tényező	Nem-élet
Operational	Tartalék arányos	Legjobb becslés	I
Operational	Díjarányos	Szerződés darabszám	I
Partner	1-es típusú	Legjobb becslés	I
Partner	2-es típusú	Szerződés darabszám	I
Non-life UW	Díj	Szerződés darabszám	I
Non-life UW	Tartalék	Legjobb becslés	I
Non-life UW	Törlési	Legjobb becslés	I
Non-life UW	Katasztrófa	Biztosítási összeg	I
Health NSLT risk	Díj	Szerződés darabszám	I
Health NSLT risk	Tartalék	Legjobb becslés	I
Health NSLT risk	Törlési	Legjobb becslés	I
Health risk	Katasztrófa	Biztosítási összeg	I

VI. sz. melléklet – Kárigények bekövetkezési évek és kárfejlődési évek szerinti bemutatása – CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív)

(abszolút összeg)

Kifizetési év

Korábbi évek	Kifizetési év										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
R0100											80 130 523
N-9	R0110	14 797 748	4 524 527	9 366 599	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0120	8 891 503	11 345 040	0	2 800 000	0	2 933 769	0	0	0	0
N-7	R0130	9 526 262	7 544 747	2 879 068	6 100 000	0	0	0	0	0	0
N-6	R0140	7 267 596	9 741 196	7 028 950	0	667 568	3 404 824	0	0	0	0
N-5	R0150	7 600 878	9 597 817	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0160	5 516 370	13 244 578	13 872 150	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0170	24 311 327	29 778 998	8 982 623	1 624 159	0	0	0	0	0	0
N-2	R0180	19 074 964	13 088 359	3 015 578	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0190	26 958 863	7 883 184	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0200	38 203 373	0	0	0	0	0	0	0	0	0

		Tárgyév	Évek összesítve
		C0170	C0180
Prior	R0100	0	80 130 523
N-9	R0160	0	17 198 695
N-8	R0170	0	33 935 072
N-7	R0180	0	64 748 721
N-6	R0190	0	63 797 222
N-5	R0200	0	44 212 710
N-4	R0210	0	50 718 162
N-3	R0220	7 662 368	1 674 572 467
N-2	R0230	64 165 486	2 718 345 795
N-1	R0240	30 966 392	840 624 255
N	R0250	372 496 624	1 081 073 675
Total	R0260	1 012 551 124	1 012 551 124

Függőkár-tartalék bruttó nem diszkontált legjobb becslése

(abszolút összeg)

Kifizetési év

Korábbi évek	Kifizetési év										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
R0100											
N-9	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0120	0	0	0	0	0	0	0	83 259	371	0
N-7	R0130	0	0	0	0	0	0	248 620	47 792	0	0
N-6	R0140	0	0	0	0	0	446 614	232 335	0	0	0
N-5	R0150	0	0	0	0	1 027 948	1 910 056	0	0	0	0
N-4	R0160	0	0	0	79 950 542	133 189 822	0	0	0	0	0
N-3	R0170	0	0	184 931 761	247 617 572	0	0	0	0	0	0
N-2	R0180	0	81 545 955	36 708 575	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0190	413 223 090	62 892 349	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0200	464 047 091	0	0	0	0	0	0	0	0	0

		Év vége diszkontált adatok
		C0360
Prior	R0100	0
N-9	R0160	0
N-8	R0170	370
N-7	R0180	47 665
N-6	R0190	231 294
N-5	R0200	1 879 087
N-4	R0210	122 319 729
N-3	R0220	224 038 554
N-2	R0230	34 471 041
N-1	R0240	60 958 520
N	R0250	462 585 387
Total	R0260	906 531 646