



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL
BEFOGADOTT NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK ALAPJÁN
KÉSZÍTETT

**2022. ÉVI EGYEDI
PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
ÉS ÜZLETI JELENTÉS**

2023. MÁRCIUS 28.



I. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

1. Átfogó jövedelem kimutatás
2. Pénzügyi helyzet kimutatás
3. Saját tőke – változás kimutatás
4. Cash flow kimutatás
5. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz

II. ÜZLETI JELENTÉS





AZ EURÓPAI UNIÓ
ÁLTAL BEFOGADOTT
NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI
BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK
ALAPJÁN KÉSZÍTETT
**2022. ÉVI
EGYEDI
PÉNZÜGYI
KIMUTATÁSOK**





ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Biztosítási díjak		26 833 916	22 212 463
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása		-54 408	-70 210
Bruttó megszolgált díj		26 779 508	22 142 253
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj		-843 646	-276 241
Biztosítási díjak, nettó	8	25 935 862	21 866 012
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	9	105 045	147 397
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	10	313 302	2 381
Befektetések egyéb bevétele	11	234 246	11 576 963
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva		770 141	430 005
Társult vállalatok hozama	11	834 500	448 109
Egyéb működési bevételek	12	876 341	937 423
Egyéb bevételek		3 133 575	13 542 278
Bevételek összesen		29 069 437	35 408 290
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	13	-14 718 137	-14 947 760
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	13	124 314	64 082
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	14	-2 104 825	-12 009 427
Befektetések ráfordítása	11	-3 608 752	-1 059 904
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	11	-7 072	-6 258
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	39	178 470	-436 816
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó		-20 136 002	-28 396 133
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	15	-4 883 217	-3 763 253
Egyéb működési költségek	16	-1 712 780	-1 707 839
Egyéb ráfordítások	17	-757 369	-307 792
Működési költségek		-7 353 366	-5 778 884
Adózás előtti eredmény		1 580 069	1 233 273
Adóbevételek / (ráfordítások)	18	-240 028	-184 215
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	18	117 016	87 797
Adózott eredmény		1 457 057	1 136 855
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	19	-602 294	-574 917
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	19	-3 129 280	-1 616 687
Egyéb átfogó jövedelem		-3 731 574	-2 191 604
Teljes átfogó jövedelem		-2 274 517	-1 054 749
EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY (KONSZOLIDÁLT) - FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉGEK			
Egy részvényre jutó eredmény – alap (Ft)	20	12,9	17,8
Egy részvényre jutó eredmény – hígított (Ft)	20	12,8	17,7



PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

ESZKÖZÖK	MEGJ.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Immateriális javak	21	730 572	615 125
Ingatlanok, gépek és berendezések	22	132 659	159 822
Használati jog - eszközök	23	276 578	385 461
Halasztott adó követelések	18	590 836	473 820
Halasztott szerzési költségek	24	1 434 785	1 251 601
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	36	457 684	178 930
Leányvállalatok	25	4 200 772	4 068 923
Társult vállalatok	25	51 753	51 753
Értékesíthető pénzügyi eszközök	26	-	21 507 125
Egyéb pénzügyi eszközök valós értékben	26	16 413 265	-
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	27	86 205 307	85 664 010
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	28	5 167 307	5 237 951
Pénzügyi eszközök – határidős ügyletek		34 467	937
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	29	2 707 547	1 832 689
Követelések biztosításközvetítőktől	30	123 576	32 481
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	31	363 675	15 663
Egyéb eszközök és elhatárolások	32	64 380	43 796
Egyéb követelések	33	100 254	69 827
Kapcsolt követelések	34	111 972	70 617
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	35	2 588 805	741 831
Eszközök összesen		121 756 194	122 402 362



KÖTELEZETTSÉGEK	MEGJ.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Biztosítástechnikai tartalékok	36	18 466 109	16 633 261
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	38	86 205 307	85 664 010
Befektetési szerződések	39	5 167 307	5 237 951
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	40	6 704	37 739
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	41	647 539	85 013
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	42	846 589	833 437
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	43	218 089	156 728
Lízing kötelezettségek	44	318 781	414 318
Céltartalékok	45	196 134	43 728
Egyéb kötelezettségek	46	1 375 321	1 042 756
Kapcsolt kötelezettségek	47	30 371	11 577
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	CF	30 253	19 929
Kötelezettségek összesen		113 508 504	110 180 447
NETTÓ ESZKÖZÖK		8 247 690	12 221 915

SAJÁT TŐKE	MEGJ.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Jegyzett tőke	48	3 116 133	3 116 133
Tőketartalék	48	4 019 111	4 019 111
Saját részvény	49	-31 996	-31 996
Egyéb tartalékok	50	-6 636 383	-2 971 871
Eredménytartalék		7 780 825	8 090 538
Saját tőke összesen		8 247 690	12 221 915

SAJÁT TŐKE-VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2022



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE	TŐKETARTALÉK	SAJÁT RÉSZVÉNY	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY-TARTALÉK	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Egyenleg 2021. december 31-én (módosított)		3 116 133	4 019 111	-31 996	-2 971 871	8 090 538	12 221 915
IFRS 9 nyitó hatása	5.2.4				67 062	-67 062	-
Egyenleg 2022. január 1-jén		3 116 133	4 019 111	-31 996	-2 904 809	8 023 476	12 221 915
Teljes átfogó jövedelem							
Egyéb átfogó jövedelem	19				-3 731 574		-3 731 574
Tárgyévi adózott eredmény						1 457 057	1 457 057
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva							
Osztalékfizetés						-1 699 708	-1 699 708
Egyenleg 2021. december 31-én		3 116 133	4 019 111	-31 996	-6 636 383	7 780 825	8 247 690

SAJÁT TŐKE-VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2021 (MÓDOSÍTOTT)



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE	TŐKETARTALÉK	SAJÁT RÉSZVÉNY	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY-TARTALÉK	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Egyenleg 2020. december 31-én		3 116 133	4 019 111	-	-780 267	7 071 702	13 435 517
MRP számviteli politika változás hatása	5.2.3					-126 857	-126 857
Egyenleg 2021. január 1-jén (módosított)		3 116 133	4 019 111	-	-780 267	6 944 845	13 308 660
Teljes átfogó jövedelem							
Egyéb átfogó jövedelem	19				-2 191 604		-2 191 604
Tárgyévi adózott eredmény (módosított)						1 136 855	1 136 855
							-
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva							
							-
Saját részvény vásárlás	49			-31 996			-31 996
Részvényalapú juttatás kivezetése	3.11					8 838	-
Egyenleg 2021. december 31-én (módosított)		3 116 133	4 019 111	-31 996	-2 971 871	8 090 538	12 221 915

SAJÁT TŐKE-VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2021 (EREDETI)



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE	TŐKETARTALÉK	SAJÁT RÉSZVÉNY	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY-TARTALÉK	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Egyenleg 2020. december 31-én		3 116 133	4 019 111	-	-780 267	7 071 702	13 435 517
Teljes átfogó jövedelem							
Egyéb átfogó jövedelem	19				-2 191 604		-2 191 604
Tárgyévi adózott eredmény						1 160 677	1 160 677
							-
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva							
Saját részvény vásárlás	49			31 996			31 996
Saját részvény értékesítés	49			-31 996		1 004	-30 992
Részvényalapú juttatás kivezetése	3.11					8 838	-
Egyenleg 2021. december 31-én		3 116 133	4 019 111	-	-2 971 871	8 242 221	12 405 594



CASH FLOW KIMUTATÁS



	MEGJ.	2022	2021 MÓDOSÍTOTT
ADATOK EZER FORINTBAN			
Adózott eredmény		1 457 057	1 136 855
Módosító tételek			
Értékcsökkenés és amortizáció	16	343 545	338 379
Kivezetett eszközök értéke	17	-345	-7 083
Elszámolt értékvesztés	17	821 175	897 515
Eszközök értékesítésének eredménye	11	48 228	18 303
Részvény alapú juttatás	3.11	-	6 780
Árfolyamváltozások	11	-116 237	-24 252
Társult vállalkozások hozama	11	-843 661	-436 156
Leányvállalati osztalék	5.2.3	-	-11 953
Jövedelemadó ráfordítások	18	240 028	184 215
Halasztott adó	18	-117 016	-87 797
Kapott kamat	11	-731 319	-429 994
Derivatívák eredménye	11	-23 161	7 502
Céltartalékképzés/feloldás	45	152 406	-237 951
Lízing eszközök kivezetése	23	8 358	290
Kamatráfordítás	11	3 203	6 630
Működő tőke elemeinek változása:			
Halasztott szerzési költségek növekedése/csökkenése (-/+)	24	-183 184	-115 527
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	27	-541 297	-11 542 275
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	28	70 644	-1 007 882
Biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések növekedése/ csökkenése (-/+)	29, 30,33	-1 263 332	1 612
Vizsontbiztosító részesedésének növekedése/ csökkenése a biztosítástechnikai tartalékokból (-/+)	36	-278 753	288 832
Kapcsolt követelések növekedése/csökkenése (-/+)	34	-41 355	10 618
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	32	-20 585	-32 653
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése (+/-)	36	1 832 847	3 214 595
Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	41, 42, 43	637 039	162 019
Befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (+/-)	39	-70 644	1 007 882
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításból adódóan (+/-)	36	541 297	11 542 275
Kapcsolt kötelezettségek növekedése/csökkenése (+/-)	47	18 795	-32 231
Egyéb kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	46	332 566	561 704
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség növekedése/ csökkenése (+/-)		-	-
Fizetett jövedelemadók	18	-206 244	-158 751
Működési tevékenységből származó cash flow-k		2 070 055	5 247 941



BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW-K	MEGJ.	2022	2021 MÓDOSÍTOTT
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	26	-8 918 985	-16 494 820
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	26	10 227 462	14 596 673
Tőkeinstrumentumok beszerzései, eladásai (+/-)	26	12 413	-
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	21, 22	-328 383	-454 924
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	21, 22	998	25 666
Derivatívák eredménye	11	-10 369	2 666
Leányvállalatok tőkeemlése	25	-1 000 000	-3 500 000
Kapott kamat	11	791 780	627 794
Kapott osztalék	11	843 661	448 109
Befektetési tevékenységből származó cash flow-k		1 618 122	-4 748 836

FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW-K	MEGJ.	2022	2021 MÓDOSÍTOTT
Lízing törlesztés	44	-98 212	-53 533
Lízing kamata	44	-10 329	-8 458
Kölcsönök és kamataik törlesztése	41	-34 656	-117 862
Saját részvény vásárlás/ eladás	49	-	-31 996
Fizetett osztalék		-1 701 797	-
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k		-1 844 994	-211 849

Árfolyamváltozások hatásai 3 791 5 174

Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/ csökkenése (+/-) **1 846 974** **292 430**

Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején **741 831** **449 401**

Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén **2 588 805** **741 831**



MEGJEGYZÉSEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ



1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1097, Budapest, Könyves Kálmán krt. 11. B épület; Cégjegyzékszám: 01 10 045857; nyilvántartó bíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága) (továbbiakban: a „**Társaság**”, illetve a „**Biztosító**”), Magyarországon bejegyzett vállalkozás, amely zártkörű részvénytársaságként 2007. október 26-án alakult.

A Közgyűlés 2009. november 4-én határozott a Biztosító működési formájának zártkörűen működő részvénytársaságról nyilvánosan működő részvénytársasággá történő megváltoztatásáról. A CIGPANNONIA részvények nyilvános értékesítése 2010. október 11-től 2010. október 22-ig tartott, melynek során a nyilvánosan forgalomba hozott új részvények teljes mennyisége (10 850 000 darab) lejegyzésre került és a Biztosító összesen 9,3 milliárd forint tőkéhez jutott. A Biztosító értékpapírjaival 2012. április 12. napja óta a BÉT Részvények „A” majd jelenleg a „prémium” kategóriájában lehet kereskedni, a részvények szerepelnek a BUX kosárban.

A Biztosító értékesítési tevékenységét 2008. május 26-án kezdte meg, majd 2010. január 1-től CIG Pannónia Életbiztosító Zrt. néven folytatta tevékenységét. Az indulást követően 2009 májusában Romániában, majd 2010 szeptemberében Szlovákiában is megkezdte a termékeinek értékesítését, azonban ezekben az országokban 2016-tól már csak a korábban szerzett állományt kezeli a Biztosító.

2016. október 7-én került aláírásra az a szerződés, melynek értelmében a Biztosító az MKB Életbiztosító Zrt. 98,97%-át, a Biztosító leányvállalata – a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. – pedig az MKB Általános Biztosító Zrt. 98,98%-át vásárolta meg a Versicherungskammer Bayern-től (VKB). A részesedésszerzést a Cégbíróság 2017. január 18-án, illetve 2017. január 25-én 2017. január 1-jei hatállyal bejegyezte, ezáltal az MKB Általános Biztosító Zrt. 98,98%-a és az MKB Életbiztosító Zrt. 98,97%-a a CIG Csoport tulajdonába került. 2017. június 30-án a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága bejegyezte a Pannónia Életbiztosító Zrt. (korábban MKB Életbiztosító Zrt.) beolvadását a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-be, illetve a Pannónia Általános Biztosító Zrt. (korábban MKB Általános Biztosító Zrt.) beolvadását a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-be.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2017. április 11-én stratégiai együttműködési megállapodást kötött az MKB Bank Zrt.-vel. A megállapodás értelmében a két társaság hosszú távon együttműködik, az MKB fiókhálózatában megkezdtek a CIG Pannónia nyugdíj- és életbiztosításainak értékesítését, a CIG Pannónia biztosításközvetítői pedig az MKB Bank termékeit is kínálják ügyfeleiknek. Az MKB Bank és a Társaság stratégiai megállapodásával tovább erősödött a két társaság közötti, korábban is szoros, kölcsönös előnyökkel járó együttműködés.



A Biztosító 2018 elején stratégiai együttműködési megállapodást kötött a KONZUM Nyrt-vel. A Társaság 2018. április 27-én – a 2018. január 30-i közgyűlésének határozata szerint – a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelési Nyrt.-ben 6,56% mértékű részesedést szerzett. A Társaság tőzsdei kereskedésen kívül megvásárolt 1 368 851 db részvényt 3 000,-Ft darabonkénti vételáron, amely az akkor forgalomban lévő 20 860 000 db KONZUM részvény 6,56%-át testesítette meg.

2018. április 25-én a Magyar Nemzeti Bank H-EN-II-38/2018. számú határozatával engedélyezte a Konzum Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. számára a Társaságban történő 20%-os határértéket meghaladó mértékű közvetlen tulajdonon alapuló minősített befolyás, valamint az EMABIT-ban 20%-os határértéket meghaladó mértékű közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyás megszerzését. A Tranzakció keretében a Konzum Nyrt. a Biztosító által kibocsátott 23 466 020 db, egyenként 40 forint névértékű és 350 forint kibocsátási értékű, „A” sorozatú névre szóló, szavazati jogot biztosító, dematerializált törzsrészcsemetét lejegyezte, amelynek következtében a Konzum Nyrt. a Társaságban 24,85%-os közvetlen befolyásoló részesedést szerzett. Az alaptőke-emelést a Cégbírósa Cg. 0110-045857/370 számú végzésével 2018. május 8. napi hatállyal bejegyezte, így a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forintra, a kibocsátott részvények száma 94 428 260 darabra módosult. A zártkörűen forgalomba hozott részvények 2018. szeptember 21-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

A Társaság Igazgatósága 2018. november 29-én a Munkavállalói Résztulajdonosi Program (a továbbiakban: „MRP”) megalapításáról határozott. Az MRP megalapítására a Társaság közgyűlése által elfogadott javadalmazási irányelvek végrehajtása érdekében került sor. Az igazgatóság 2019. április 5-i döntése alapján a Társaság a CIG Pannónia MRP Szervezet részére nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként átadta a saját tulajdonában lévő mindösszesen 374 006 darab CIGPANNONIA törzsrészcsemetét annak érdekében, hogy azok az MRP Szervezeten keresztül megvalósított teljesítményjavadalmazás fedezetéül szolgáljanak. A részvények átadását követően a Társaság saját tulajdonú CIGPANNONIA részvényekkel nem rendelkezik.

A Társaság 2019. április 17-én megtartott közgyűlése a 8/2019. (04.17.) számú közgyűlési határozatával döntött az alaptőke leszállításáról, amelynek eredményeképpen a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forintról 3 116 132 580 forintra csökkent. Az alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94 428 260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészcsemeté névértékét részvényenként harminchárom forint összegre csökkentette (azaz az alaptőke-leszállítás végrehajtásának módja: a részvények névértékének csökkentése volt). Ezen változást a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg.01-10-045857/395. számú végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte, így a Társaság alaptőkéje 94 428 260 db egyenként 33 Ft névértékű, azonos jogokat biztosító („A” sorozatú) törzsrészcsemetéből állt. Az új részvényekhez kapcsolódó mindennemű jogosultság és kötelezettség a Társaság hatályos alapszabályában és a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényben foglalt rendelkezéseknek megfelelően a korábbi részvényekhez kapcsolódó jogokkal és kötelezettségekkel teljes mértékben megegyezik. A részvénycsere időpontja 2019. szeptember 26. napja volt. A tőkeleszállítás a Társaság 2018. december 31-i saját tőkéjének 17,5 százalékát testesítette meg, melynek alapján a kifizetés teljes összege 3 milliárd forint, részvényenként 31,96 forint volt. A kifizetést a Társaság 2019. szeptember folyamán teljesítette.

A Társaság igazgatósága a 2020. június 29. napján megtartott ülésén a 47/2020.06.29. számú határozatával döntött a Társaság alaptőkéjének felemeléséről („Alaptőke-emelés”). Az Alaptőke-emelést a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94 428 260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 33,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészcsemeté névértékét részvényenként 100,- Ft összegre



emelte. Az Alaptőke-emeléssel összefüggésben szükségessé vált részvéncserét a Társaság a 2020. augusztus 4. napján kelt közleményével elhalasztotta. A részvéncsere elhalasztására (i) az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i 2017/1129 Rendeletének való mind teljesebb körű megfelelése érdekében, valamint (ii) arra figyelemmel került sor, hogy a Társaság 2020. augusztus 14. napjára összehívott rendkívüli közgyűlése a Társaság alaptőkéjének leszállításáról kívánt határozni. Ezt követően a Társaság közgyűlése 2020. augusztus 14. napján a 22/2020. (VIII.14.) számú határozatával döntött a Társaság alaptőkéjének leszállításáról („Alaptőke-leszállítás”), amelynek eredményeképpen a Társaság alaptőkéje 9 442 826 000,- Ft összegről 3 116 132 580,- Ft összegre csökkent. Az Alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94 428 260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 100,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvény névértékét részvényenként 33,- Ft összegre csökkentette. Ezen változást a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg.01-10-045857/439. számú végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte. Tekintettel az Alaptőke-leszállítás időközben történt cégbírósi bejegyzésére, az Alaptőke-emelés során kibocsátott 100,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvényeknek a KELER Zrt. általi keletkeztetése és szabályozott piacra történő bevezetése okafogyottá vált, így ezen eseményekre nem kerül sor. Figyelemmel azonban arra a körülményre, hogy az Alaptőke-leszállítás eredményeként új részvéncsere kibocsátására került sor, a Társaság által újonnan kibocsátott, 33,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvények ISIN azonosítója változott, ezért a Társaság technikai részvéncserét bonyolított le. A 33,- Ft névértékű, új ISIN azonosítójú (HU0000180112) törzsrészvények első kereskedési napja a Budapesti Értéktőzsdén 2020. december 9-e volt.

A Társaság Igazgatósága 2020. november 27-én módosította osztalékpolitikáját. A Társaság új osztalékpolitikája szerint az akvizíciós és nem organikus növekedési lehetőségek kihasználására történő reális tartalékolást követően, a szavatolótőkeszükséglet és a Társaság kötelezettségeinek, pénzügyi és gazdálkodási terveinek figyelembevételével kerüljön sor osztalékfizetésre, ahol az e felett rendelkezésre álló szabad, és osztalékként kifizethető pénzeszköz a tulajdonosok számára osztalékként kerülhet kifizetésre.

A Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. 2020. szeptember 24. napján megállapodott az OPUS GLOBAL Nyrt.-vel a Társaság 23 466 020,- darab „A” sorozatú, 33,- Ft névértékű, a Társaság alaptőkéjének 24,85%-át megtestesítő, dematerializált formában kibocsátott törzsrészvényeinek – feltételhez (hatósági engedélyhez) kötött – megszerzéséről. Ezt követően – de még az MNB vonatkozó jóváhagyását megelőzően – a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. 2020. október 20. napján tőzsdei ügylet keretében további 400 000 db CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. törzsrészvényt vásárolt, amely okból közvetlen szavazati joga a Társaságban meghaladta az 5%-ot.

Az MNB a H-EN-II-128/2020. számú határozatával engedélyezte, hogy a Társaságban a Hungarikum Alkusz Kft. 20%-os határértéket meghaladó, de 33%-ot el nem érő közvetlen tulajdonon alapuló minősített befolyást szerezzen. Az MNB határozata kiterjedt arra is, hogy a Hungarikum Alkusz Kft. a Társaság leányvállalatában a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-ben 20%-os határértéket meghaladó, de 33%-ot el nem érő közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyást szerezzen. Az MNB H-EN-II-129/2020. és a H-EN-II-130/2020. számú határozatával engedélyezte, hogy a Keszthelyi Holding Zrt. és Keszthelyi Erik a Társaságban és a Társaság leányvállalatában a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-ben is 10%-os határértéket meghaladó, de 20%-ot el nem érő közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyást szerezzen. A Hungarikum Alkusz Kft. közvetlen részesedésének mértéke 2020. év végén 32,86%, törzsrészvényeinek száma összesen 31 025 072 db volt.

Az Igazgatóság az Alapszabály felhatalmazása alapján a Társaság székhelyét 2021. február 1. napi hatállyal áthelyezte, új székhelye: 1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 11. B épület. A Társaság a leányvállalatainak székhelyét ugyanezzel a hatállyal szintén áthelyezte a megjelölt elérhetőség alá.



A Társaság Igazgatósága a 19/2020. (IV.24.) sz. közgyűlési hatáskörben hozott igazgatósági határozattal kapott felhatalmazással élve a vezetői érdekeltségi rendszer működtetése érdekében a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet (MRP Szervezet) részére történő juttatás biztosítása okán az MKB Bank Nyrt., mint befektetési szolgáltató közreműködésével 2021. március hó 29. napján 100 000 db saját részvényt vásárolt tőzsdei forgalomban 319 HUF átlagáron (az MRP Szervezetből kifizetés az érintett időszakban nem történt). A részvényjuttatás az MRP Szervezet által a szabályzatban rögzített feltételekhez kötött, megszabott mértékű és halasztott, valamint tartási kötelezettséggel járó jövőbeli kifizetések fedezetét képezi. Az ügylet eredményeként a Társaság saját részvényállománya 2021. első negyedévben 0 darabról 100 000 darabra nőtt, ami a kibocsátott teljes részvénymennység 0,10%-át tette ki és amelynek az MRP Szervezet részére történő juttatása 2021. május hó 06. napján megtörtént.

A Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 8086 Felcsút, Fő utca 65., cégjegyzékszám: 07 09 028910, adószám: 13010133-4-07, képviselőjében eljár: Keszthelyi Erik ügyvezető) (Ajánlattevő, későbbiekben: Kijelölt Ajánlattevő), valamint a Tpt. 68. § (4) bekezdés alapján megbízott befektetési szolgáltató - az MKB Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1056 Budapest, Váci u. 38; cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-040952, adószáma: 10011922-4-44) – mint lebonyolító (Lebonyolító) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 68. § (1) bekezdésének b) pontjában meghatározott mértékű befolyásszerzés okából és céljának elérése végett előzetesen a Társaság valamennyi részvényese számára, a Társaság által kibocsátott, egyenként HUF 33,-Ft névértékű, névre szóló törzsrészvényének (ISIN azonosító: HU0000180112) megvásárlására kötelező nyilvános vételi ajánlatot terjesztett be 2021. év június hó 18. napján az MNB (Felügyelet) részére jóváhagyás végett, valamint juttatott el a Társaság Igazgatósága részére, kezdeményezve annak haladéktalan közzétételét.

A Társaság Igazgatósága – a transzparens módon közzétett, a közbenső folyamatok közlését tartalmazó tájékoztatásait követően – a Kijelölt Ajánlattevő, valamint a Lebonyolító 2021. szeptember hó 07. napján kelt tájékoztatását alapul véve arról értesítette a Befektetőket, hogy az Ajánlatot a Felügyelet a H-KE-III-529/2021 számú, 2021. szeptember hó 6. napján kelt határozatával jóváhagyta. Az ajánlati időtartam 2021. év szeptember hó 10. napján 09:00 órától 2021. év október hó 11. napján 12:00 óráig tartott. A Kijelölt Ajánlattevő a Felügyelet határozatának kézhezvételét követően haladéktalanul kezdeményezte a felügyeleti eljárás eredményének és a jóváhagyott vételi ajánlatnak a közzétételét, az elfogadó nyilatkozat megtételére megadott határidő kezdő és zárónapjának (azaz 2021. szeptember 10. és 2021. október 11. közötti időszaknak) a megjelölésével, amelynek a Céltársaság a közzétételhez csatolt vételi ajánlat és mellékletei útján törvényes határidőn belül eleget tett.

A Kijelölt Ajánlattevő, valamint a Lebonyolító 2021. október hó 13. napján megküldött nyilatkozatában foglaltaknak megfelelően tájékoztatta a Társaság a befektetőket és a tőkepiac egyéb szereplőit az Ajánlat elfogadására nyitva álló határidőt követően annak eredményéről.

A vételi ajánlattételre nyitva álló időtartam alatt összesen 12 592 366 darab a CIGPANNONIA részvény vonatkozásában tettek a Részvényesek érvényes elfogadó nyilatkozatot. A Kijelölt Ajánlattevő minden érvényesen felajánlott részvényt átvett, melynek eredményeképpen a Kijelölt Ajánlattevő Céltársaságban fennálló közvetlen befolyása a korábbi részvényeivel együtt 32,96%-ról 46,30%-ra változott.

A Társasághoz 2021. 10. 18. napján a VINTON Vagyonkezelő Kft. által tett bejelentés alapján a VINTON – a folyamatban lévő nyilvános vételi ajánlattétel keretében, annak során és az abban meghatározott feltételek szerint – 11.140.311 darab, a Társaság 11,79% tulajdoni hányadát megtestesítő CIGPANNONIA részvényt értékesített. A tranzakció 2021.10.18-án történt zárása és így az ügylet eredményeként a VINTON közvetlenül birtokolt szavazati



jogot biztosító részvényeinek a darabszáma 11 140 311 darabról 0 darabra csökkent, és így a kibocsátott teljes részvénytömeg 0%-át testesíti meg.

Mindezen bejelentéseket a Társaság haladéktalanul közölte a hivatalos közzétételi helyeken megjelentetett közleménye útján csakúgy, mint azt a tényt, hogy a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. Társaságban meglévő részvényeinek darabszáma 8 680 000 darab részvény megszerzése által 52 397 438 darabra változott, amivel a szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya – felfelé átlépve a Tpt. 61. § (1) és (3) bekezdései szerint meghatározott küszöbértéket – 55,48 %-ra módosult.

2021-ben és 2022-ben a fenti bejelentést követően a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. tovább növelte tulajdoni részesedését tőzsdei forgalomban megszerzett részvények útján, transzparens módon bejelentve a Társaság részére a tőzsdei forgalomban történő egyes – határértéket el nem érő – tulajdonszerzéseket is, így szavazati jogot biztosító részvénytömegének aránya legvégül összességében 54 311 474 darabra változott, amivel a szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya 57,52 %-ra módosult.

2021. október 1-i nappal a Társaság átvette a korábban a Dimenzió Kölcsönös Biztosító és Önszegélyező Egyesület által kezelt, nagyságrendileg 1 milliárd forintnyi, főként hagyományos biztosítási termékekből álló biztosítási szerződésállományt. A legnagyobb részben nyugdíjbiztosítási szerződések tulajdonosai az átruházással automatikusan a CIG Pannónia Életbiztosító ügyfeleivé váltak. Az állományátruházás elszámolása 2021 végéig lezárult.

A Társaság 2021. október hó 14. napján együttműködési megállapodást kötött a BNP Paribas Cardif Életbiztosító Zrt.-vel, valamint a BNP Paribas Cardif Biztosító Zrt.-vel. A Megállapodás értelmében a fentebb rögzített szerződő felek a korábban kizárólag az MKB Bank Nyrt. jelzálogkölcsöneihez kapcsolódó hitelfedezeti biztosításra vonatkozó együttműködésüket tágabb termék- és ügyfélkörre is ki kívánják terjeszteni. A Megállapodás tárgya, tartalma jól illeszkedik a már korábban közzétett, a fejlődési irányokat és célokat tartalmazó Növekedési Stratégia keretrendszerébe, annak meghatározó elemeként értékelendő és hozzájárul ahhoz a célhoz, hogy a CIG Pannónia Biztosító az elkövetkezendő időszakban életbiztosítási és nem-életbiztosítási termékportfólióval is rendelkező, megbízható, meghatározó méretű, és stabil hátterű biztosítónak váljon.

A Társaság 2021 decemberében elhatározta leányvállalata, az EMABIT alaptőkéjének felemelését további 5 000 000 Forinttal, azaz Ötmillió Forinttal, amelynek eredményeként az EMABIT új alaptőkéje 1 070 000 000 Ft, azaz egymilliárd-hetvenmillió forinttal emelkedik. Az alaptőke-emelésre 5 (öt) darab 1 000 000 Ft (egymillió forint) névértékű, 400 000 000 Ft (négy százmillió forint) kibocsátási értékű, névre szóló – a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat megtestesítő – dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával, pénzügyi hozzájárulás befizetésével kerül sor. A teljes alaptőke-emelést a Társaság, mint az EMABIT egyszemélyes tulajdonosa teljesítette. A Társaság az alaptőke-emeléssel egyidejűleg a részvények kibocsátási, illetve névértéke közötti különbözetet, azaz 1 995 000 000 Forintot (egymilliárd-kilencszázkilencvenötezer forintot) az EMABIT tőketartalékába helyezte. A Társaság 2021. december hó 30. napján közzétett tájékoztatása értelmében az alaptőke új részvények forgalomba hozatalával történő felemelésére a Társaság új stratégiai elképzeléseinek megfelelően, az EMABIT által újraindított üzletágak működésének finanszírozására és a portfólió növekedésére tekintettel kerül sor.

Az EMABIT 2021. november hó 11. napján partnerségi megállapodást kötött az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-vel (székhely: 1082 Budapest, Baross u. 1., cégjegyzékszám: 01-10-041566). A megállapodásnak köszönhetően a CIG Pannónia Csoport a Növekedési Stratégia megvalósításának szerves részeként tovább bővíti nem-életbiztosításainak körét, és 2022 áprilisától utas és lakásbiztosítást kínál lakossági ügyfelek számára. Nem-életbiztosítási vonalon az EMABIT belépett a lakossági piacra Iránytű utas- és



LakóTárs lakásbiztosításával, mindemelett a Magyar Nemzeti Bank 2022. március 9-i tájékoztatása alapján elnyerte a Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítás minősítést is.

A Társaság, valamint annak 100%-ban tulajdonolt leányvállalata, az EMABIT 2022. február 22-én 20 évre szóló keretmegállapodást kötött az MKB Bank Nyrt.-vel (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.; Cg.: 01-10-040952) és a Magyar Bankholding Zrt.-vel (1134 Budapest, Kaszák Lajos utca 18.; Cg.: 01-10-140865). A keretmegállapodás alapján, az abban foglalt feltételrendszer megvalósulása és időbeli ütemezése szerint a Magyar Bankholding Zrt. vállalta, hogy minősített többségű befolyása és irányítása alatt álló ún. tagbankjai, vagyis az MKB Bank Nyrt., a Budapest Bank Zrt. és a Takarékbank Zrt. vonatkozásában, valamennyi értékesítés csatornáján az élet- és nem-életbiztosítási ágazatokba tartozó termékek vonatkozásában kizárólag a CIG Pannónia Csoport termékeit forgalmazza, értékesíti.

A keretmegállapodás létrehozása a felek várakozása szerint megteremti a hosszútávú feltételrendszerét a banki-biztosítói együttműködésben rejlő sinergiák legteljesebb kihasználásának, amelynek érdekében a felek – együttműködésük pontos részletszabályait, módját, pénzügyi feltételeit, jogait és kötelezettségeiket meghatározva – vállalták, hogy szabályozott formában és módon célzott együttműködési megállapodás(oka)t hoznak létre. Mindez egyfelől a banki termékértékesítési tevékenység és ahhoz kapcsolódó értékesítéstámogatási tevékenységben, másfelől a Magyar Bankholding Zrt. és tagbankjai általi kizárólagos biztosítás értékesítési tevékenységben és ahhoz kapcsolódó értékesítéstámogatási tevékenységben ölt testet.

A Társaság 2022 második negyedévében hasonló stratégiai megállapodást kötött a lízingpiac legnagyobb szereplőjével, az Euroleasing Pénzügyi Szolgáltató Zrt.-vel is.

A Magyar Nemzeti Bank 2022. július hó 13. napján kelt H-EN-II-115/2022. számú határozatával engedélyezte, hogy – a fent említett BNP Paribas Cardif biztosítókkal kötött megállapodásból fakadóan – a BNP Paribas Cardif Életbiztosító Zrt. valamennyi csoportos életbiztosítási szerződést (csoportos hitelfedezeti életbiztosítás kockázatcsoportba tartozó biztosítási szerződéseket) tartalmazó azon szerződésállományát, amelyhez tartozó biztosítási szerződések szerződője a BUDAPEST Hitel- és Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság jogutódjaként az MKB Bank Nyrt., 2022. szeptember 1-i hatállyal a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. részére átruházza. A portfólió átruházását követően a CIG Pannónia Biztosítók lesznek a Magyar Nemzeti Bank engedélyében meghatározott szerződésállomány biztosítói, amelyet a BNP Paribas Cardif Biztosítók viszontbiztosítanak.

Ugyanakkor a Magyar Nemzeti Bank 2022. július hó 13. napján kelt H-EN-II-115/2022. számú határozatával engedélyezte azt is, hogy a BNP Paribas Cardif Biztosító Zrt. valamennyi csoportos nem-életbiztosítási szerződést (nem-életbiztosítási szerződésekből eredő hitelfedezeti biztosítást [kivéve hitelfedezeti záradékkal ellátott lakossági vagyontbiztosítás], különböző pénzügyi veszteségek elleni biztosítás, egyéb lakossági vagyontbiztosítás biztosítási szerződéseket) tartalmazó azon szerződésállományát, amelyekhez tartozó biztosítási szerződések szerződője a BUDAPEST Hitel- és Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság jogutódjaként az MKB Bank Nyrt., 2022. szeptember 1-i hatállyal a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. részére átruházza. Az állományátruházás mindkét biztosító esetében 2022. szeptember 1-jén megtörtént.

2022. december 15-én a Társaság, valamint az EMABIT együttesen mint CIG Pannónia Csoport, valamint az MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.; nyilvántartási száma: 01-04-0000198; adószám: 18232761-1-41) (MKB EP) hosszú távú, határozott idejű (öt évre szóló és további öt évvel meghosszabbítható) stratégiai együttműködési megállapodást kötött a pénztár-biztosító együttműködésben lévő sinergiák mind teljesebb kihasználása – így a jogszabályban foglalt lehetőségek keretei



között a közel 200 000 főt számláló pénztári tagság számára történő egyéb biztosítási szolgáltatások (elsősorban egészségbiztosítások) nyújtása – érdekében.

A Biztosító székhelye: 1097, Budapest, Könyves Kálmán krt. 11. B épület

Központi faxszám: +36 1 247 2021

Telefonszám: +36 1 5 100 200

Internetes elérhetőség: www.cigpannonia.hu



1.1. Tulajdonosok

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2022. december 31-én a tulajdonosok száma 5 753. 10% feletti, 57,52%-os részesedéssel, 54 311 374 darab részvénnel rendelkezik a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. (2023.01.01-től a neve Hungarikum Alkusz Zrt.-re változott).

Dr. Móricz Gábor összesen 3 365 000 darab (3,56%) CIGPANNONIA törzsrészvénnel rendelkezik. A Dr. Móricz Gáborral szoros kapcsolatban álló Kaptár Befektetési Zrt. összesen 3 500 000 darab (3,71%) törzsrészvénnel rendelkezik.

A tulajdonosi szerkezet:

TULAJDONOSOK MEGNEVEZÉSE	RÉSZVÉNY DARABSZÁM	TULAJDONI HÁNYAD	SZAVAZATI JOG
Belföldi magánszemélyek	29 723 593	31,47%	31,48%
Belföldi jogi személy	63 328 431	67,07%	67,07%
Külföldi magánszemély	137 037	0,15%	0,15%
Külföldi jogi személy	22 540	0,02%	0,02%
Nominee, belföldi magánszemély	1 158 518	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi magánszemély	18 100	0,02%	0,02%
Nominee, külföldi jogi személy	32 726	0,03%	0,03%
Nem nevesíthető tétel	7 315	0,01%	0,01%
Összesen	94 428 260	100%	100%

A Biztosító a részvénykönyv vezetésével a KELER Zrt.-t bízta meg. Amennyiben a tulajdonosi megfeleltetés során van olyan számlavezető, amely ügyfeleinek tulajdonában van CIGPANNONIA részvény, azonban nem szolgáltat adatot a részvényes(ek)re vonatkozóan, úgy az ily módon be nem azonosított részvények tulajdonosai „Nem nevesíthető tétel” megnevezéssel szerepelnek a részvénykönyvben.

A Biztosító az Európai Parlament és Tanács piaci visszaélésekről szóló 596/2014/EU rendelete (MAR rendelet) és a Bizottság (EU) bennfentes jegyzékének elkészítéséhez és frissítéséhez használt pontos formátumra vonatkozó végrehajtás-technikai standardok meghatározásáról szóló 2016/347 végrehajtási rendelete (2016. március 10.) alapján bennfentes jegyzéket vezet. A bennfentes személyek számára tiltott kereskedési időszakot a Biztosító a honlapján minden évben előre közzéteszi.



1.2. Felügyelőbizottság

Elnöke:

Tíma János

Tagok:

Vada Erika

Veisz Ákos (2022.04.19-ig)

Ginzer Ildikó (2022.05.05-től)

1.3. Auditbizottság

Elnöke:

Vada Erika

Tagok:

Tíma János

Veisz Ákos (2022.04.19-ig)

Ginzer Ildikó (2022.05.05-től)

1.4. Javadalmazási és Jelölő Bizottság

dr. Fedák István János

dr. Bogdánffy Péter

Ódorné Angyal Zsuzsanna

1.5. Igazgatóság

Elnöke:

Polányi Zoltán (2023.01.16-ig)

dr. Bogdánffy Péter (2023.01.16-től)

Tagok:

dr. Fedák István János

Ódorné Angyal Zsuzsanna

dr. Dakó Gábor Miklós (2022.05.10-től)

A Biztosító a választott tisztségek ellátásáért járó tényleges díjazás mértékét évente javadalmi nyilatkozat formájában a honlapján hozza nyilvánosságra.



1.6. Menedzsment

Első számú vezető, vezérigazgató:	Polányi Zoltán (2023.01.16-ig)
	dr. Fedák István János (2023.01.16-től, engedélyezés alatt)
Vezérigazgató:	dr. Fedák István János
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes:	Szűcs Árpád
Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes:	dr. Dakó Gábor Miklós
Bankbiztosítás értékesítési vezérigazgató-helyettes:	Kőrösi Zoltán (2023.02.01-től: Értékesítési vezérigazgató-helyettes)
Lakossági üzletág vezérigazgató-helyettes:	Kóka Antal (2023.02.01-től)
Jogi és üzletámogatási vezérigazgató-helyettes:	dr. Kozma Dávid (2023.02.01-től)
Számviteli rendért felelős vezető:	Tóth Alexandra
Jogi és üzletámogatási vezérigazgató-helyettes:	dr. Kozma Dávid
Vezető aktuárius:	Szabó Géza
Aktuáriusi feladatkört ellátó személy:	Márton Melinda Varga Gábor
Vezető kockázatkezelő és kockázatkezelésért felelős személy:	Hajdú Diána (2022.01.05-től 2022.02.21-ig) Kozma Norbert (2022.05.23-től)
Belső ellenőrzési vezető:	dr. Marczi Erika
Megfelelőségi (compliance) vezető:	dr. Déri Katalin
Fogyasztóvédelmi felelős:	Faránkiné Nagy Zsuzsanna Dr. Sternóczky Anna (2022.10.03-2023.01.29-ig) Hollósy-Papp Krisztina (2023.01.29-től)
Vezető orvos:	dr. Halász Katalin
Befektetői kapcsolattartó:	Stodulka Emese



1.7. Az éves beszámoló aláíróinak adatai

dr. Fedák István János
Első számú vezető, vezérigazgató
1026 Budapest, Küküllő u. 6.

Szabó Géza
Vezető aktuárius
1123 Budapest, Csörsz utca 13.

A beszámolót összeállító személy nyilvános adatai:

Tóth Alexandra
Számviteli rendért felelős vezető
8996, Zalacséb, Ady Endre utca 6.
Regisztrációs száma: 206 012

1.8. Könyvvizsgáló

A Biztosítónál a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (Bit) 70. § (1) bekezdése alapján a könyvvizsgálat kötelező.

Könyvvizsgáló adatai:

Mazars Kft.

1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8. 2. em.
Kamarai azonosító: 000220

Molnár Andrea Kinga, bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007145

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2022-es üzleti évre vonatkozó szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

A Biztosító nemzetközi pénzügyi beszámoló-készítési standardok (International Financial Reporting Standards, „IFRS”) szerint elkészített konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatásainak vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása (az éves beszámoló kapcsolódó Szolvencia II. vizsgálatával együtt), illetve a Bit. 71. § (4)-(7) bekezdése szerinti kiegészítő jelentés elkészítésének díja (egyedi felügyeleti jelentésre vonatkozóan). Továbbá a javadalmazási jelentésben szereplő információk ellenőrzése az SRD törvény alapján. A teljes összeg 26 500 ezer forint +2% plusz ÁFA.



2. A NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOKNAK VALÓ MEGFELELÉS ÉS AZ ÉRTÉKELÉS ALAPJA

2.1. A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardoknak való megfelelés

Jelen egyedi pénzügyi kimutatások az Európai Unió (EU) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak (EU IFRS-eknek) megfelelően készültek. Az EU IFRS-ek magukban foglalják azon standardokat és értelmezéseket, melyeket a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság (IFRIC) adott ki. A konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Társaság szintén elkészíti és külön teszi közzé.

2.2. Első alkalmazás

Az IFRS 1 Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok első alkalmazása iránymutatókat tartalmaz az első alkalmazónak minősülő társaságok számára abból a célból, hogy átláthatóbbá tegye, megkönnyítse, segítse az áttérés folyamatát. A standard alapján első alkalmazó az a vállalat, amely az első IFRS pénzügyi kimutatásait készíti el. IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatások azok az első, éves pénzügyi kimutatások, amelyekben a társaság áttér az IFRS-ekre azzal, hogy kifejezetten és korlátozások nélkül kijelenti e pénzügyi kimutatások IFRS-eknek való megfelelését.

A CIG Pannónia Biztosító Nyrt. egyedi éves beszámolóját 2017. december 31-ig a magyar számviteli törvénnyel összhangban készítette el. A számviteli törvény 9/A §. alapján a tőzsdén jegyzett biztosítótársaságok a 2018. január 1-jét követően kezdődő üzleti évek vonatkozásában az egyedi pénzügyi beszámolókat a számviteli törvény helyett az IFRS-eknek megfelelően készítik el. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a 2018-as év vonatkozásában először készítette el egyedi pénzügyi kimutatásait, ugyanakkor korábban már készített konszolidált szintű beszámolót azon, korlátozás nélküli kijelentéssel, hogy annak összeállításához alkalmazta az IFRS előírásait. A Társaság, mint anyavállalat később vált első alkalmazóvá egyedi pénzügyi kimutatásai tekintetében, mint a konszolidált pénzügyi kimutatásaiban. Emiatt az egyedi pénzügyi kimutatásokban az eszközöket/kötelezettségeket a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő értéken kell kimutatni a konszolidációs módosítások figyelembe vétele nélkül.

2.3. Az értékelés alapja

A pénzügyi kimutatások értékelési alapja az eredeti bekerülési érték, kivéve a következő eszközöket és kötelezettségeket, melyek valós értéken kerültek bemutatásra: származékos pénzügyi instrumentumok, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok és az átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékesíthető pénzügyi instrumentumok.



2.4. Funkcionális és prezentálási pénznem

A pénzügyi kimutatások magyar forintban (HUF) készültek, amely a Társaság prezentálási pénzneme. A Társaság funkcionális pénzneme a magyar forint (HUF). A pénzügyi kimutatások magyar forintban készültek, a legközelebbi ezer forintra kerekítve kerülnek bemutatásra, kivéve ahol ettől eltérően megjelölésre került.

2.5. Becslések és feltételezések alkalmazása

Az EU IFRS-eknek megfelelő pénzügyi kimutatások elkészítése megköveteli, hogy a menedzsment szakmai megítélést, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, melyek hatással vannak az alkalmazott számviteli politikákra, valamint az eszközök és kötelezettségek, bevételek és költségek pénzügyi kimutatásokban szereplő összegére. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és számos egyéb tényezően alapulnak, amelyek az adott körülmények között ésszerűnek tekinthetők, és amelyek eredménye képezi azon eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke becslésének alapját, amelyek egyéb forrásokból nem határozhatók meg egyértelműen. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és a feltételezések felülvizsgálatára rendszeresen sor kerül. A számviteli becslések módosítása a becslés módosításának időszakában kerül megjelenítésre, ha a módosítás csak az adott évet érinti, illetve a módosítás időszakában és a későbbi időszakokban, ha a módosítás mind a jelenlegi, mind a későbbi éveket érinti. A Társaság által alkalmazott becslések a 4. *Becslések és feltételezések* megjegyzésben kerültek bemutatásra.

3. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA

Az alábbiakban kerülnek bemutatásra a pénzügyi kimutatások elkészítése során alkalmazott jelentősebb számviteli politikák. A számviteli politikák következetesen kerültek alkalmazásra a pénzügyi kimutatások által bemutatott időszakokra vonatkozóan.

3.1. Részesedések az egyedi pénzügyi kimutatásokban

Az IAS 27 alapján a részesedések értékelésére vonatkozóan választott számviteli politika meghatározza a részesedések áttéréskori értékének megállapítására használható módszerek körét.

A Társaság a számviteli politikai döntése alapján az alábbi három értékelési elvet választhatja a részesedések egyedi beszámolóban történő későbbi értékelésére, melyet részesedés csoportonként kell meghatározni.

- Bekerülési érték módszer
- Valós érték módszer (pénzügyi instrumentumként)
- Tőkemódszer

A Biztosító az értékelési elvek közül a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatai, egyéb leányvállalatai és egyéb részesedései esetében is a bekerülési érték módszer használata mellett döntött.

A stratégiai részesedésként vásárolt OPUS GLOBAL Nyrt.-ben (korábban Konzum Nyrt.) meglévő részesedését valós érték módszerrel értékeli az egyéb átfogó jövedelemmel szemben. A stratégiai részesedés tekintetében a Társaság az egyedi IFRS-ekre való átállásakor alkalmazta az IFRS 1 szerinti "designation" opciót az IFRS 9 5.7.5 pontjával kapcsolatban, mely lehetővé teszi a részvény típusú befektetések visszavonhatlan döntését azok tőkével szembeni értékeléséről. Ezáltal a stratégiai részesedés minden valós érték változása az egyéb átfogó jövedelemmel szemben számolandó el és nem az adózott eredményben, kivéve az osztalékbevételt.

A Biztosító a bekerülési érték módszerrel értékelt részesedései esetében a részesedések áttéréskori értékelésére három módszer közül választhat:

- IAS 27 szerinti bekerülési érték, „mintha mindig is IFRS-eket alkalmazott volna”
- A magyar egyedi beszámolóban használt érték, mint vélelmezett bekerülési érték
- Valós érték, mint vélelmezett bekerülési érték

A Biztosító a bekerülési értékkel értékelt részesedések esetén egyéb leányvállalatai és egyéb részesedései tekintetében a magyar beszámolóban használt értéket, mint vélelmezett bekerülési értéket használta az áttéréskor. A Társaság a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatok tekintetében pedig a valós érték, mint vélelmezett bekerülési érték használata mellett döntött. Ehhez elvégezte a Társaság a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatának

diszkontált cash flow alapú értékelését az áttérés időpontjára vonatkozóan és a diszkontált cash flow módszerből számított értékelés lett a bekerülési érték alapja.

Mivel a Biztosító úgy döntött az áttéréskor, hogy az IAS 27 szerint meghatározott bekerülési értéken értékeli a részesedéseket az egyedi, IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokban, az IAS 36 alapján kell elvégezze a részesedések értékvesztésének vizsgálatát. Amennyiben arra utaló jel mutatkozik, hogy a részesedés értékvesztett, meg kell határozni a részesedés megtérülő értékét. A megtérülő érték a használati érték (jellemzően diszkontált cash flow módszerrel meghatározott érték), illetve az elidegenítés költségeivel csökkentett valós érték közül a magasabb érték. Amennyiben a megtérülő érték alacsonyabb, mint az eszköz bekerülési értéke, értékvesztést kell elszámolni.

3.2. Átváltási árfolyamok

A külföldi pénznemben történő ügyletek a beszámoló pénznemének és a külföldi pénznemnek az ügylet napján érvényes átváltási árfolyamát alkalmazva, a funkcionális pénznemben kerülnek elszámolásra. Azok az árfolyam-különbözetek, amelyek monetáris tételek rendezésekor, az időszak során történt kezdeti megjelenítéskor vagy a megelőző pénzügyi kimutatásokban alkalmazott árfolyamtól eltérő árfolyam használatából eredően keletkeznek, bevételként vagy ráfordításként az időszak eredményében abban az időszakban kerülnek kimutatásra, amikor keletkeztek.

A külföldi pénznemben meghatározott monetáris eszközöket és kötelezettségeket a funkcionális pénznemnek a beszámolási időszak végén érvényes árfolyamán számítják át. A valós értéken értékelt külföldi pénznemben meghatározott tételeket a valós érték meghatározásának időpontjában érvényes árfolyamon számítják át. A vevőkövetelések és a szállítói kötelezettségek árfolyam-különbözetei, illetve a kölcsönök árfolyam-különbözetei a befektetések bevételei vagy ráfordításai soron kerülnek kimutatásra. Az időszak végi átváltás hatásait a Biztosító az időszaki eredményben számolja el, kivéve az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt nem-monetáris tételek esetében, ahol az átváltás hatása az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt és az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt külföldi pénznemben meghatározott pénzügyi eszközök év végi átértékelésből származó árfolyamnyeresége és -vesztesége a következőképpen számolandó:

- a funkcionális pénznemre a záró árfolyamon átváltott, devizában meghatározott amortizált bekerülési érték, mínusz
- az időszak eleji, funkcionális pénznemben meghatározott amortizált bekerülési érték, módosítva: az effektív kamat módszerrel elszámolt kamattal, ahol értelmezhető, az értékvesztéssel, és az időszak alatti kifizetésekkel (a módosító tételeket funkcionális pénznemben kifejezve).

3.3. Szerződés-besorolás – biztosítási és befektetési szerződések elkülönítése

A biztosítási szerződések olyan szerződések, amelyekben a Társaság jelentős biztosítási kockázatot vállal át a kötvénytulajdonostól azáltal, hogy vállalja a kötvénytulajdonos kártalanítását abban az esetben, ha egy adott bizonytalan jövőbeni esemény (biztosítási esemény) hátrányosan érinti őt. A biztosítási kockázat akkor és csak akkor jelentős, ha a szerződés megkötésekor feltételezhető, hogy van olyan gazdaságilag reálisan bekövetkező



biztosítási esemény, amely miatt a Társaságnak jelentős többlet kifizetést kell teljesítenie ahhoz képest, hogy a biztosítási esemény nem következett volna be. Az ilyen szerződések a szerződés megkötését követően mindaddig biztosítási szerződések maradnak, amíg minden szerződéshez kapcsolódó jog, illetve kötelezettség megszűnik vagy lejár.

A biztosítási kockázat jelentőségének meghatározásához az eddigiekben minden egyes szerződés esetén megállapításra került, hogy rendszeres díjfizetés esetén a kezdeti biztosítási összeg hogyan aránylik a kezdeti rendszeres díj és a kezdeti eseti befizetések összegéhez, illetve egyszeri díjfizetés esetén a kockázati többletszolgáltatás az egyszeri díjhoz.

A Társaság jelentősnek minősítte a kockázatot, ha az elérte az 5%-os mértéket. A jelentős biztosítási kockázatot tartalmazó szerződések biztosítási szerződésként kerültek elszámolásra. A feltételt nem teljesítő szerződések esetén első szinten, ha volt kezdeti eseti díjfizetés, szétválasztásra kerültek a rendszeres/egyszeri és az eseti díjfizetéshez kapcsolódó komponensek; ez utóbbiak befektetési szerződésként kerültek elszámolásra. A rendszeres/egyszeri díjfizetéshez kapcsolódó komponens vonatkozásában a fent leírt tesztet a Társaság ismételten elvégezte. Amennyiben a teszt eredménye az volt, hogy a biztosítási kockázat jelentős, úgy a komponens biztosítási, ellenkező esetben befektetési szerződésként került elszámolásra.

Az MKB Életbiztosító Zrt. akvizíciója során szerzett portfóliók esetében a Társaság megtartotta a szerződések biztosítási / befektetési minősítésével kapcsolatban az eredeti besorolást, azokat a biztosítási szerződés megkötésének időpontjában alkalmazott minősítés szerint értékeli. Ezen szerződések tekintetében a 10% kockázati arány alatti szerződéseket tekintette befektetési szerződéseknek. Az ezen arány szerint meghatározott befektetési szerződések kifizető portfóliót alkotnak.

A DIMENZIÓ Kölcsönös Biztosító és Önszegélyező Egyesülettől átvett szerződéseket biztosítási szerződésként kezeli a Társaság, mivel az ügyfelek minden szóba jövő terméknel választhatnak életjáradékot és annak a kockázati része (85 év utáni kifizetések) magasabb, mint a tartalék 5%-a. A szerződések kifizető portfóliót alkotnak.

2022 második negyedévéig a Társaság a biztosítási és befektetési szerződések elkülönítése során pontosította elszámolását a szerződés egyes komponenseinek szétválasztása tekintetében. A biztosítási kockázat jelentőségének meghatározásakor továbbra is a kezdeti beruházást és a szolgáltatási kifizetést hasonlítja össze.

A kötvénytulajdonos kezdeti beruházása magába foglalja az első rendszeres díjrészletet vagy az egyszeri díjat, valamint bármilyen eseti díjat, amelyet az első rendszeres díjrészlettel vagy az egyszeri díjjal együtt kívánnak befizetni. A kezdeti kiegyenlített díj a kötvényesítés napjáig a szerződésen jóváírt rendszeres, egyszeri vagy eseti díj.

A Biztosító a továbbiakban akkor minősít egy unit-linked szerződést biztosítási szerződésnek, ha a kezdeti kiegyenlített díj pozitív és a garantált biztosítási összeg, a kockázati többletszolgáltatás és szerződéshez kapcsolódó összes kiegészítő biztosítási összegeinek maximuma a kezdeti kiegyenlített díjhoz képest legalább 5%, vagy ha a kezdeti kiegyenlített díj nulla és a garantált biztosítási összeg, a kockázati többletszolgáltatás és szerződéshez kapcsolódó összes kiegészítő biztosítási összegeinek összege pozitív.

3.4. Biztosítási szerződések

Az IFRS 4 2023.01.01-ig lehetőséget ad a Társaság számára arra, hogy a biztosítási szerződéseket a korábban alkalmazott számviteli politikája szerint számolja el. Ennek megfelelően a Biztosító az EU IFRS-ek szerint készített egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a biztosítási szerződéseket a korábbi gyakorlatnak megfelelően a magyar számviteli törvénnyel

(2000. évi C. tv. a számvitelről), valamint a tartalékképzésről szóló kormányrendelettel (43/2015. (III.12.) Korm. rendelet a biztosítók és a viszontbiztosítók szavatoltókéjéről és biztosítástechnikai tartalékairól) és a saját tartalékolási politikájával összhangban mutatja be 2022.12.31-ig (vagyis utoljára jelen pénzügyi kimutatások vonatkozásában) az alábbiak szerint.

Az IFRS 4 Biztosítási szerződések standard felmenti a biztosítókat az IAS 8 standard számviteli politikára vonatkozó kritériumok saját számviteli politikájukra való alkalmazási kötelezettsége alól:

- a. *biztosító által kibocsátott biztosítási szerződések vonatkozásában (beleértve a kapcsolódó szerzési költségeket és immateriális javakat); és*
- b. *az általa birtokolt viszontbiztosítási szerződések vonatkozásában.*

Ugyanakkor az IFRS 4 nem menti fel a biztosítót az IAS 8 10–12. bekezdésében meghatározott kritériumok egyes hatásai alól:

- A biztosítónak a jövőbeni lehetséges kárigényekre képzett céltartalékokat nem szabad megjelenítenie kötelezettségként, amennyiben e kárigények olyan biztosítási szerződésekből keletkeztek, amelyek a beszámolási időszak végén nem léteztek (mint pl. a katasztrófataralékok és káringadozási tartalékok);
- a biztosítónak kötelezettség megfelelési tesztet kell végeznie;
- akkor és csak akkor kell eltávolítani pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásából egy pénzügyi kötelezettséget (vagy a pénzügyi kötelezettség egy részét), amikor az megszűnt – vagyis amikor a szerződésben meghatározott kötelemnek eleget tettek, azt eltörölték, vagy az lejárt;
- nem szabad beszámítania:
 - i. *a viszontbiztosítási eszközöket a kapcsolódó biztosítási kötelezettségekkel szemben; vagy*
 - ii. *a viszontbiztosítási szerződésekből származó bevételeket vagy ráfordításokat a kapcsolódó biztosítási szerződésekből származó ráfordításokkal vagy bevételekkel szemben;*
- mérlegelnie kell, hogy a viszontbiztosítási eszközei nem értékvesztettek-e.

A biztosítónak lehetősége van a következő gyakorlatokat folytatni,

- a biztosítási kötelmek diszkontálás nélküli értékelése;
- a jövőbeni befektetési kezelési díjakra vonatkozó szerződéses jogok olyan értéken történő kimutatása, amely meghaladja azt a valós értéküket, amely az egyéb piaci résztvevők által hasonló szolgáltatásokért felszámolt jelenlegi díjakkal való összehasonlításból következik. Valószínű, hogy ezen szerződéses jogok kezdeti valós értéke megegyezik az értük fizetett szerzési költségekkel, kivéve, ha a jövőbeni befektetési kezelési díjak és a kapcsolódó költségek nincsenek összhangban a piaci összehasonlító adatokkal;
- nem egységes számviteli politika alkalmazása a leányvállalatok biztosítási szerződéseire (és kapcsolódó halasztott szerzési költségeire és kapcsolódó immateriális javaira, ha vannak). Amennyiben az alkalmazott számviteli politika nem egységes, a biztosító



megváltoztathatja azt, amennyiben a változás nem teszi az alkalmazott politikát még szerteágazóbbá, és az megfelel az IFRS egyéb előírásainak is.

A biztosítónak nem szükséges megváltoztatnia a biztosítási szerződésekre vonatkozó számviteli politikáját, hogy a túlzott mértékű óvatosságot megszüntesse. Ugyanakkor amennyiben a biztosító a biztosítási szerződések értékét már jelenleg is elegendő óvatosság mellett állapítja meg, nem vezethet be további óvatosságot.

3.4.1. Bruttó díjelőírás

A díjak a szerződés szerinti esedékességkor kerülnek bevételként elszámolásra. A díjak a jutalékok, illetve bármilyen bevétel-alapú adó vagy díj levonása nélkül szerepelnek a pénzügyi kimutatásokban. Ha a kötvények díjnemfizetés vagy érdekmúlás miatt megszűnnek, a vonatkozó elszámolt, de be nem szedett vagy érdekmúlás miatt törölt díj a díjbevételből levonásra kerül. A tartalékolási szabályzatának megfelelően a Társaság törlési tartalékot képez az esedékes, de be nem folyt, illetve az érdekmúlás miatt várhatóan törlésre kerülő díjakra (lásd 3.4. megjegyzés, 4. (f)).

3.4.2. Károk és szolgáltatások

A károkat, beleértve a visszavásárlások esetén történő kifizetéseket a Társaság abban a számviteli időszakban számolja el, amelyben felmerülnek. A kár- és szolgáltatási igények bejelentésekor a Társaság függőkár-tartalékot képez a várható kifizetés összegében, majd azok kifizetésekor számolja el a tartalék felszabadítását és a kárkifizetést. A Társaság minden jelentési időszak végén tartalékot képez a már felmerült, de még be nem jelentett károkra (IBNR, lásd 3.4. megjegyzés, 4. (c)). A viszontbiztosítási megtérüléseket a Társaság ugyanabban az időszakban számolja el, mint a vonatkozó károkat.

3.4.3. Szerzési költségek

A szerzési költségek a biztosítási szerződések megkötéséhez kapcsolódó minden közvetlen és közvetett költséget tartalmaznak. A pénzügyi helyzet kimutatásban eszközként szerepel az elhatárolt szerzési költség abban az összegben, amennyiben a közvetlen szerzési költségek és az egyéb elhatárolható szerzési jutalékok meghaladják a kezdeti beszedett költségfedezetet, de legfeljebb az összes kezdeti költségfedezet erejéig. Minden egyéb szerzési költség felmerüléskor költségként kerül elszámolásra.

Az elhatárolt szerzési költségek képzése egyedileg, szerződéses szinten történik. Amortizációjának elszámolása a vonatkozó kötvényekből befolyó fedezetekkel összhangban valósul meg a terméktervnek és a helyi előírásoknak megfelelően. A Biztosító a szerzési költség elhatárolásakor az időbeli elhatárolás számviteli alapelvével összhangban a felmerült szerzési költségek azon részét, melyek fedezetét a későbbi biztosítási díjak teremtik meg, és amely költségeket a tartalékok képzésénél csökkentő tényezőként a Biztosító még nem vette figyelembe, elhatárolja a későbbi évekre, és azt a későbbi években a biztosítási díjban lévő költségfedezet beérkezésekor feloldja. A szerződésenként meghatározott elhatárolás, a beérkező fedezetek összegzése és az aktuálisan használt leértékelési kulcs együttes használata alakítja ki az elhatárolás összesített értékét. A Biztosító csak azokat a költségeit határolja el, amelyek a szerzéssel közvetlenül kapcsolatba hozhatóak. Amennyiben a jövőbeni bevételek várhatóan nem nyújtanak fedezetet az elhatárolt költségre, a Biztosító az elhatárolást megfelelően csökkentett mértékben számolja el, illetve megszünteti és a csökkenést költségként azonnal elszámolja. A befektetési egységhez kötött termékek esetén ez az amortizáció a kötvény első két éve folyamán kerül elszámolásra.

A Társaság a 2022. január 1. előtt kötvényesedett unit-linked szerződések esetén az érvényesített szerződéskötési és fenntartási díjat teljes egészében a szerződési költség elhatárolás amortizációjára fordította. A Társaság megvizsgálta a unit-linked szerződések kapcsán felmerülő (a szerzési költség elhatárolás számításában nem érintett) egyéb szerzési, működési költségek és biztosítási pótdó mértékét. A felmerülő egyéb költségek jelentősek (mértékük a biztosítási pótdó megjelenése miatt 2022-ben megnőtt) ezért a 2022-től kötvényesedett unit-linked szerződések esetén szerződéskötési és fenntartási díjat csak részben fordítja a szerződési költség elhatárolás amortizációjára. Az érvényesített költség részben a Társaság egyéb a szerzési költség elhatárolás számításában nem érintett költségeit fedezi.

A Biztosító az évenkénti megújítású termékek és kiegészítő fedezetek jutalékait mind elhatárolja és az elhatárolt szerzési költségét időarányosan oldja fel.

Az egyéb fenntartási jutalékok és a meglévő szerződések továbbfejlesztéséhez, módosításához kapcsolódó közvetlen és közvetett szerzési költségek felmerüléskor kerülnek elszámolásra.

3.4.4. A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése

a. Meg nem szolgáltat díjak tartaléka

A bruttó díjelőírás (unit-linked termékek esetén a kockázati díjrészek) későbbi időszakokra vonatkozó része a meg nem szolgáltat díjak tartalékaként, időarányosan kerül elhatárolásra. E tartalék változása az időszaki eredményben kerül elszámolásra.

b. Matematikai tartalékok

A matematikai tartalékok kiszámítása az életbiztosítási termékek vonatkozásában a termékterveknek és a magyar szabályoknak megfelelően, prospektív módon történik (kivételt képez ez alól a Dimenzió Kölcsönös Biztosítási Egyesülettől (továbbiakban: Dimenzió) átvett néhány termék, melyeknél a termékterv szerint retrospektív a tartalékszámítás). A tartalék összege megegyezik a jövőbeni kiadások diszkontált jelenértékével, csökkentve a jövőbeni díjak diszkontált jelenértékével, a diszkontálást egy előre meghatározott technikai kamatlábbal végezve.

A Társaság egyes termékeknél a Zillmer tartalékolás módszerét alkalmazza, amely azt jelenti, hogy a matematikai tartalékban kiadási oldalon a jövőbeni szolgáltatások, bevételi oldalon a jövőbeli Zillmer díjak kerülnek figyelembe vételre. A Zillmer díj a nettó díj és a szerzési költségek amortizálására fordított díjrész összege. Zillmer tartalék alkalmazásakor a Társaság azzal a feltételezéssel él, hogy díjban megjelenő folyamatos költségfedezetek és a ténylegesen felmerülő folyamatos költségek minden időszakban megegyeznek. Bruttó tartalékolás esetén a kiadási oldalon valamennyi kiadás (szolgáltatás és költség), bevételi oldalon pedig a Zillmer díj jelenik meg. E módszerek alapján a tartalék összege negatív is lehet a költségtartalék-rész negatív összege miatt. A Társaság azonban az óvatosság elvét követve nem könyvel negatív tartalékot, a matematikai tartalékok összegének minimum nullának kell lennie, és a Zillmer tartalék nulla alatti értéke az elhatárolt szerzési költségek között kerül kimutatásra.

c. Független tartalékok

A tételes kártartalékok (RBNS) értéke a becsült összes, már bejelentett, és az adott eseményre már kifizetett károk különbségének és a kapcsolódó jövőbeni kárrendezési költségeknek összegeként alakul ki; a tartalék értékét káronkénti eseti szakértői értékelés alapján állapítják meg.



Az RBNS tartalék összegét a Társaság csökkenti az esemény fedezeteként szolgáló egyéb megképzett tartalékok (pl. még ki nem vont unit-linked tartalékok, regressz-tartalékok) összegével.

A regressztartalékot a Társaság tételesen — a regresszálható károk várható megtérülése mértékében – képi.

A függőkár tartalékok megképzésekor elkülönülten kiszámításra kerül a bekövetkezett, de be nem jelentett károk tartaléka (IBNR). A magyar előírásoknak megfelelően (három évnél régebben művelt módozatok esetében) az IBNR becslése kifizetési háromszögek módszerével történik, a rendelkezésre álló statisztikák alapján megalapozott statisztikai becslés készítésével. A három évnél nem régebben művelt, vagy egyedi szerződés alapján működő módozat esetében az éves megszolgált kockázati díjak 6%-a, vagy ha az magasabb, egy termék egy káreseményére becsült átlagos kár összegét képi a Társaság az IBNR tartalékban.

d. Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék

Amennyiben a matematikai tartalék mögött álló eszközök befektetési hozama meghaladja a termékterv szerint beárazott hozamot, akkor a Többlethozam-visszajuttatási szabályzat szerint kell eljárni a többlethozam kötvénytulajdonosokat megillető részének meghatározásánál. A hagyományos megtakarítási termékek esetében a kötvénytulajdonosokat rendszerint a többlethozam legalább 80%-a, de legkevesebb a biztosítási szerződési feltételekben foglalt mértéke illeti meg. A matematikai tartalékban történő jóváírás naptári évente egyszer történik meg. Ha ez a többlethozam a fordulónapon még nem került kifizetésre, a Társaság az összeget a magyar előírásoknak megfelelően az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalékba helyezi. A tartalék retrospektív módon, halmozottan kerül kiszámításra.

Abban az esetben, ha a matematikai tartalék mögött egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapír áll fedezetként, akkor az azon keletkező többlethozamra is eredménytől függő díjvisszatérítési tartalékot képez a Társaság. Amennyiben ez a hozam negatív, nem csökkentjük vele a tartalékot.

e. Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék

A Társaság azokra a szerződésekre, ahol a szerződési feltételek alapján – kármentesség, káralakulás miatt – feltételes díjvisszatérítést vállalt, ott a várható díjvisszatérítés összegének fedezetére eredménytől független díjvisszatérítési tartalékot képez. A Társaság tartalékként a kockázatviselés kezdete óta eltelt időtől és a bónusz kifizetésének időpontjától függően, valamint a díjvisszatérítés feltételei várható alakulásának figyelembe vételével a díjvisszatérítés várt összegének meghatározott részét megképi minden olyan szerződésre, ahol a fordulónapon a díjvisszatérítés feltételei fennállnak.

f. Törlési tartalék

A Társaság a törlési tartalékot a magyar előírásoknak megfelelően képi meg, hogy az fedezetet nyújtson a díj nem-fizetés vagy felmondás miatt várható díjtörlésekre. A termékstruktúrából adódóan a befolyt díjbevételekből a kockázat megszűnése, mérséklése, illetve átmeneti szüneteltetése miatti jogos díjvisszatérítéseknek, valamint az előírt díjkövetelések fenti okokból helyesbítendő összegének hatása nem jelentős, ezért ezen jogcímen törlési tartalék képzését a Társaság nem tartja szükségesnek. Valamennyi unit-linked biztosítás esetében a be nem folyt díjak vonatkozásában a Biztosító törlési tartalékot képez. A tartalék a kintlévőségeknek 100%-a. A hagyományos termékek esetében a törlési tartalék alapja a megszolgált díjhátralék, amelynek várhatóan törlésre kerülő részére képez a Társaság a törlési tartalékot.

g. *Befektetési egységhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok*

A unit-linked termékekre befizetett díjakat, a feltételek szerinti költséglevonás érvényesítése után, a Társaság a kötvénytulajdonos által választott befektetési portfólióba fekteti, és minden befektetési kockázatot a kötvénytulajdonos visel. Bizonyos kockázati díjak, illetve költségfedezetek e befektetésből kerülnek levonásra. A unit-linked tartalékok értéke a befektetési egységekre bontott befektetési alapok nettó eszközértéke alapján kerül meghatározásra folyamatosan és a fordulónapon.

A Társaság a unit-linked tartalékok értékének megállapításakor, és a mögöttes eszközfedezet értékének biztosításakor ügyel arra, hogy a szerződésenkénti tartalékszint valamennyi jövőben esedékes – és jövőbeni díjakkal nem fedezett – kötelezettségére megfelelő fedezetet nyújtson. Az etikus életbiztosítási szabályozás életbe lépése előtt értékesített egyes termékeknél a tartalékszint értéke ugyanakkor a termékek életszakaszának elején (tipikusan az első három évben) a Társaság által közvetlenül nem befolyásolható externális paraméterektől, leginkább a befektetési környezettől, a tapasztalt hozamszinttől és az ügyfél által választott díjfizetési gyakoriságtól is függ.

Az ebből fakadó bizonytalanság elvileg eredményezhetné azt, hogy a megállapított tartalékszint utólag elégtelennek bizonyul, és a Társaság a szerződésenkénti tartalékok megnövelésére kényszerül; anélkül, hogy ennek a növelésnek a fedezete éppen rendelkezésre állna.

Annak érdekében, hogy ilyen helyzet ne álljon elő, a Társaság abban az időszakban, amikor a szükséges tartalékszint értéke csak az említett bizonytalanság mellett állapítható meg, a becslés során olyan biztonságos feltételezésekkel él, amelyekkel a várakozásoktól eltérő hozamkörnyezet vagy a Biztosító szempontjából kedvezőtlenebb díjfizetési gyakoriság választása esetén is kellő biztonsággal elkerüli a portfólió szintű alul tartalékolást.

Onnantól kezdve, hogy a szerződések esetén ez a bizonytalanság mérséklődik (tipikusan az első három év után), a Társaság a befektetési szerződések mögöttes tartalékszintjét szerződésenként (a kezdeti költséglevonás időszakának végéig) évről évre kiigazítja. Ez a kiigazítás a vélt és valós egységek átrendezésével történik.

h. *Egyéb biztosítástechnikai tartalék*

A Társaság azon befektetési egységhez kötött életbiztosítási szerződések vonatkozásában, melyek feltételei alapján az ügyfelek jogosultak valamilyen hosszú távú hűségbónusz szolgáltatásra egyéb biztosítástechnikai tartalékot képez minden olyan szerződésre, ahol a fordulónapon a hűségbónusz feltételei fennállnak. A szerződések közötti keresztfinanszírozás (a várható hűségbónusz jogosultságvesztés) lehetőségével nem számol. A Társaság a tartalék nagyságát és a tartalék növekedés ütemét úgy állapítja meg, hogy a tartalék képzés az adott szerződésen várhatóan realizált nyereséggel (az adott szerződéseken várhatóan elvonható tartaléktöltésre fordítható költségfedezetek felmerülésével) azonos periódusban történjen meg úgy, hogy a tartalék a hűségbónusz szolgáltatás esedékességének napján minden esetben elégséges fedezetet nyújtson az aktuális hűségbónusz jóváírásokra.

A Társaság szintén az egyéb tartalékok között mutatja ki a Pannónia Lojalitás program bónuszígérvényeire képzett tartalékot. Jelenleg a végső Pannónia Lojalitás bónusz mértékének megfelelő összegű tartalék azokra a szerződésekre képződik meg, amelyek (normál) hűségbónuszra és Pannónia Lojalitás bónuszra is jogosultak (így lesz mindkét tartaléktöltésnek fedezete).



Az Értékmegőrző Nyugdíj módoszat egyes szerződései szintén jogosultak bónusz-igérvényre. A jogosult szerződésekre a bónusztartalékot folyamatosan, időarányosan töltjük fel, 4% törlésvalószínűséget feltételezve.

A Dimenziótól átvett állomány tekintetében három okból képzünk egyéb biztosítás-technikai tartalékot:

(1) Dimenzió HNY életjáradék longevity kockázatából fakadó várható kötelezettség fedezetére. Úgy gondoljuk, hogy az eredeti (1990-es) halandósági tábla mellett kalkulált tartalék nem elegendő a járadékfizetési kötelezettségek teljesítéséhez. Ezért egy kiigazított halandósági táblával végezzük el a kötelezettség újraszámolását, úgy hogy technikai kamatot nem alkalmazunk és ezt egyéb tartalékként tartjuk nyilván.

(2) Az átvett állományra képzett költségtartalék. A Biztosító a Dimenzió állomány átvétele előtti értékelések elvégzése során arra a megállapításra jutott, hogy a Dimenzió termékek költségelvonásai és a terméktervek alapján képzett számviteli tartalékok nem nyújtanak elégséges fedezetet az állomány fenntartási költségeinek kitermeléséhez. Emiatt az állományátruházáskor kapott többlet tartalék jelentős részéből a Biztosító egyéb biztosítástechnikai tartalékot képez az átvett szerződések érvényességéig várható költségráfordításokra. A tartalék magába foglalja a Biztosító egy szerződésre jutó igazgatási, befektetési és kárrendezési költségeit valamint a Dimenzió állomány szerződésnyilvántartó rendszerének fenntartási költségeit.

(3) Kincsem termék baleseti szolgáltatásokra vonatkozó egyéb tartaléka. A termék beépített baleseti szolgáltatást tartalmaz, erre a szolgáltatásra vonatkozóan a várható tartam végéig szóló fedezetet képezzük meg egyéb tartalékként, a Dimenziótól átvett módszertan alapján.

Alkony termék esetén a Biztosító a díjfizetési tartam utolsó évére eső biztosítási díjból a díjfizetési tartam és belépési kor függvényében kedvezményt nyújt. Erre a díj-kedvezményre vonatkozóan a Biztosító egyéb biztosítástechnikai tartalékot képez, melynek alapja az utolsó évben fizetendő díj. A tartalék megképzése során azonban figyelembe vesszük az adott díj esedékességéig hátralévő időben várható törlést (díj-nemfizetés, visszavásárlás miatt) és a várható halandóságot is.

i. Várható veszteségek tartaléka

A jövőbeni várható veszteségekre a Társaság külön tartalékot képez, melyet az egyéb biztosítástechnikai tartalékok között tart nyilván. A tartalék megképzésénél a Társaság figyelembe veszi a tartalékkal érintett termékcsoporthoz tartozó múltbeli eredményét, a jövőben várható ráfordításokat és az adott portfólióban a vizsgálat időpontjában megkötött szerződéseit. A tartalék mértéke a becsült jövőbeni veszteség mértékével egyenlő.

j. Kötelezettség megfelelési teszt

Minden fordulónapon a jövőbeni cash flow-k aktuális becsülésének segítségével a Társaság értékeli, hogy a könyvekben szereplő biztosítástechnikai tartalékok, csökkentve az elhatárolt szerzési költségek összegével, elegendő-e a jövőbeni összesített pénzáramok fedezetére. Ha ez az értékelés azt mutatja, hogy az elhatárolt szerzési költségekkel csökkentett kötelezettségek könyv szerinti értéke a becsült jövőbeni összesített pénzáramok alapján nem elegendő, a Társaság a hiányt elsősorban az elhatárolt szerzési költségek értékvesztésével, másodsorban további tartalékok képzésével rendezi.

3.5. Befektetési szerződések

3.5.1. Befektetési szerződések kettébontása, befizetett díjak

Az olyan szerződéseket, amelyek elsősorban a pénzügyi kockázatok átadását jelentik (a biztosító nem ad át szignifikáns biztosítási kockázatot, mint például a hosszú távú megtakarítási szerződések) a Biztosító nem biztosítási szerződésként, hanem befektetési szerződésként számlolja el, és két részre bontja:

- pénzügyi kötelezettségre, amelyet az IFRS 9 szerint számol el, illetve
- befektetési szolgáltatási szerződés részre, amelyet (a kapcsolódó bevételeket) az IFRS 15 alapján számolja el.

A Biztosító befektetési szerződéseinek közé olyan unit-linked szerződések tartoznak, amelyek nem felelnek meg a biztosítási szerződés fogalmának.

A befektetőnek visszafizetendő összegek a betéti elszámolás alkalmazásával kerülnek elszámolásra, amelynek alapján a kapott összegek, a szerződési feltételek szerinti költségfedezetek érvényesítése után közvetlenül a pénzügyi helyzet kimutatásában szerepelnek a befektetővel szembeni pénzügyi kötelezettségként. A kötelezettségek elszámolását ld. a 3.5.4 pontban.

A befektetési szerződések keretében felszámított díjak bevételként történő elszámolását ld. a 3.5.5 pontban.

3.5.2. Szolgáltatások

Befektetési szerződések esetén a kifizetett szolgáltatások nem szerepelnek az átfogó jövedelem kimutatásban, hatásuk a befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek csökkentésében valósul meg.

3.5.3. Szerzési költségek

A szerzési költségek magukba foglalnak minden közvetlen és közvetett költséget, amelyek a befektetési szerződések megkötésével kapcsolatban merülnek fel. Minden szerzési költség felmerüléskor költségként elszámolásra kerül. Az elszámolt szerzési költségek azon része, amelyre fedezetet a befektetési szerződés későbbi időszakokban felmerülő díjai vagy a szerződés törlése esetén az közvetítőktől visszajáró jutalékok nyújtanak, elhatárolásra kerül, amíg a vonatkozó költségfedezet a Társasághoz be nem folyik. A Társaság egyedileg értékeli az elhatárolt szerzési költségek megtérülésének valószínűségét. Amennyiben az elhatárolt költségre a fedezet várhatóan nem érkezik be, illetve ha a befektetési szerződés megszűnik, a Társaság az elhatárolást megszünteti, és a költséget az eredmény terhére (díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek között) elszámolja.

3.5.4. Kötelezettségek

Minden befektetési szerződésből származó kötelezettséget kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valóban értékeltként sorol be a Biztosító, mivel ezeket a pénzügyi kötelezettségeket, a kapcsolódó eszközökkel (befektetésekkel) együtt a Biztosító valós érték alapon kezeli. A befektetési szerződésekből származó pénzügyi kötelezettségek értéke a befektetési egységekre bontott befektetési alapok nettó eszközértéke alapján kerül meghatározásra a fordulónapon.



A befektetési szerződésekhez kapcsolódó (unit-linked tartalékon felüli) egyéb számviteli biztosítástechnikai tartalékok ezen kívül átsorolásra kerülnek a céltartalékok mérlegsorra.

3.5.5. Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből

A díjbevételek számos, befektetési és biztosítási szerződésekkel kapcsolatosan kivetett díjat tartalmaznak, melyek mértékét a termékfeltételek határozzák meg (pl. adminisztrációs díj, kezelési díj, eszközalap-váltási díj, kockázati díj). A befektetés kezelési szolgáltatásokért felszámított díjak a szolgáltatás nyújtásának időszakában kerülnek bevételként elszámolásra, az egyszeri díjas szerződések esetén az elvonásokat domináló alaparányos kezelési díj évente hasonló összegű. A rendszeres díjas szerződéseknel a kezelési díj elvonás a kezelt vagyonnal arányosan változik. A szerződés szerződéskötési és adminisztrációs díjait a tartam elején érvényesíti a Biztosító, a szolgáltatás – a szerződés rendszerekbe iktatása és létrehozása - felmerülésével párhuzamosan. A szolgáltatások kifizetésével kapcsolatos, ügyfélre terhelt költségek a szolgáltatások kifizetésekor kerülnek megjelenítésre.

3.6. Befektetések bevétele és ráfordítása

A Befektetések bevételei és ráfordításai osztalék és kamatbevételből, kamatráfordításból, pénzügyi eszközök devizás árfolyamkülönbségeiből, valamint az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének nettó változásából eredő, realizált és nem realizált nyereségekből és veszteségekből állnak. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök után kapott kamatokat a valós érték-változásból eredő nettó nyereségek és veszteségek tartalmazzák. Kölcsönökből, követelésekből és pénzeszközökből származó kamatbevételek és ráfordítások az effektív kamatláb módszerrel kerülnek elszámolásra. Az effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatbevételeket az átfogó jövedelemkimutatás külön sora tartalmazza (Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva).

3.7. Egyéb működési bevételek

3.7.1. Portfóliókezelés bevétele

A Társaság által a unit-linked alapok kezeléséért a termékfeltételek szerint felszámított alapokra terhelt eszközalap-kezelési díjat az egyéb működési bevételek között mutatja ki.

3.7.2. Függő költség elvonás bevétele

A rendszeres díjas befektetési egységhez kötött életbiztosítások esetében függő költség keletkezik, valahányszor a biztosító költségelvonásra lesz jogosult, de a Szerződő nem rendelkezik elegendő felhalmozási egységgel ennek teljesítésére. A költségelvonások esedékessége a felmerülésük időpontja. A Társaság ráfordításaival (kockázatban állásával, adminisztrációjával, egyéb szolgáltatásával) párhuzamosan, az összemérés számviteli elve miatt a bevételek esedékességekor azok eredménybeli elszámolása is indokolt. Így a Társaság a függő költségek keletkezésekor egyéb működési bevételt számol el Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelésekkel szemben. A függő költség elvonáshoz kapcsolódó bevétel az eredménnyel szemben kivezetésre kerül amikor a tényleges költség elvonása a termékfeltételeknek megfelelően megtörténik, és a vonatkozó bevétel a unit-linked tartalékok csökkenésén keresztül realizálódik.

3.7.3. Állományátvételhez kapcsolódó egyéb bevétel elszámolása

A Dimenzió Biztosítási Egyesület biztosítási portfóliójának átvételével párhuzamosan a Biztosító konzorciumi partnerétől bevételre jogosult, melyet várhatóan négy év alatt realizál pénzügyileg. Mivel ezen bevételre a Biztosító az állományátruházás kapcsán jogosult, a két tranzakció nem választható el egymástól a beszámítás és összemérés elve szerint. Mivel az IFRS 4 nem állapít meg konkrét szabályrendszert a portfólióátvételhez kapcsolódó bevételek elszámolására, emiatt az állományátvételhez kapcsolódó egyéb bevétel elszámolását az összemérés és az IFRS 15 alapelvei szerint állapítja meg a Társaság a következők szerint. A bevétel elszámolása a pénzügyi realizálástól elválik és az átvett állományhoz kapcsolódó becsült szolgáltatás felmerülésével és kifizetésével párhuzamosan oldjuk fel a teljes várható bevételből az adott időszakra jutó részt az eredménybe. A szolgáltatás kifizetésének becslését a Biztosító negyedévente újrakalkulálja.

3.8. Lízing ügyletek

Az alábbi négy ismérvnek együttesen kell megfelelni egy bérleti szerződésnek ahhoz, hogy az IFRS 16 szerinti lízingszerződésnek tekintsük:

- az eszköz azonosítható,
- a lízingbe vevőnek joga van lényegileg az összes használatból eredő gazdasági haszon megszerzésére,
- a lízingbe vevő irányítja az eszköz használatát,
- a szerződés lízingszerződés vagy tartamaz lízinget.

A standard egyszerűsítési lehetőséget fogalmaz meg a rövid távú lízingek (12 hónapnál rövidebb időtartam vásárlási opció nélkül) és a kis értékű eszközök kapcsán.

A lízingbe vevőnek a pénzügyi kimutatásaiban meg kell jelenítenie a használati jogot megtestesítő értékcsökkenő eszközt, valamint a kötelezettség oldalon egy lízingfizetésekre vonatkozó kötelmet. Míg az eredményoldali elszámolásokban az értékcsökkenést és a kamat komponens is ráfordításként kell megjeleníteni.

A biztosító a következő lízingszerződéseket azonosította, melyeket részletesen is megvizsgált:

- szoftverek bérlete,
- szerverek bérlete,
- irodai berendezések (pl. nyomtatók) bérlete,
- irodabérlet,
- autóbérlet.

A szoftverek bérlete esetében a lízingbe vevő az IFRS 16.4-es pontja alapján választhat, hogy nem alkalmazza a standard követelményeit és a továbbiakban is költségként számolja el a bérlettel járó kiadásokat. A Társaság él ezzel a kitéttel és a szoftverbérleteket ennek megfelelően számolja el.



A szerverek bérlete kapcsán a definíció több pontját teljesíti a hatályos szerződés. Azonban mivel a szerverkapacitást a Társaság egy olyan szerverparkban bérlí, ahol nem az összes kapacitást teszi ki a biztosító által igénybevett rész, illetve a szerverek nem konkrétan beazonosíthatók vagy leválaszthatók, ezért az IFRS 16:B20 pontja szerint a szerverek bérlete nem teljesíti a lízing összes feltételét.

A nyomtatók és egyéb irodai berendezések esetén a Társaság azonosított szerződéseket, melyekre teljesülnek a lízing definíció feltételei. Ezen szerződések esetében a Társaság élni kíván a kisértékű lízingek egyszerűsítésével, mivel ezen szerződésekben azonosított lízing-eszközök értéke nem jelentős összegű.

Az irodabérlet és autóbérlet esetében (az IFRS 16:13-15 alapján) le kell választani a bérleti szerződéshez kapcsolódó komponenseket, mint az üzemeltetési díj vagy egyéb szolgáltatási díjak, ezen komponesenek költségként elszámolhatóak. Az irodabérleti szerződés lejáratára 2026.01.31, az autóbérlet szerződések hossza 36-60 hónap.

Az egyéb komponensek leválasztása után a bérleti díj szerződés teljesíti a lízing definíció feltételeit, így a Társaság által bérelt központi iroda lízingnek minősül az IFRS 16 szerint. A lízingeszköz értéke a lízingkifizetések diszkontált jelenértéke, melyet a Társaság a szerződés élettartama alatt linárisan értékcsökkent.

A lízingkifizetések diszkontálásánál használt effektív kamatláb az aktuális (az induláskor érvényes) EULIBOR - kiegészítve a 2017. évi pénzügyi viszontbiztosítási szerződésben alkalmazott (3,15%) kamatfelárral - szerint került megállapításra, mint a Társaság számára elérhető piaci kölcsön kamatláb.

Az IFRS 16 standardra történő átálláskor a társaság a módosított retrospektív megközelítést választotta (IFRS 16. C8-C11), azon belül kiszámította a lízing indulásától számított várható lízingdíjak diszkontált jelentértékét, amelyet az áttérés időpontjára meghatározott a közben fizetett lízingdíjak és a kamat figyelembe vételével. (IFRS 16 C8 2b 1i). A keletkező különbözet teljes egészében a tőkében kerül elszámolásra az átállás pillanatában (2019.01.01), így az előző időszakokat nem szükséges újra bemutatni azon elvvel, mintha mindig is alkalmazta volna a Társaság a standardot.

3.9. Működési költségek és ráfordítások meghatározása

A Biztosító működésével kapcsolatban felmerülő költségek és ráfordítások összessége az átfogó jövedelemkimutatásban külön szekcióban szerepel. A Biztosító itt mutatja ki a következő költség és ráfordítás elemeket:

- **Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek:** Ezen a soron az egyszerre vagy több év alatt megfizetett azon költségek jelennek meg, amelyek egy biztosítási szerződés megkötésével keletkeznek. A szerzési költségek magukban foglalják a biztosítási szerződéshez közvetlenül kötődő költségeket, mint például a szerzési és fenntartási jutalékot, az incentivek és egyéb termelést ösztönző kiírások költségét, a külső szervereknek a terjesztésért (reklám és PR) fizetett, számlázott és nem számlázott költségeket, vagy a biztosítási kötvény megszerkesztésének költségeit, továbbá azt a költséget, amely a biztosítási szerződésnek a biztosítók portfóliójába való beiktatásával jár, és a biztosítási kötvények kibocsátásával járó költségeket, mint például a szerzési funkcióba sorolt kollégák személyi jellegű költségeit és közvetlenül hozzájuk sorolható költségeket, utazási és egyéb költségtérítéseit, a külső szervereknek terjesztésért fizetett költségtérítéseket, az üzleti irodák működési, fenntartási költségeit, amennyiben ilyenek felmerülnek.



- **Egyéb működési költségek:** Az egyéb működési költségek tartalmazzák a biztosítási díjak beszedésével, a portfólió nyilvántartással, a részesedések és díjkezdvezmények kezelésével és a kifelé, illetve befelé irányuló viszontbiztosítások intézésével járó költségeket. Ide tartoznak az alkalmazotti állománnyal járó költségek, amennyiben nem szerepelnek a szerzési költségek, a kárrendezési költségek vagy a befektetési költségek között, továbbá a választott tisztségviselők részére feladataik ellátásáért fizetett bérek és annak járulékai, valamint a részükre biztosított egyéb költségtérítések összegei. Az irodaberendezések és irodai gépek, illetve immateriális javak terv szerinti amortizációját is itt kell feltüntetni, amennyiben az nem kapcsolható közvetlenül értékesítési, kárrendezési vagy befektetési területhez.
- **Egyéb ráfordítások:** Az egyéb ráfordítások közé tartoznak a Biztosító működésével kapcsolatban felmerülő nem szokásos típusú tételek pl.
 - követelések értékvesztése,
 - behajthatatlan követelések leírása,
 - biztosítási adó ráfordítások,
 - bírságok, illetékek,
 - értékvesztések,
 - tartozásátvállalás összege,
 - adott adományok,
 - térítés nélkül átadott eszközök,
 - biztosítási pótdó ráfordítások.

A biztosítási pótdó (biztosítási szektorra 2022-ben és 2023-ban kivetett extraprofitadót) a Társaság az IFRIC 21 elvei alapján a bruttó díjelőírással párhuzamosan számolja el, mivel az adó a díjelőírás alapján fizetendő az adott évre vonatkozóan.

3.10. Állami támogatások bevétele

Az állami támogatások bemutatásánál a Biztosító megvizsgálja, hogy a pénzügyi realizálás előfeltételeiként megszabott kritériumok várhatóan teljesülnek-e. A támogatás abban az időszakban kerül elszámolásra, hogy azokat a kapcsolódó költségekkel párhuzamosan számolja el a társaság, amelyeket kompenzálni szándékoznak, azoknak szisztematikusan megfeleljenek. [IAS 20.12]

A bevételhez kapcsolódó támogatás elkülönítve jelenthető „egyéb bevételként”, vagy levonható a kapcsolódó ráfordításból. [IAS 20.29] A Társaság a nettó elszámolást választotta, így levonjuk a költségekből. A költség csökkentő tétel - a felmerült költségekre járó támogatási összeg - kerül beállításra a pénzügyi kimutatásokba az összemérés elvével összhangban.

3.11. Munkavállalói juttatások

A Biztosító az IAS 19 standardot alkalmazza a munkavállalói juttatások elszámolására. A munkavállalói juttatás a társaság által a munkavállalók által elvégzett szolgálatért adott ellenérték minden formája nemcsak pénzbeli, hanem természetbeni adott juttatások.

A munkavállalói juttatások csoportosítása:

Rövid lejáratú munkavállalói juttatások: olyan (a végkielégítéstől eltérő) munkavállalói juttatások, amelyek teljes mértékben esedékessé válnak annak az időszaknak a lezárását követő tizenkét hónapon belül, amelyben a munkavállaló a kapcsolódó munkát elvégezte.

Munkaviszony megszűnése utáni juttatások: olyan formális vagy nem formális megállapodások alapján nyújtott (a végkielégítéstől eltérő) munkavállalói juttatások, amelyek a munkaviszony befejezése után járnak.

Egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások: olyan (a munkaviszony megszűnése utáni juttatásoktól és a végkielégítéstől eltérő) munkavállalói juttatások, amelyek nem válnak teljes mértékben esedékessé annak az időszaknak a lezárását követő tizenkét hónapon belül, amelyben a munkavállaló a vonatkozó munkát elvégezte.

Végkielégítések: olyan munkavállalói juttatások, amelyek fizetendővé válhatnak a társaság munkavállalói munkaviszonyának a szokásos nyugdíjazási időpont előtti megszüntetésére vonatkozó döntése miatt vagy a munkavállalónak az önkéntes felmondásnak az ezen juttatásokért cserébe történő elfogadására vonatkozó döntése miatt.

A Társaság 2018. november 29-én a Munkavállalói Résztulajdonosi Program (a továbbiakban: „MRP”) megalapításáról határozott. Az MRP megalapítására a Társaság közgyűlése által elfogadott javadalmazási irányelvek végrehajtása érdekében került sor. Az MRP Szervezet különálló jogi személy, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., mint végső anyavállalat, az IFRS 10 kritériumok alapján kontrollt gyakorol felette, mivel a javadalmazási politika alkalmazásával befolyásolja az általa kiosztható jövedelmek összegét, illetve bevételeit és költségeit is meghatározza.

2019. április 05-én a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. átadta a saját részvényeit a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvény Program Szervezetnek (MRP). A saját részvény átadása mellett CIGPANNONIA részvényekre szóló vételi opciót is nyújtott a Társaság az MRP-nek. Az opció grant date értékelése adja az opciós kötelezettség kezdeti értékelését, levonva az MRP által fizetett opciós díjat.

A kiírás kori értékelés és a követő fordulónapi értékelések során a munkavállalói részvény opciók értékét a Cox–Ross–Rubinstein-féle binomiális fa módszerével határoztuk meg. Az opciók értékének meghatározásához, a modellszámításokhoz a kockázatmentes hozamot az EIOPA által közzétett, releváns kockázatmentes hozamgörbékből, az árfolyamváltozás szórását a tapasztalati árfolyam adatok segítségével határoztuk meg. Az opciók értékelésénél a Társaság a CIG-PANNÓNIA részvények elmúlt két évi kereskedési adatait veszi figyelembe.

Az MRP-ben megjelenő opciós követelés és az MRP-nek átadott CIGPANNONIA részvények valós értéken történő kimutatása (mely a magyar számviteli szabályok szerint valós értékelést ír elő az MRP esetében) miatt a Társaságban egyedi beszámolója tekintetében 2022-ig az MRP-vel szembeni követelés esetében is a valós értékelést alkalmazta.

Az MRP-vel szembeni követelést a Társaság eredménnyel szemben valós értéken értékelte, mivel az IAS 39.9 11A kimondja, hogy a FVTPL választható abban az esetben, ha ezzel az értékelésből adódó számviteli inkonzisztenciát (accounting mismatch) csökkenteni lehet. Ebben az esetben mivel az opció és a részvények értékelése az MRP szervezetben magyar számviteli



szabályok szerint valós értéken történik, így az Életbiztosítóban is valós értékelés használatával volt leginkább csökkenthető ezen értékelési eltérés.

2022-ben a Társaság felülvizsgálta az MRP-vel szembeni követelések és kötelezettségek értékelését az egyedi beszámolója tekintetében és megállapította, hogy az MRP-vel szembeni opciós követelés és kötelezettség valójában nettósítható, mivel az MRP egy kifizetési ügynöknek tekinthető, aki a juttatásokat teljesíti. Az MRP-vel szembeni követelés másik része az MRP-nek átadott saját részvények értéke. Mivel az MRP külön jogi személy, ezért az MRP-ben lévő saját részvényeket az egyedi beszámoló tekintetében a Társaság 2022-ig nem tekintette saját tőkét csökkentő tételnek. Ugyanakkor amennyiben az MRP-t kifizetési ügynöknek tekintjük, akkor a saját részvények ártéríteléséből fakadó árfolyamkülönbségek nem jelenhetnek meg az eredményben, mivel a saját részvényekhez kapcsolódó tételek tőkeváltozásként számolandóak el. A Társaság véleménye szerint a kifizetési ügynökként való kezelés pontosabb bemutatást eredményez a pénzügyi kimutatásokban, ezért 2022-től az MRP-nek átadott saját részvényeken elszámolt árfolyamkülönbséget nem jeleníti meg az eredményben és a részvényeket az értük fizetett összegben saját tőkét csökkentő tételként jeleníti meg. A számviteli politika változását a Társaság az összehasonlítható periódus vonatkozásában visszamenőleg is módosította.

2019-től a munkavállalók számára jutatott tervteljesítési és tervtúlteljesítési bónuszok a javadalmazási politika alapján az MRP szervezetén keresztül kerülnek kifizetésre. A munkaszerződésekben rögzített bónuszok kifizetésére a javadalmazási politika szerint részben halasztással van lehetőség. 2021-től amennyiben a kitűzött bónuszcélok teljesülnek, akkor kifizetésre kerülő összeg 70%-a készpénzben jár a munkavállalónak, míg a bónusz 10-10-10%-a évente a következő években részvényben kerül teljesítésre az MRP-n keresztül. A bónusz 70%-a ebben az esetben az IAS 19 alapján elszámolt munkavállalói juttatásnak minősül. A fennmaradó 30% a felek álláspontjától függetlenül a javadalmazási politika által meghatározott módon részvényben kerül teljesítésre, ezért az IFRS 2 előírásai szerint részvény alapú juttatásnak minősül.

A juttatás fő jellemzői az alábbiak. A juttatás nyújtásának dátuma az a nap, amikor a felek kölcsönösen megértették a juttatás feltételeit. Ez a bónuszkiírás felek általi aláírásának dátuma. A bónusz megszolgátsági időszaka az adott 4 üzleti év, amire a kiírás vonatkozik, ugyanakkor a kiírás üzleti évére kell értékelni a teljesítménykritériumokat. A további 10%-10%-10% kifizetésére újabb három éves halasztott teljesítés kritérium alkalmazandó. A juttatás értékelésére az IFRS 2 nem fogalmaz meg konkrét szabályokat, ugyanakkor az IFRS 2 BC106-118 pontja alapján egy alapvetően fix összegben meghatározott kifizetés értékelése nem térhet el amiatt, hogy az készpénzben vagy részvényben kerül kifizetésre. Mindezek alapján a Társaság ezen juttatásra vonatkozóan a fix összeg adott évre jutó részét jeleníti meg a tőkével szemben folyamatosan elszámolva. A Társaság figyelembe veszi az értékelésnél a teljesítményfeltételek és a megszolgátsági feltételek várható alakulását az elmúlt időszakok historikus adatait felhasználva.

3.12. Nyereségadók

Az adórátfordítás a tárgyévi tényleges és halasztott adókat tartalmazza. A tényleges és halasztott adó elszámolása az eredménnyel szemben történik, kivéve, ha olyan tételhez kapcsolódik, amelynek elszámolása a tőkével vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben történik, mert ekkor a kapcsolódó tétellel együtt a tőkében vagy az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra. A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után várhatóan fizetendő adó a mérleg fordulónapján hatályban lévő, vagy lényegileg hatályban lévő adókulcsokkal számítva.

Halasztott adó kerül elszámolásra az eszközök és kötelezettségek számviteli pénzügyi helyzet kimutatásban kimutatott és az adózás szempontjából elismert értéke közötti átmeneti különbségekre. Halasztott adó követelés kerül elszámolásra a fel nem használt adó szerinti



elhatárolt veszteségekre amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeni adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni a halasztott adóköveteléssel szemben. A halasztott adó követelésként beállítandó összeg az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Társaság üzleti tervei és az effektív adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegtakarítás. A középtávot a Társaság korábban 6 évben határozta meg, melyet a volatilis gazdasági környezet miatt 4 évre csökkentett 2022-ben. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknél az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözetelek visszafordulnak. A halasztott adókövetelések és halasztott adókötelezettségek akkor számíthatóak be egymással szemben, ha erre törvény által kikényszeríthető jog áll fenn ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra és a Társaság nettó alapon kívánja rendezni azokat.

3.13. Immateriális javak

Az immateriális javak bekerülési értéken, a halmozott értékcsökkenés és halmozott értékvesztés miatti veszteség összegével csökkentve kerülnek kimutatásra. A bekerülési érték tartalmazza az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat. Lineáris amortizáció kerül elszámolásra az immateriális eszköz becsült hasznos élettartamára vetítve. A becsült hasznos élettartam és amortizációs módszer felülvizsgálatra kerül minden éves beszámolási periódus végén azzal, hogy a becslés bármely változásának hatása a jövőre nézve kerül elszámolásra. Az immateriális javakhoz kapcsolódó későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha abból a Társaság számára jövőbeni gazdasági hasznok származnak. Minden más későbbi költség ráfordításként kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor az felmerült. A Társaság csak határozott élettartamú immateriális javakkal rendelkezik, az értékcsökkenés elszámolásakor 14,5%-33%-os értékcsökkenési kulcsokat alkalmaz. Az értékcsökkenési leírás elszámolása az eredmény terhére, az egyéb működési költségek között történik.

Az üzleti kombinációk során szerzett goodwill kezdeti megjelenítése az immateriális javak között történik a 4.4-es pontban leírtak szerint. A goodwill a későbbiekben értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerül kimutatásra.

3.14. Ingatlanok, gépek, berendezések

Az összes ingatlan, gép és berendezés bekerülési értéken kerül kimutatásra, csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel és halmozott értékvesztés miatti veszteség összegével. A bekerülési érték tartalmazza az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat. Az ingatlanokhoz, gépekhez, berendezésekhez kapcsolódó későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha abból a Társaság számára jövőbeni gazdasági hasznok származnak. Minden más későbbi költség ráfordításként kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor az felmerült. Az ingatlanok, gépek és berendezések minden olyan alkotórészét, melynek értéke jelentős az eszköz teljes bekerülési értékéhez viszonyítva, az eszköztől elkülönítetten kezeli a Társaság. Vagyis egy eszköz nagy értékű, különböző hasznos élettartamú komponenseit elkülönítetten kell nyilvántartani és rájuk értékcsökkenést elszámolni.

Az értékcsökkenés elszámolása az eszköz üzembe helyezésének időpontját követően történik, és lineáris alapon kerül kiszámításra a becsült hasznos élettartamra vetítve. Az eszközzel kapcsolatos jelentős felújítások a fennmaradó hasznos élettartam alatt kerülnek értékcsökkentésre vagy a következő jelentős felújítás időpontjáig, attól függően, hogy melyik a korábbi. A Társaság az egyes eszköztípusok esetében az alábbi értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza:



ESZKÖZTÍPUS	ALKALMAZOTT ÉRTÉKCSÖKKENÉSI KULCS
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	50%
Gépjárművek	20%
Irodai és számítástechnikai berendezések	20-33%
Bútorok, egyéb felszerelések	14,5%

Minden beszámolási időszak végén az eszközök maradványértéke és hasznos élettartalma felülvizsgálatra és módosításra kerül, amennyiben ez szükséges. Egy eszköz könyv szerinti értéke azonnal leírásra kerül a megtérülő értékig, ha az eszköz könyv szerinti értéke magasabb a becsült megtérülő értéknél. (részletesen lásd 3.14-es megjegyzés)

Az értékesítés nyeresége és vesztesége az értékesítésből származó bevételek és a könyv szerinti értékek összehasonlításával kerül meghatározásra, és az időszak eredményében kerül elszámolásra.

Ingatlanok, gépek és berendezések tartalmazzák a számítógépeket, irodai berendezéseket, felszereléseket és járműveket bekerülési értéken, halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztési veszteséggel csökkentve. A 200 ezer forint alatti beszerzések a beszerzés évében leírásra kerülnek.

3.15. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

Amennyiben a külső vagy belső körülmények azt jelzik, hogy egy eszköz értékvesztett lehet, a Társaság megvizsgálja az adott eszköz értékvesztésének szükségességét. Az értékcsökkentett vagy amortizált eszközöket és pénztermelő egységeket értékvesztés szempontjából a Társaság akkor vizsgálja meg, amennyiben bármilyen jelzés van arra vonatkozóan, hogy a könyv szerinti érték nem térül meg.

Az értékvesztés meghatározása érdekében az eszközök abba a legkisebb csoportba (pénztermelő egységek) kerülnek besorolásra, amelyekre egyedi cash flow-k beazonosíthatóak. Értékvesztés miatti veszteség kerül kimutatásra, amennyiben az eszköz vagy pénztermelő egység könyv szerinti értéke magasabb, mint annak megtérülő értéke. A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és a használati értéke közül a magasabbik. A használati érték meghatározásakor a becsült jövőbeni cash flow-k egy olyan adózás előtti diszkontrátával kerülnek diszkontálásra a jelenértékükre, amely tükrözi a piacnak a pénz időértékére és azoknak az eszköz-specifikus kockázatokra vonatkozó becslését, amelyek nem lettek figyelembe véve a cash flow-k becsléseiben.

3.16. Pénzügyi eszközök

Pénzügyi instrumentum minden olyan szerződés, amely valamely gazdálkodó egységnél pénzügyi eszközt, ugyanakkor egy másik gazdálkodó egységnél pénzügyi kötelezettséget vagy tőkeinstrumentumot keletkeztet.

3.16.1. Kezdeti megjelenítés

A pénzügyi eszközök kezdeti megjelenítése és kivezetése arra a kötési napra történik, amikor a Biztosító a pénzügyi eszközt keletkeztető szerződés szerződő felévé válik, ide értve azt is, amikor a pénzügyi eszköz megvásárlására vagy értékesítésére olyan szerződés alapján kerül sor, amelynek feltételei előírják a pénzügyi eszköznek az adott piac által megszabott határidőn belüli átadását (regular way trade). Kezdetben valamennyi pénzügyi eszköz valós értéken van értékelve, amely az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivételével növelve van azon tranzakciós költségekkel, amelyek közvetlenül a pénzügyi eszköz megszerzésének tulajdoníthatók.

A pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítéskori valós értéke rendszerint az ügyleti ár (vagyis a fizetett ellenérték valós értéke). Ha azonban az ellenérték egy részét nem a pénzügyi eszközért, hanem valami másért adják vagy kapják, a Biztosító értékeli a pénzügyi eszköz valós értékét és azt ezen az értéken jeleníti meg. A fizetett ellenértéknek a pénzügyi eszköz bekerüléskori valós értékén felüli részét a Biztosító a rá vonatkozó standard szerint számolja el. A valós érték meghatározásának elveit a számviteli politika 4.24 fejezete tartalmazza.

Pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó alapon akkor kerülnek bemutatásra a pénzügyi helyzet kimutatásban, amennyiben a Biztosítónak jogában áll nettó alapon elszámolni és a Biztosító vagy a nettó összeget szándékozik rendezni vagy egy időben szándékozik a követeléseket behajtani és a kötelezettségeket kiegyenlíteni.

3.16.2. Pénzügyi eszközök besorolása és értékelése

Kezdeti megjelenítéskor a Biztosító a pénzügyi eszközeit a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modellje valamint a pénzügyi eszköz szerződésből eredő cash flow-jellemzői alapján az alábbi három csoportba sorolja:

- eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök,
- egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök,
- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök.

3.16.2.1. Tőkeinstrumentumok

A tőkeinstrumentumok olyan instrumentumok, amelyek egy gazdálkodó egység összes kötelezettségének a levonása után a gazdálkodó egység eszközeiben meglévő maradványérdekeltséget testesítenek meg.

Tőkeinstrumentumokban történő befektetések (amely minden olyan tőkeinstrumentumban történő befektetésre vonatkozik, amely nem minősül leányvállalatban történő tőkebefektetésnek) értékelése főszabály szerint eredménnyel szemben valós értéken kell, hogy történjen.

A kezdeti megjelenítéskor a Biztosító azonban visszavonhatatlanul dönthet amellett, hogy az egyébként az eredménnyel szemben valós értéken értékelt egyes tőkeinstrumentumokba történő befektetés valós értékének későbbi változásait az egyéb átfogó jövedelemben mutatja be („FVOCI opció”), feltéve, hogy a tőkeinstrumentum nem kereskedésre tartott, és nem minősül egy az IFRS 3 standard hatókörébe tartozó üzleti kombináció felvásárlója által megjelenített függő ellenértéknek sem. A döntést a vezérigazgató és a számviteli rendért felelős vezető instrumentumonként hozza meg az ALCO ajánlását figyelembe véve.

Azon tőkeinstrumentumokból származó osztalékot, ahol a Biztosító élt az FVOCI opcióval, az eredményben kell megjeleníteni.

3.16.2.2. Adósságinstrumentumok

A Biztosító az adósságinstrumentum típusú pénzügyi eszközeinek besorolásakor két aspektust mérlegel:

- a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modellt, valamint
- a pénzügyi eszköz szerződésből eredő cash flow-jellemzőit.

A Biztosító a pénzügyi eszközeit amortizált bekerülési értéken értékeli, ha mindkét alábbi feltétel teljesül és az adott pénzügyi eszközt a kezdeti megjelenítéskor nem jelölte meg visszavonhatatlanul eredménnyel szemben valós értéken értékeltként:

- a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartja a Biztosító, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses cash flow-k beszédése érdekében történő tartása; valamint
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

Az adósságinstrumentumokat az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékeli a Biztosító, ha mindkét alábbi feltétel teljesül és az adott pénzügyi eszközt a kezdeti megjelenítéskor nem jelölte meg visszavonhatatlanul eredménnyel szemben valós értéken értékeltként:

- a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartja a Biztosító, amely szerződéses cash flow-k beszédésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját; valamint
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

A Biztosító minden egyéb adósságinstrumentum típusú pénzügyi eszközt az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába sorol be.

3.16.3. Üzleti modell teszt

A Biztosító üzleti modelljei olyan szinten kerültek meghatározásra, amely tükrözi, hogy a pénzügyi eszközök csoportjait hogyan kezeli együtt egy adott üzleti cél elérése érdekében. A Biztosító üzleti modellje nem függ a vezetőség egyes instrumentumokkal kapcsolatos szándékaitól. Ennek megfelelően ez a feltétel nem instrumentumonkénti besorolási megközelítést takar, hanem magasabb szinten került meghatározásra. Mindazonáltal a Biztosító több üzleti modellt is alkalmazhat a pénzügyi eszközeinek kezelésére.

A Biztosító üzleti modellje arra utal, hogy milyen módon kezeli pénzügyi eszközeit; azt határozza meg, hogy a pénzügyi eszközökből származó pénzáramlások a szerződéses pénzáramlások beszédéséből, a pénzügyi eszközök eladásából vagy mindkettőből erednek.

A Biztosító pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modellje tipikusan az üzleti modell céljának elérése érdekében folytatott tevékenységeken keresztül figyelhető meg. A Biztosító a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modelljének értékelésekor minden releváns bizonyítékot figyelembe vesz. E releváns bizonyítékok közé tartoznak egyebek mellett a következők:



- a. *milyen módon értékeli az üzleti modellt és az üzleti modell alapján tartott pénzügyi eszközök teljesítményét, és milyen módon kell beszámolnia ezekről a kulcspozíciókban lévő vezetőinek;*
- b. *az üzleti modell (és a modell alapján tartott pénzügyi eszközök) teljesítményére ható kockázatok és különösen e kockázatok kezelésének módja; valamint*
- c. *az üzletvezetők javadalmazásának módja (például, hogy a javadalmazás a kezelt eszközök valós értékén vagy a beszédett szerződéses pénzáramlásoktól függ).*

Az üzleti modell meghatározásának során a Biztosító figyelembe veszi az adott portfólióból a korábbi időszakokban végrehajtott eladások gyakoriságát, értékét és ütemezését, az értékesítések okát és a jövőbeli értékesítési tevékenységre vonatkozó várakozásokat. Az értékesítések önmagukban azonban nem határozzák meg az üzleti modellt, ezért nem vizsgálhatók elkülönülten. A korábbi eladásokkal és a várható jövőbeli eladásokkal kapcsolatos információk sokkal inkább arra vonatkozóan jelentenek bizonyítékot, hogyan valósul meg a Biztosító pénzügyi eszközök kezelésével kapcsolatos célja, illetve a pénzáramlások realizálásának módja. A korábbi eladásokra vonatkozó információk értékelése során a Biztosító figyelembe veszi az eladások okait és az eladás idejében érvényes feltételeket (összevetve a jelenlegi feltételekkel).

Az üzleti modell meghatározásánál a Biztosító az ésszerűen nem várható, úgynevezett „legrosszabb eseti” vagy „stresszhelyzeti” forgatókönyveket nem veszi figyelembe. Ha a pénzáramlások realizálása a Biztosító által az üzleti modell értékelésekor várttól eltérő módon történik (például több vagy kevesebb pénzügyi eszközt értékesít annál, mint amennyit tervezett), az nem vezet korábbi időszaki hibához, és az ugyanazon üzleti modell alapján tartott korábban megjelenített és még meglévő pénzügyi eszközök besorolására sincs hatással. A Biztosító az üzleti modell értékelésekor rendelkezésre álló minden releváns információt, illetve a pénzáramlások múltbeli realizálásának módját is figyelembe veszi.

Azt, hogy az üzleti modell teszt elvégzésekor, az adott portfólióból történő múltbeli illetve jövőben várható értékesítések gyakoriságának és volumenének értékelése során a Biztosító mit tekint jelentősnek, illetve lejárat közeli értékesítésnek, az egyes üzleti modell dokumentációk tartalmazzák.

A Biztosító az adott portfóliójára vonatkozóan a következő üzleti modelleket határozza meg:

ÜZLETI MODELL MEGNEVEZÉSE	ÜZLETI MODELL TARTALMA, FŐ JELLEMZŐI
Üzleti modell, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses pénzáramlások beszédése érdekében történő tartása („HTC”)	Célja az eszköz pénzáramlásainak realizálása annak élettartama során teljesített szerződéses kifizetések beszédésével. Az értékesítések nem képezik az üzleti modell szerves részét, hanem annak esetleges elemei, bár az értékesítések nem összeegyeztethetetlenek ezzel az üzleti modellel.
Üzleti modell, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses pénzáramlások beszédése és az eladás („HTCAS”)	Mind az eszközök szerződéses pénzáramlásainak beszédése, mint azok értékesítése az üzleti modell szerves része. Ebben az üzleti modellben tipikusan több az értékesítés, mint a HTC üzleti modellben.
Egyéb üzleti modell	Például kereskedésre tartás, vagy valós érték alapon történő kezelés.



A Biztosító a pénzügyi eszközei esetében portfólió szinten határozza meg az üzleti modellt, amelyhez az alábbi portfóliókat azonosította:

- Biztosítási szerződésként elszámolt, befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz kapcsolódó pénzügyi eszközök,
- Befektetési szerződésekhez kapcsolódó pénzügyi eszközök,
- Hagyományos (nem unit-linked) életbiztosítási szerződések tartalékainak fedezeteként szolgáló pénzügyi eszközök,
- Saját befektetések (több portfólió),
- Határidős ügyletek,
- Pénzforgalmi számlák és bankbetétek,
- Egyéb pénzügyi követelések (ide tartoznak a következők: vevőkövetelések, adott kölcsönök, bevétel típusú aktív elhatárolások, eszközalapkezelői díj követelések, egyéb, az előzőekben nem említett pénzügyi követelések).

A biztosítási szerződésként elszámolt befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz kapcsolódó pénzügyi eszközök és a Befektetési szerződésekhez kapcsolódó pénzügyi eszközök portfóliókat a Biztosító valós érték alapon kezeli (együtt a kapcsolódó biztosítási kötelezettségekkel, befektetési szerződések esetén pénzügyi kötelezettségekkel), ezért a Biztosító azt állapította meg, hogy ezeknek a portfólióknak az üzleti modellje az Egyéb üzleti modell.

A hagyományos (nem unit-linked) életbiztosítási szerződések tartalékainak fedezeteként szolgáló pénzügyi eszközeivel kapcsolatos üzleti modell olyan, hogy a Biztosító amellet, hogy beszedi ezen pénzügyi eszközökből származó szerződéses pénzáramokat, lényeges vásárlási és értékesítési tevékenységet végez ebben a portfólióban annak érdekében, hogy a kapcsolódó biztosítási portfólió mozgásaihoz igazodva kiegyensúlyozza a befektetési portfóliót, így biztosítani tudja, hogy a kapcsolódó biztosítási kötelezettségeit a befektetési portfólió pénzáramai fedezik. Ezért a Biztosító azt állapította meg, hogy ennél a befektetési portfóliónál az üzleti modellnek mind a szerződéses pénzáramok beszédése, mint az értékesítés integráns része, így ennél a befektetési portfóliónál az üzleti modell HTCAS.

A saját befektetések esetén a Biztosító al-portfóliókat határoz meg, és mindegyik al-portfólióra külön megállapítja az üzleti modellt.

A határidős ügyletek üzleti modellje az Egyéb üzleti modell, mivel azok derivatívák és emiatt teljesítik az IFRS 9 „kereskedésre tartott” („held for trading”) definícióját.

A Pénzforgalmi számlák és bankbetétek, mind az Egyéb pénzügyi követelésekből a Biztosító kizárólag a szerződéses pénzáramokat kívánja beszédni így ennek a portfóliónak az üzleti modellje HTC.

A fentebb tételesen felsorolt Egyéb pénzügyi követelések esetében a Biztosítónak kivétel nélkül kizárólag a szerződéses pénzáramok beszédése a célja, így ezek üzleti modellje valamennyi esetben HTC (együtt, egy al-portfólióként dokumentálva). A fentebb tételesen fel nem sorolt Egyéb pénzügyi követelések esetében a Biztosító szükség szerint al-portfóliókat határoz meg, és mindegyik al-portfólióra külön megállapítja az üzleti modellt.

Az elvégzett üzleti modell teszteket a Biztosító minden esetben portfóliónként (illetve ahol értelmezhető, al-portfóliónként) dokumentálja. Az egyes pénzügyi eszközök esetén a Biztosító olyan nyilvántartást vezet, hogy az üzleti modell a nyilvántartásból megállapítható legyen.

Ha a Biztosító olyan pénzügyi eszköz(öke)t szerez be, vagy keletkeztet, amelyek egyik, korábban üzleti modell szempontból már dokumentált portfólióba sem sorolhatók, a Biztosító új portfóliót (szükséges esetén) al-portfóliókat definiál, és elkészíti az ezekre vonatkozó dokumentációt.

Ha a biztosító valamely szerződésportfóliót a szerződésekhez kapcsolódó pénzügyi eszközökkel együtt megszerez, a kezdeti megjelenítéskor az üzleti modell meghatározásánál mérlegeli, hogy a célja ezeknek az eszközöknek az értékesítése, vagy tartása. Ha a cél az értékesítés, akkor az üzleti modell ezekre Egyéb üzleti modell (üzleti modell teszt céljából új portfólió dokumentálása mellett), ha tartás, akkor a Biztosító a biztosítási vagy befektetési szerződéseinek megfelelő portfólióba sorolja ezeket az eszközöket és eszerinti határozza meg az üzleti modellt (új portfólió nem kerül dokumentálásra üzleti modell teszt céljából).

3.16.4. Szerződéses pénzáramlások vizsgálata („SPPI teszt”)

A Biztosító a kezdeti megjelenítéskor elvégzi az adósságinstrumentum típusú pénzügyi eszközei szerződéses pénzáramlásainak vizsgálatát, amely vizsgálat alapján megállapítja, hogy az adott pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan pénzáramlásokat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint lévő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései („SPPI teszt teljesül”) vagy sem („SPPI teszt nem teljesül”).

A fentiek alkalmazásában

- a tőke a pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítéskori valós értéke,
- a kamat a pénz időértékének, egy meghatározott időszak alatt kint levő tőkeösszeggel kapcsolatos hitelkockázatnak, továbbá egyéb alapvető hitelezési kockázatoknak és költségeknek az ellenértékét, valamint a nyereségrátát tartalmazza.

A Biztosító abban a pénznemben értékeli, hogy a szerződéses cash flow-k kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései-e, amelyben a pénzügyi eszköz denominálva van.

A Biztosító a pénzügyi eszközök szerződéses feltételeit elemzi annak megállapítására, hogy azok olyan cash flow-kat eredményeznek-e, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései, azaz konzisztensek-e egy alapvető kölcsön-megállapodás feltételeivel. Ez magában foglalja azoknak a szerződéses feltételeknek az elemzését is, amelyek módosíthatják a szerződéses cash flow-k ütemezését vagy összegét. A szerződéses pénzáramok vizsgálatakor a Biztosító a következőket mérlegeli:

- azon esetleges feltételes események (triggerek) jellegét, amelyek kiváltják a szerződéses cash flow-k ütemezésének vagy összegének változását;
- tőkeáttételt;
- előtörlesztési és meghosszabbítási feltételeket;
- a pénz időértékével kapcsolatos módosításokat (például a kamatlábak rendszeres időközönként történő újramegállapítását).

3.16.5. Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök értékelése a kezdeti megjelenítést követően amortizált bekerülési értéken történik.

Egy pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értéke a pénzügyi eszköznek a kezdeti megjelenítéskor meghatározott értéke, csökkentve a tőketörlesztésekkel, növelve vagy csökkentve a kezdeti megjelenítéskor meghatározott érték és a lejáratkori érték közötti különbözet effektív kamatláb-módszerrel kiszámított halmozott amortizációjával, és kiigazítva az esetlegesen elszámolt várható hitelezési veszteséggel.

Egy pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értéke a várható hitelezési veszteséggel való kiigazítás előtt a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értéke.

Az effektív kamatláb az a ráta, amellyel a pénzügyi eszköz várható élettartama alatti becsült jövőbeli készpénzkifizetések vagy -bevételek pontosan a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékére diszkontálhatók.

A Biztosító a pénzügyi eszközök (az értékvesztetten vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi eszközök kivételével) effektív kamatlábjának meghatározásakor megbecsüli a jövőbeli cash flow-kat, figyelembe véve a pénzügyi instrumentum minden szerződéses feltételét, kivéve a várható hitelezési veszteségeket. az értékvesztetten vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi eszközök esetében a Biztosító ún. hitelkorrigált effektív kamatlábat alkalmaz, amelyhez figyelembe veszi a becsült jövőbeli cash flow-k mellett a várható hitelezési veszteségeket is.

Az effektív kamatláb számítása tartalmaz minden olyan, a szerződő felek által egymásnak fizetett vagy egymástól kapott díjat és tételt, amelyek szerves részét képezik az effektív kamatlábnak, valamint az ügyleti költségeket és minden egyéb felárat vagy diszkontot.

Az effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevétel meghatározása az effektív kamatlábnak a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékére való alkalmazásával történik, ezekkel a kivételekkel:

- a. *az értékvesztett pénzügyi eszközöknél az effektív kamatlábat az amortizált bekerülési értékre kell alkalmazni*
- b. *a POCI pénzügyi eszközök esetén a hitelkorrigált effektív kamatlábat az amortizált bekerülési értékre kell alkalmazni.*

Egy pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értéke annak amortizált bekerülési értéke, a várható hitelezési veszteséggel történő korrekció előtt. Az amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök esetében a Biztosító a kapcsolódó tranzakciós költségeket, díjakat, jutalékokat a bekerülési érték részének tekinti és az effektív kamatláb-számítás során figyelembe veszi. Ennek megfelelően a kamatok, valamint az amortizációs költség elszámolása az effektív kamatláb-módszerrel történik.

A Biztosító amortizált bekerülési értéken értékeli a követeléseket, egyéb követeléseket és kapcsolt követeléseket.

3.16.6. Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

A Biztosító az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kategóriába az alábbi instrumentumokat sorolja be:

- az olyan tőkeinstrumentumokat, amelyeket a kezdeti megjelenítés során így jelölt meg;
- azokat az adósságinstrumentumokat, amelyek esetében az üzleti modell teszt eredményeként megállapította, hogy az üzleti modell célja az adósságinstrumentummal kapcsolatos szerződéses cash flow-k beszédése és egyidejűleg a pénzügyi eszközök eladása, és az SPPI teszt eredményeként a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközön keletkező nyereséget vagy veszteséget – az értékvesztés miatti nyereség vagy veszteség, az effektív kamatláb módszer szerinti kamat, valamint az árfolyamnyereség és -veszteség kivételével – az egyéb átfogó jövedelemben jeleníti meg a Biztosító a pénzügyi eszköz kivételéig vagy átsorolásáig.

Az effektívkamatláb-módszer alkalmazásával kiszámolt kamatot, az értékvesztés miatti veszteséget, valamint az árfolyamnyereséget és -veszteséget az eredményben jeleníti meg a Biztosító. Ebben az esetben az eredményben megjelenített összegek megegyeznek azokkal az összegekkel, amelyeket a Biztosító akkor jelenítené meg az eredményben, ha a pénzügyi eszközt amortizált bekerülési értéken értékelné.

Az egyéb átfogó jövedelemben bemutatott összegek a későbbiekben nem vezethetők át az eredménybe az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok esetében.

Amennyiben az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumokból osztalékbevétele származik a Biztosítónak, akkor az az eredményben az osztalékbevételek között kerül elszámolásra.

Értékvesztési követelmény az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumokra vonatkozóan nincs.

A Biztosító egyéb átfogó jövedelemmel szembeni valós értéken értékeli a hagyományos (nem unit-linked) életbiztosítási szerződések tartalékainak fedezeteként szolgáló pénzügyi eszközeit és a saját tőke portfólióban lévő értékpapírjait.

3.16.7. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

Minden olyan adósságinstrumentum, amely nem teljesíti sem az amortizált bekerülési értéken történő értékelés feltételeit, sem az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken történő értékelés feltételeit, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közé kerül besorolásra, ideértve az eszköznek minősülő származékos instrumentumokat is, amelyeket a későbbiekben eredménnyel szemben valós értéken kell értékelní.

Főszabályként ebbe a kategóriába kerülnek besorolásra a tőkeinstrumentumok is, kivéve azokat, amelyek esetében a kezdeti megjelenítés során a Biztosító az egyéb átfogó jövedelemmel szembeni értékelést választotta.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közé tartoznak továbbá

- a biztosítási szerződésként elszámolt, befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz kapcsolódó pénzügyi eszközök és a

- Befektetési szerződésekhez kapcsolódó pénzügyi eszközök amiatt, mert ezek esetében az üzleti modell Egyéb üzleti modell.

Szintén az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közé tartoznak

- a hagyományos (nem unit-linked) életbiztosítási szerződések tartalékainak fedezeteként szolgáló pénzügyi eszközök és
- a saját befektetések közül a befektetési alapokban lévő befektetések.

Ennek oka, hogy ezek a befektetések nem teljesítik az SPPI tesztet és az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valóban értékeltként való megjelölhetőség feltételeit sem, hiszen a definíció szerint nem tőkeinstrumentumok.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kezdeti megjelenítést követő értékelése valós értéken történik, a valós érték változásai – ide értve a kamatot, az osztalékot, a devizás ártérítelés árfolyamkülönbségét is – az eredményben kerülnek megjelenítésre, az a befektetések egyéb bevétele és befektetések ráfordítása sorokon.

3.16.8. Pénzügyi eszközök átsorolása

A Biztosító akkor, és csak akkor sorolja át az érintett pénzügyi eszközeit, ha megváltoztatja a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modelljét.

Ezek a változások várhatóan ritkák. Az ilyen változásokat a felsővezetés határozza meg, olyan, a Biztosítót érintő külső vagy belső változások eredményeképpen, amelyek lényegesek a Biztosító működése szempontjából. Az üzleti modell megváltozását a Biztosító minden esetben dokumentálja és a dokumentáció tartalmazza a vezérigazgató és a számviteli rendért felelős vezető jóváhagyását, a változás leírását és a változás lényegességének indoklását, mely az ALCO ülések anyagában kerül dokumentálásra.

Amennyiben a Biztosító átsorolja pénzügyi eszközeit, az átsorolást az átsorolás időpontjától kezdve, a jövőre nézve kell alkalmaznia. A Biztosító nem állapíthatja meg újra a korábban már megjelenített nyereségeket, veszteségeket (az értékvesztés miatti nyereségeket és veszteségeket is beleértve) és kamatokat.

Az átsorolás időpontja az üzleti modell dokumentált megváltozásának időpontját követő [naptári negyedéves] periódus első napja.

3.16.8.1. Átsorolás az amortizált bekerülési érték értékelési kategóriából

Erdménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába

Ha a Biztosító átsorol egy pénzügyi eszközt az amortizált bekerülési érték értékelési kategóriából az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába, a pénzügyi eszköz valós értékét az átsorolás időpontjában kell értékelni. A pénzügyi eszköz korábbi amortizált bekerülési értéke és valós értéke közötti különbségből eredő nyereséget vagy veszteséget az eredményben jeleníti meg.

Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriába

Ha a Biztosító átsorol egy pénzügyi eszközt az amortizált bekerülési értéken értékelt kategóriából az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriába, a pénzügyi eszközt az átsorolás időpontjában érvényes valós értéken kell átsorolni. A

pénzügyi eszköz korábbi amortizált bekerülési értéke és valós értéke közötti különbségből eredő nyereséget vagy veszteséget az egyéb átfogó jövedelemben jeleníti meg. Az effektív kamatláb és a várható hitelezési veszteség értékelése nem módosul az átsorolás eredményeként. Az elszámolt várható hitelezési veszteséget ki kell vezetni (vagyis a továbbiakban nem kerül megjelenítésre a bruttó könyv szerinti érték módosításaként), és az átsorolás időpontjától (azonos összegben) az egyéb átfogó jövedelemben kell halmozott értékvesztésként megjeleníteni és közzétenni.

3.16.8.2. Átsorolás az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriából

Amortizált bekerülési értéken értékelt kategóriába

Ha a Biztosító átsorol egy pénzügyi eszközt az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriából az amortizált bekerülési érték értékelési kategóriába, a pénzügyi eszközt az átsorolás időpontjában érvényes valós értéken kell átsorolni. Az egyéb átfogó jövedelemben korábban megjelenített halmozott nyereséget vagy veszteséget a Biztosító eltávolítja a saját tőkéből és a pénzügyi eszköz átsorolás időpontjában érvényes valós értékével szemben kiigazítja. Ennek eredményeképpen a pénzügyi eszköz értékelése az átsorolás időpontjában olyan, mintha mindig is az amortizált bekerülési értéken értékelt volna a Biztosító. Ez a módosítás érinti az egyéb átfogó jövedelmet, de nem érinti az eredményt, így nem átsorolás miatti módosítás.

Ha egy pénzügyi eszköz átsorolása az amortizált bekerülési érték értékelési kategória és az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategória között történik, nem változik a kamatbevétel megjelenítése, a Biztosító továbbra is ugyanazt az effektív kamatlábat alkalmazza, továbbá nem változik a várható hitelezési veszteségek értékelése, mivel mindkét értékelési kategória ugyanazt az értékvesztési megközelítést alkalmazza. Ha azonban a Biztosító a pénzügyi eszközt az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriából az amortizált bekerülési érték értékelési kategóriába sorolja át, az átsorolás időpontjától a várható hitelezési veszteség a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékét módosítja.

Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába

Ha a Biztosító átsorol egy pénzügyi eszközt az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriából az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába, a pénzügyi eszközt továbbra is valós értéken kell értékelni. A korábban az egyéb átfogó jövedelemben megjelenített halmozott nyereséget vagy veszteséget az átsorolás időpontjában átsorolás miatti módosításként át kell sorolni a saját tőkéből az eredménybe.

3.16.8.3. Átsorolás az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriából

Amortizált bekerülési értéken értékelt vagy Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriába.

Ha a Biztosító átsorol egy pénzügyi eszközt az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriából az amortizált bekerülési érték értékelési kategóriába, a pénzügyi eszköz átsorolás időpontjában érvényes valós értéke lesz az eszköz új bruttó könyv szerinti értéke, az effektív kamatlábat pedig az eszköz átsorolás időpontjában érvényes valós értéke alapján határozza meg.

3.16.9. Pénzügyi eszközök kivezetése

Annak értékelése előtt, hogy helyénvaló-e, és milyen mértékig egy pénzügyi eszköz kivezetése, a Biztosító meghatározza, hogy a kivezetési követelményeket egy pénzügyi eszköz (vagy hasonló pénzügyi eszközök egy csoportja) egy részére vagy egészére kell-e alkalmaznia.

A Biztosító akkor vezeti ki a pénzügyi eszközöket, ha

- a szerződéses pénzáramokhoz való jogai megszűnnek vagy lejárnak, vagy
- az eszközből származó cash-flowk beszedésére vonatkozó kapcsolódó szerződéses jogokat a Biztosító átadja, és ezzel a tulajdonlásból eredő lényeges hasznokat és kockázatokat átadja, vagy
- az eszközből származó cash-flowk beszedésére vonatkozó kapcsolódó szerződéses jogokat a Biztosító átadja, de nem adja át, és nem is tartja meg lényegileg az összes, a pénzügyi eszköz tulajdonlásával járó kockázatot és hasznot, és nem tartja meg a pénzügyi eszköz feletti ellenőrzést sem.
- a Biztosító a pénzügyi eszközt részben vagy teljes egészében leírja („write-off”)

A Biztosító a pénzügyi eszközei lényeges szerződésmódosításai esetén is kivezeti azokat, hiszen az eredeti szerződéses cash-flowkra vonatkozó jogok ebben az esetben is lejártak.

A Biztosító az átadás eredményeként keletkezett vagy megtartott jogokat és kötelezettségeket elkülönült eszközként vagy kötelezettségként kell megjelenítenie.

Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok kivezetésekor a korábban az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt halmozott nyereséget vagy veszteséget át kell sorolni az egyéb átfogó jövedelemből az eredménybe.

Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok kivezetésekor az egyéb átfogó jövedelemben felhalmozott nyereséget vagy veszteséget a Biztosító átsorolja az eredménytartalékba.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében a kivezetéssel járó eredmény a könyv szerinti érték, illetve a kapott ellenérték (beleértve bármely kapott új eszközt, csökkentve bármely átvállalt kötelezettséggel) különbözeteként kerül meghatározásra, és az eredményben kerül megjelenítésre, a befektetések egyéb bevétele vagy befektetések ráfordítása sorra.

3.16.10. Pénzügyi eszközök cseréi/módosításai

A pénzügyi eszközök módosításának számviteli elszámolására a pénzügyi kötelezettségek módosítására vonatkozó szabályok analógiaként megfelelően alkalmazandók.

Adósságinstrumentumoknak jelentősen eltérő feltételek melletti cseréjét a meglévő hitelező és adós között az eredeti pénzügyi eszköz megszűnéseként és egy új pénzügyi eszköz, megjelenítéseként kell elszámolni. Hasonlóképpen, egy meglévő pénzügyi eszköz, vagy annak egy része feltételeinek jelentős módosítását (függetlenül attól, hogy azt az adós



pénzügyi nehézségei okozták-e) az eredeti pénzügyi eszköz megszűnéseként és egy új pénzügyi eszköz megjelenítéseként kell elszámolni.

E tekintetben a feltételeket minden esetben lényegesen eltérőnek, illetve a módosítást minden esetben lényegesnek tekinti a Biztosító, ha az új feltételek szerinti a – kapott díjakkal csökkentett fizetett díjakat is tartalmazó – cash flow-k jelenértéke, a módosítás napjára kiszámolva, az eredeti (változó kamatozású pénzügyi eszköz esetén az aktuális) effektív kamatlábbal diszkontálva legalább 10%-kal eltér az eredeti pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékétől.

Ha az eredeti pénzügyi eszköz értékvesztett volt, a Biztosító mérlegeli, hogy a módosítás miatt nem kell-e annak egy részét leírnia, és szükség esetén a leírást megteszi. Az eredeti eszköz bruttó könyv szerinti értékének az esetleges leírás utáni bruttó könyv szerinti értéket tekinti.

Ha a fent említett értékek nem térnek el egymástól 10%-kal, a Biztosító abban az esetben is lényegesnek tekinti a feltételek módosulását, ha az alábbi, kvalitatív tényezők valamelyike fennáll:

- megváltozik az instrumentum pénzneme,
- az instrumentum kamatozása fixről változóra módosul vagy fordítva,
- egyéb, olyan feltételváltozás következik be, amely a vezetés egyedi és dokumentált megítélése szerint lényegesen megváltoztatja az instrumentum kockázatait.

Számviteli elszámolás tekintetében:

- Ha az adósságinstrumentumok cseréje lényegesen eltérő feltételek mellett történik, vagy a meglévő pénzügyi eszköz módosítása lényeges, a Biztosító a pénzügyi eszközt a módosítás/csere napjával kivezeti és valós értéken egy új pénzügyi eszközt vesz fel a könyvekbe a kivezetés napjával. A két érték közötti különbséget az eredményben számolja el, a befektetések egyéb bevétele vagy befektetések ráfordítása soron. A tranzakcióval kapcsolatosan felmerülő bármely költséget vagy díjat a kötelezettség megszűnésével kapcsolatos nyereséggként vagy veszteséggként jeleníti meg.
- Ha a csere nem lényegesen eltérő feltételek mellett történik, vagy a meglévő pénzügyi eszköz módosítása nem lényeges, a Biztosító az eredeti pénzügyi eszközt nem vezeti ki, hanem annak bruttó könyv szerinti értékét újraszámítja és módosítási nyereséget vagy veszteséget számol el az eredményben, a befektetések egyéb bevétele vagy befektetések ráfordításasoron.

A módosítási nyereség vagy veszteség az alábbiak különbsége:

- a módosított pénzügyi eszköz várható futamideje alatt becsült cash-flowinak az eredeti (változó kamatozású pénzügyi eszköz esetén az aktuális effektív kamatlábbal) a módosítás napjára diszkontált jelenértéke és az,
- eredeti pénzügyi eszköz (esetleges kivezetések elszámolása után vett) bruttó könyv szerinti értéke.

A fenti jelenértékszámításnál a cash-flowokban nem veendők figyelembe a várható hitelezési veszteségek, kivéve POCI pénzügyi eszköz esetén, amikor nem az effektív kamatlábban, hanem a hitelkorrigált effektív kamatlábbal kell a diszkontálást elvégezni.

A tranzakcióval kapcsolatban felmerülő költségek vagy díjak a pénzügyi eszköz könyv szerinti értékét módosítják, és a módosított pénzügyi eszköz hátralévő futamideje alatt kerülnek amortizálásra az effektív kamat módszerrel.

3.16.11. Visszamenőleges alkalmazás

A Biztosító az IFRS 9 standardot visszamenőlegesen, az IAS 8 Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák standardnak megfelelően alkalmazza. A Biztosító a módosított visszamenőleges átállási módszert alkalmazta az alábbi kivételekkel:

- Az összehasonlító időszak adatai nem kerültek újra megállapításra. A pénzügyi eszközök és kötelezettségek korábbi könyv szerinti értéke és az első alkalmazás időpontját magában foglaló beszámolási időszak kezdetén (tehát 2022. január 1-jén) érvényes könyv szerinti értéke közötti különbségeket a Biztosító a 2022. január 1-jei nyitó eredménytartalmában jelenítette meg.
- A Biztosító az IFRS 9 kezdeti alkalmazásakor fennálló tények és körülmények alapján végezte el az üzleti modell meghatározását, amelyben a Biztosító a pénzügyi eszközzeit tartja.
- Amennyiben egy adósságinstrumentum alacsony hitelkockázatú az IFRS 9 kezdeti alkalmazásakor, a Biztosító azt feltételezte, hogy az adósságinstrumentum hitelkockázata nem nőtt jelentősen a kezdeti bekerülés óta.

3.17. Pénzügyi eszközök értékvesztése

A Biztosító várható hitelezési veszteséget számol el az alábbi, nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében:

- egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt *adósságinstrumentum* típusú pénzügyi eszközök (tőkeinstrumentumok esetén az értékvesztés nem értelmezett),
- az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök.

3.17.1. Az értékvesztés általános szabályai

A Biztosító valamennyi pénzügyi eszközére, amelyre az értékvesztés követelmények vonatkoznak, a fordulónapon várható hitelezési veszteséget jelenít meg.

A várható hitelezési veszteségek a pénzügyi eszköz várható élettartama alatt felmerülő hitelezési veszteségek valószínűséggel súlyozott becslései (azaz az összes várható cash flow-hiány jelenértéke). A várható hitelezési veszteség becslésének mindig tükröznie kell a hitelezési veszteség bekövetkezésének és be nem következésének lehetőségét is, még akkor is, ha a legvalószínűbb eredmény az, hogy nem következik be hitelezési veszteség. A várható hitelezési veszteségek becslésének olyan elfogulatlan és valószínűség alapján súlyozott összeget kell tükröznie, amely különböző lehetséges kimenetek értékelése révén került meghatározásra.

A hitelezési veszteség megállapításánál a Biztosító előre tekintő információkat is figyelembe vesz.

A Biztosító feltételezi, hogy valamely pénzügyi eszköz hitelkockázata nem nőtt jelentősen a kezdeti megjelenítés óta, amennyiben megállapításra kerül, hogy a pénzügyi eszköz hitelkockázata alacsony a beszámoló fordulónapján.

3.17.2. 12 havi várható hitelezési veszteség elszámolása (Stage 1)

A Biztosító a 12 havi várható hitelezési veszteséggel megegyező összegen értékeli az adott pénzügyi eszköz várható hitelezési veszteségét (Stage 1) az alábbi esetekben:

- a pénzügyi eszköz hitelkockázata alacsony a beszámoló fordulónapján,
- a pénzügyi eszköz hitelkockázata ugyan nem alacsony a beszámoló fordulónapján, de az a kezdeti megjelenítéstől a beszámoló fordulónapjáig nem nőtt jelentősen, valamint
- a 12 havi várható hitelezési veszteség a teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteség egy része. Azt a várható hitelezési veszteséget testesíti meg, amely a fordulónap utáni 12 hónap alatt lehetséges, a pénzügyi instrumentumra vonatkozó nemteljesítési eseményekből eredően.

3.17.3. Teljes élettartam alatti várható hitelezési veszteség elszámolása (Stage 2 és Stage 3)

A Biztosító minden fordulónapon teljes élettartam alatti várható hitelezési veszteséget jelel meg az alábbi esetekben:

- ha az érintett pénzügyi eszköz hitelkockázata jelentősen nőtt a kezdeti megjelenítés óta – figyelembe véve minden ésszerű és indokolható információt, köztük az előretekingőket is –, de a pénzügyi eszköz nem értékvesztett („Stage 2 pénzügyi eszközök”);
- ha az érintett pénzügyi eszköz a fordulónapon értékvesztett („Stage 3 pénzügyi eszköz”);
- a vevőkövetelések esetében (a Biztosító egyszerűsített modellt alkalmaz a várható hitelezési veszteség meghatározására).

A teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteség az a várható hitelezési veszteség, amely a pénzügyi instrumentum várható élettartama alatti összes lehetséges nemteljesítési eseményből ered.

3.17.4. Értékvesztettség (Stage 3) kritériumai

Az értékvesztettség (Stage 3) kritériumaként a Biztosító a következőket határozza meg:

- 90 napot meghaladó fizetési késedelem az adott partnerrel szemben fennálló követelés lényegtelen meghaladó (az összes követelés $x\%$ -ánál nagyobb) része esetén (ebben az esetben ugyanazzal a partnerrel szembeni valamennyi követelés Stage 3-ba sorolandó);
- a partner jelentős, ismert pénzügyi nehézsége a fordulónapon, beleértve a csődeljárás, felszámolási eljárás kezdeményezését a partnerrel szemben (ebben az esetben ugyanazzal a partnerrel szembeni valamennyi követelés Stage 3-ba sorolandó);

- annak valószínűvé válása, hogy a partner csődbe jut vagy más pénzügyi átszervezésre kényszerül (ebben az esetben ugyanazzal a partnerrel szembeni valamennyi követelés Stage 3-ba sorolandó).

3.17.5. A hitelkockázat változásai

Az állampapírai és külső minősítéssel rendelkező, állampapírtól eltérő pénzügyi eszközei esetében – ha azok a fordulónapon nem alacsony hitelkockázatúak – a Biztosító a legalább 2 notch rating romlást tekintti jelentős hitelkockázat növekedésnek.

Amennyiben a Biztosító az előző beszámolási időszakban az élettartami hitelezési veszteséggel megegyező összegen értékelte valamely pénzügyi eszköz elszámolt veszteségét, de úgy dönt, hogy az aktuális beszámolási fordulónapon az érintett pénzügyi eszköz hitelkockázata nem nőtt jelentősen a kezdeti megjelenítés óta, az elszámolt veszteséget az aktuális beszámolási fordulónapon a 12 havi várható hitelezési veszteséggel egyező összegen jeleníti meg (vagyis Stage 2-ből átsorolja Stage 1-be).

A Biztosító az amortizált bekerülési értéken értékelt és az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközei esetében az eredményben értékvesztés miatti nyereségként vagy veszteségként jeleníti meg a várható hitelezési veszteségek (vagy visszaírás) azon összegét, amellyel a beszámoló fordulónapján meghatározott összegre ki kell igazítani az elszámolt veszteséget.

3.17.6. Alacsony hitelkockázatú pénzügyi eszközök

Egy pénzügyi eszköz hitelkockázata alacsonynak tekintendő, ha a pénzügyi eszköz nemteljesítési kockázata alacsony, erőteljes a hitelfelvevő arra irányuló képessége, hogy teljesítse a cash flow-k kifizetésére vállalt rövid távú szerződéses köteleit, és a gazdasági vagy üzleti feltételek kedvezőtlen változása hosszabb távon esetleg (de nem szükségszerűen) gyengíti a hitelfelvevő arra irányuló képességét, hogy teljesítse a cash flow-k kifizetésére vállalt szerződéses köteleit.

A Biztosító alacsony hitelkockázatúnak tekinti a BBB- (Standard&Poors rating) vagy jobb, befektetésre ajánlott („investment grade”) külső minősítésű pénzügyi eszközöket.

3.17.7. Az értékvesztés speciális szabályai

3.17.7.1. Állampapírok és vállalati kötvények értékvesztése

Az állampapírok és vállalati kötvények értékvesztésének megállapításához a Biztosító első lépésben minden fordulónapon meghatározza, hogy az értékpapír Stage 1-be, Stage 2-be, vagy Stage 3-ba tartozik-e.

Az értékvesztést az alábbi képlettel történik Stage 1 és Stage 2 besorolású állampapírok és vállalati kötvények esetén:

$$ECL = PD \cdot LGD \cdot EAD$$

Ahol

ECL: várható hitelezési veszteség az adott fordulónapon



PD (probability of default): 1 éves PD, ha az értékpapír a fordulónapon Stage 1-be került besorolásra; élettartam alatti (lifetime) PD, ha az értékpapír a fordulónapon Stage 2-be került besorolásra

LGD (loss given default): nemteljesítéskor becsült veszteségráta

EAD (exposure at default): az értékpapír bruttó könyv szerinti értéke a fordulónapon

A PD becslése a fordulónapon legfrissebb elérhető Standard & Poors által közzétett, a fordulónapi rating kategóriának megfelelő szuverén vagy vállalati default ráta idősorokra illesztett Weibull görbék alapján történik.

Az LGD érték becsléséhez a Biztosító külső, szuverén adósságok átstrukturálási eseteit elemző tanulmányt használ fel, és az LGD-t az e tanulmányban közölt úgynevezett face value reduction haircut értékek több országra megfigyelt átlagával közelíti.

A vállalati kötvények LGD becsléséhez:

- banki kötvényeknél - az európai bankok megtérülési rátáira vonatkozó tanulmányt,
- vállalati kötvényeknél a Basel II szabályozásban elfogadott 45%-os értéket alkalmazza a Biztosító.

Az előretekintő információkat a Biztosító úgy veszi figyelembe, hogy az alap scenárión ("Base case") kívül egy optimista scenariót ("Upturn case") és egy passzimista scenariót ("Downturn case") is figyelembe vesz. Az Upturn case-ben azt feltételezi, hogy a fordulónapihoz képest 1 notch-ot javul az adott állampapír ratingje (ha e javulás még lehetséges), és a fordulónapi besorolása Stage 1-es. A Downturn case-ben a Biztosító azt feltételezi, hogy a fordulónapihoz képest 1 notch-ot romlik az adott állampapír ratingje, és a fordulónapi besorolása Stage 2-es. A várható hitelezési veszteségeket a Biztosító a Base case mellett az Upturn case-re és a Downturn case-re is kiszámítja a fenti módszerrel és a három eredmény súlyozott átlagát tekinti a fordulónapi hitelezési veszteségnek. A súlyokat minden fordulónapon a vezetés határozza meg, szakértői becslés eredményeképpen.

A Biztosító a Stage 3-ba sorolt állampapírjait egyedileg értékeli. Minden esetben cash-flow becsléseket végez 2 scenárióban. A becsült cash-flow-k jelenértékét veszi mindkét scenárióban, és ezeket a vezetés megítélésének megfelelő súlyokkal súlyozza. A jelenérték számításához a Biztosító az eredeti effektív kamatlábbal (változó kamatozású papír esetén az aktuális effektív kamatlábbal diszkontál). Az így kapott súlyozott cash-flow jelenérték és a fordulónapi bruttó könyv szerinti érték különbségének összegében jelenít meg a Biztosító várható hitelezési veszteséget.

3.17.7.2. Pénzeszközök értékvesztése

A Biztosító a pénzeszközeinek (bankszámla egyenlegeinek) fordulónapi várható hitelezési veszteségét a következőképpen határozza meg:

$$ECL = PD \cdot LGD \cdot EAD$$

Ahol

ECL: várható hitelezési veszteség az adott fordulónapon

PD (probability of default): 1 éves PD, amelyet a Biztosító a Standard&Poors fordulónapon legfrissebb elérhető éves default ráta tanulmányából vesz. A Biztosító ratingtől függetlenül



az 1 éves, pénzügyi intézményekre a tanulmány készítésének évében meghatározott 1 éves default rátával közelíti az 1 éves PD-t.

A Biztosítónak nincsenek egy évnél hosszabb lekötött betétei bankoknál, így egyszerűsítésként stage besorolást nem végez, hanem 1 éves PD-vel számol.

LGD (loss given default): nemteljesítéskor becsült veszteségráta, amelyet a Biztosító külső tanulmányból vesz. Az LGD "Cruces, J. J., & Trebesch, C. (2013). Sovereign defaults: The price of haircuts. American economic Journal: macroeconomics, 5(3), 85-117" tanulmányt használtuk fel, amely az első átfogó adatbázis a befektetői veszteségekről („haircuts”) a külföldi bankok és kötvénytulajdonosok vonatkozásában. 1970 és 2010 között 68 ország 180 esetét fedli le az adatbázis. A felhasznált LGD becsléshez ezen tanulmány 19 Közép- és Kelet - Európai esetének súlyozott átlagát vette alapul a Biztosító.

EAD (exposure at default): a bankszámla egyenleg a fordulónapon.

3.17.7.3. Kapcsolt követelések értékvesztése

A leányvállalatoktól és társult vállalkozásoktól járó pénzügyi követelésekre a Biztosító mindaddig nem számolt el várható hitelezési veszteséget, ameddig egyértelmű jel nem utal az adott vállalat pénzügyi helyzetében bekövetkező negatív változásra. Ebben az esetben a Biztosító egyedi cash-flow becslét végez a kapcsolat követelésre legalább két scenarióban. A becsült cash-flow-k jelenértékét veszi mindkét scenarióban, és ezeket a vezetés megítélésének megfelelő súlyokkal súlyozza. A jelenérték számításához a Biztosító a követelés eredeti effektív kamatlábát (változó kamatozású követelés esetén az aktuális effektív kamatlábat) használja. Az így kapott súlyozott cash-flow jelenérték és a fordulónapi bruttó könyv szerinti érték különbségének összegében jelenít meg a Biztosító várható hitelezési veszteséget.

3.17.7.4. Vevőkövetelések és egyéb követelések értékvesztése

A Biztosító a vevőkövetelései és egyéb követelései esetén a várható hitelezési veszteség meghatározására egyszerűsített módszertant alkalmaz. A várható hitelezési veszteségek számszerűsítése egy mátrix segítségével történik, a hitelezési veszteségekkel kapcsolatos múltbeli tapasztalatok felhasználásával.

A mátrix használata során a Biztosító az értékelés időpontját megelőző 365 napot figyeli meg, melyben megfigyeli, hogy az időszakban megjelenített vevőkövetelések hány százaléka nem került megfizetésre. A kosarak a következők:

- 0-30 nap,
- 31-60 nap,
- 61-180 nap,
- 181-360 nap,
- >360 nap.

Az egyes kosarakhoz historikus adatok alapján hozzárendelt veszteségráták kiigazításra kerülnek a jövőbe tekintő információkkal.

3.17.7.5. Vásárolt vagy keletkeztetett értékvesztett pénzügyi eszközök

A POCL pénzügyi eszközök a kezdeti megjelenítéskor értékvesztettek.

A Biztosító POCL eszköznek tekinti adott pénzügyi eszközt, ha a kezdeti megjelenítéskor a másik fél Stage 3-ba sorolt státuszban van.

A kezdeti megjelenítéskor értékvesztettnek minősített POCL eszközök hitelkorrigált effektív kamatlábának kiszámítása során a Biztosító a becsült cash flow-kban figyelembe veszi a kezdeti becsült hitelvesztést (vagyis a becsült szerződéses cash flow-kból levonásra kerül az élettartami várható hitelezési veszteség).

A Biztosító a beszámoló fordulónapján csak az élettartami várható hitelezési veszteségben a kezdeti megjelenítés óta bekövetkezett halmozott változásokat jeleníti meg az eredményben a POCL eszközök értékvesztés miatti nyereségeként vagy veszteségeként.

Az élettartami várható hitelezési veszteség kedvező változása még akkor is értékvesztés miatti nyereségként kerül megjelenítésre, ha az élettartami várható hitelezési veszteség összege kisebb, mint a várható hitelezési veszteség azon összege, amely a kezdeti megjelenítéskor a becsült cash flow-ban szerepelt.

3.17.8. A várható hitelezési veszteségre képzett értékvesztés megjelenítése a pénzügyi kimutatásokban

A Biztosító a várható hitelezési veszteségekre képzett értékvesztést az alábbiak szerint jeleníti meg a pénzügyi kimutatásaiban:

- Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében: az eszköz bruttó könyv szerinti értékéből történő levonással jelenik meg a pénzügyi helyzet kimutatásban és a Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása soron jelenik meg az átfogó jövedelemkimutatásban
- Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok esetén: a pénzügyi helyzet-kimutatásban nem jelenik meg az értékvesztés-állomány, mert ezen pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke megegyezik a valós értékkel. Ezen pénzügyi eszközökre elszámolt értékvesztés összegét a Biztosító a kiegészítő megjegyzésekben bemutatja. Ugyanakkor az átfogó jövedelemkimutatásban a Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása soron jelenik meg az értékvesztés adott évi összege.

3.17.9. Pénzügyi eszközök leírása

A Biztosító részben vagy egészében leír egy pénzügyi eszközt, ha ésszerűen már nem várható, hogy a pénzügyi eszköz vagy annak egy része megtérül.

Olyan események és körülmények, amelyeket a Biztosító olyannak tekint, hogy már nem várja ésszerűen az eszközből vagy annak egy részéből a megtérülést, a következők:

- a pénzügyi eszköz jelentéktelennél nagyobb része (a névérték/követelés érték >10%-a) 5 éven túl lejárt. Ebben az esetben a teljes pénzügyi eszköz leírásra kerül, kivéve ha egyértelműen megállapítható az a rész, amelyre még ésszerűen várható megtérülés.

- a másik fél elleni csődeljárás vagy felszámolási eljárás, végrehajtás kimenetele vagy várható kimenetele alapján a pénzügyi eszköz egészére vagy egy részére nem várható megtérülés

A leírás során a Biztosító a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékét csökkenti a kimutatott várható hitelezési veszteség állományával szemben.

3.18. A valós értékek meghatározása

A Biztosító számviteli politikája és közzétételei megkövetelik a valós értékek meghatározását mind a pénzügyi és nem pénzügyi eszközök és kötelezettségek vonatkozásában. A valós értékek az értékelési és/vagy közzétételi céllal az alábbi módszerek szerint kerültek meghatározásra.

Az aktív piacokon jegyzett pénzügyi eszközök valós értékének meghatározása a fordulónapon érvényes jegyzési ár, egyéb esetekben diszkontált cash flow és más pénzügyi modell alapján történik.

A Biztosító az eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározásakor az alábbi három értékelési szintet alkalmazza:

- 1. szint: aktív piacon jegyzett ár az eszköz/kötelezettségre vonatkozóan.
- 2. szint: az 1. szinttől eltérő input információk alapján, amelyek az adott eszközzel/kötelezettséggel kapcsolatban közvetlenül vagy közvetetten megfigyelhetők.
- 3. szint: eszközökre és kötelezettségekre vonatkozó inputok amelyek nem megfigyelhető piaci adatokon alapulnak.

A különböző pénzügyi instrumentumok esetében a valós érték meghatározásának módja az alábbi:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;



- ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerint regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt időszak, azaz a vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;
- Részvények:
 - a tőzsdére bevezetett részvényeket a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
 - ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;
 - a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a hivatalosan közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;
 - ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- Derivatív instrumentumok:
 - a budapesti értéktőzsdei határidős ügyletek T napi eredménye a vonatkozó tőzsdei határidős szabályzatok alapján, amennyiben az ügyletek T napon kerültek megnyitásra a kötési árfolyam és a T napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, amennyiben az ügyletek T napon kerültek lezárásra a kötési árfolyam és a T-1 napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, a T napnál korábban megnyitott ügyletek esetében pedig a T napi és T-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra;
 - a tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebb eső lejáratú bankközi kamatok.

A fenti értékelési módszerekhez képest kivételt jelent a Biztosító unit-linked befektetései között az orosz eszközalapokban lévő értékpapírok értékelése, melynek jellemzőit részletesen a 27. megjegyzésben mutatja be a Társaság.

3.19. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek közé tartoznak a készpénz, a látra szóló bankbetétek és egyéb 3 hónapnál rövidebb lejáratú lekötött betétek.

3.20. Pénzügyi kötelezettségek

A Biztosító a pénzügyi kötelezettségeket azzal az időponttal jeleníti meg a pénzügyi kimutatásaiban, amikor a szerződéses kötelme keletkezik. A pénzügyi kötelezettségek azzal az időponttal kerülnek kivezetésre, amikor a szerződéses kötelme teljesül, lejár vagy megszűnik.

A Biztosító valamennyi pénzügyi kötelezettséget a későbbiekben amortizált bekerülési értéken sorol be, kivéve az alábbiakat:

- az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek. Ezeket a kötelezettségeket, köztük a kötelezettségnek minősülő származékos instrumentumokat, a későbbiekben valós értéken kell értékelni;
- az olyan pénzügyi kötelezettségek, amelyek akkor keletkeznek, amikor egy pénzügyi eszköz átadása nem felel meg a kivezetés feltételeinek, vagy amikor a folytatódó részvételi megközelítés alkalmazandó;
- pénzügyi garanciaszerződések;
- elkötelezettségek a piaci kamatlábnál alacsonyabb kamatláb melletti hitelnyújtásra;
- felvásárló által megjelenített függő ellenérték az IFRS 3 Üzleti kombinációk standard hatókörébe tartozó üzleti kombinációban.

A Biztosító a kezdeti megjelenítéskor visszavonhatatlanul az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként jelölhet meg egy pénzügyi kötelezettséget, ha ez relevánsabb információkat eredményez az alábbiak valamelyike miatt:

- megszűntet vagy lényegesen csökkent valamely értékelési vagy megjelenítési inkonzisztenciát (amelyet számviteli meg nem felelésnek (mismatch) is neveznek), amely ellenkező esetben előállt volna amiatt, hogy az eszközök vagy kötelezettségek értékelése, vagy az azokon képződött nyereség vagy veszteség megjelenítése eltérő alapon történik; vagy
- a pénzügyi kötelezettségek egy csoportjának vagy a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egy csoportjának kezelése, valamint teljesítményének értékelése valós érték alapon, egy dokumentált kockázatkezelési vagy befektetési stratégiával összhangban történik, és a csoportra vonatkozó információkat a Biztosító belül ezen az alapon adják meg a Biztosító kulcspozícióban lévő vezetői számára.

A Biztosító a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja:

3.20.1. *Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek értékelése*

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségeket kezdeti megjelenítéskor a Biztosító valós értéken értékeli, növelve vagy csökkentve azokkal a tranzakciós költségekkel, amelyek közvetlenül a pénzügyi kötelezettség kibocsátásának vagy megszerzésének tulajdoníthatók. A követő értékelés amortizált bekerülési értéken történik.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek esetében a Biztosító a kapcsolódó tranzakciós költségeket, díjakat, jutalékokat a bekerülési érték részének tekinti és az effektív kamatláb-számítás során figyelembe veszi. Ennek megfelelően a kamatok, valamint az amortizációs költség elszámolása az effektív kamatláb-módszerrel történik.



A Biztosító amortizált bekerülési értéken értékeli a kapott kölcsönöket, az egyéb kötelezettségeket, a pénzügyi viszontbiztosításból származó kötelezettségeket, tulajdonossal szemben fennálló kötelezettségeket, és kapcsolt kötelezettségeket.

3.20.2. *Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek*

A Biztosító az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt pénzügyi kötelezettségen keletkező nyereséget vagy veszteséget az alábbiak szerint mutatja be:

- a. a pénzügyi kötelezettség valós értékében bekövetkező azon változás összegét, amely az adott kötelezettség hitelkockázat-változásának tulajdonítható, az egyéb átfogó jövedelemben; és*
- b. a kötelezettség valós értékében bekövetkezett változás maradék összegét az eredményben, kivéve, ha a kötelezettség a) pontban leírt hitelkockázat-változása hatásainak kezelése számviteli meg nem felelést eredményezne vagy növelné azt az eredményben.*

Ha a Biztosító az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek jelöl meg egy pénzügyi kötelezettséget, meghatározza, hogy ha a szóban forgó kötelezettség hitelkockázat-változásainak hatásait az egyéb átfogó jövedelemben mutatja be, az számviteli meg nem felelést eredményez-e vagy növelné-e azt az eredményben. Számviteli meg nem felelés keletkezik vagy növekszik, ha a kötelezettség hitelkockázat- változásai hatásának az egyéb átfogó jövedelemben való bemutatása nagyobb számviteli meg nem felelést teremtené az eredményben, mint ha ezeket az összegeket az eredményben mutatná be a Biztosító.

Ennek meghatározásához a Biztosító értékeli, hogy várakozása szerint a kötelezettség hitelkockázat-változásainak hatásait ellensúlyozza-e az eredményben egy másik, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentum valós értékében bekövetkező változás. E várakozás a kötelezettség, illetve a másik pénzügyi instrumentum jellemzői közötti gazdasági kapcsolaton alapul. Az említett meghatározásra a kezdeti megjelenítéskor kerül sor, újraértékelni nem lehet.

Amennyiben számviteli meg nem felelés keletkezik vagy növekszik, a Biztosító a valós érték minden változását (az adott kötelezettség hitelkockázat-változásának hatásait is beleértve) az eredményben mutatja be. Amennyiben számviteli meg nem felelés nem keletkezik vagy növekszik, a Biztosító az adott kötelezettség hitelkockázat-változásának hatásait az egyéb átfogó jövedelemben mutatja be.

Az egyéb átfogó jövedelemben bemutatott összegek a későbbiekben nem vezethetők át az eredménybe. A Biztosító mindazonáltal a saját tőkén belül átcsoportosíthatja a halmozott nyereségeket vagy veszteségeket.

A Biztosító kezdetben eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségnek minősít minden olyan befektetéshez kapcsolt (unit-linked) életbiztosítási szerződésből származó kötelezettséget, amely nem felel meg a biztosítási szerződések minősítési kritériumainak. (lásd: szerződés-besorolás, befektetési szerződések). Eredménnyel szemben valós értéken értékeli a határidős ügyleteket, derivatívákat.

A kezdeti megjelenítést követően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába sorolt pénzügyi kötelezettségek valós értéken kerülnek értékelésre.

3.20.3. Pénzügyi kötelezettségek kivezetése

A Biztosító akkor vezeti ki a pénzügyi kötelezettségeket, ha szerződéses kötelezettségek

- megszűnnek,
- elengedésre kerülnek vagy
- lejárnak.

Jellemzően a pénzügyi kötelezettség megszűnik, és ezért kivezetésre kerül, amikor a másik félnek nincs további joga a Biztosító összegeket követelni. Ez rendszerint akkor történik, amikor:

- a Biztosító visszaváltással kiegyenlíti a kötelezettséget, vagy
- a Biztosító jogilag vagy a hitelező által felmentést kap a kötelezettség visszafizetése alól.

A megszűnt vagy harmadik félnek átadott pénzügyi kötelezettség (vagy annak része) könyv szerinti értéke, valamint a fizetett ellenérték (beleértve az átadott nem pénzbeli eszközöket és az átvállalt kötelezettségeket) közötti különbözetet az eredményben kell megjeleníteni.

3.21. Céltartalékok

A Társaság céltartalékokat mutat ki a múltbeli események következtében meglévő (jogi vagy vélelmezett) kötelmek után, amelyeket a Társaságnak valószínűleg ki kell egyenlítenie, és amely kötelmek összege megbízhatóan mérhető.

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelelem rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a kötelmet jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelelem rendezéséhez várhatóan szükséges cash flow-t használják, a céltartalék könyv szerinti értéke ezen cash flow-k jelenértéke.

Amennyiben a céltartalék rendezéséhez szükséges ráfordítások egy részét vagy annak egészét egy másik fél várhatóan megtéríti, a követelés eszközként akkor kerül kimutatásra, ha lényegileg biztos, hogy a gazdálkodó egység megkapja a térítést és a követelés összege megbízhatóan mérhető.

A hátrányos szerződésekben fakadó meglévő kötelmek céltartalékként vannak kimutatva. A Társaság akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló kötelmek teljesítésének elkerülhetetlen költségei meghaladják a szerződés alapján várhatóan befolyó gazdasági hasznokat.

Átszervezési céltartalék akkor kerül kimutatásra, amennyiben a Társaság elkészített egy, az átszervezésre vonatkozó, részletes, formális tervet és a terv végrehajtásának megkezdésével vagy a terv főbb jellemzőinek az érintettek számára történő bejelentésével jogos várakozást ébresztett az érintettekben arra, hogy végre fogja hajtani az átszervezést. Az átszervezési céltartalék csak az átszervezéssel kapcsolatban felmerülő közvetlen ráfordításokat foglalja magában, melyek szükségszerűen együtt járnak az átszervezéssel, és nem kapcsolódnak a gazdálkodó egység folytatódó tevékenységéhez.

3.22. Jegyzett tőke és tőketartalék

A tőkeinstrumentum bármely olyan szerződés, amely egy társaság valamennyi kötelezettségeinek levonása után a gazdálkodó eszközeiben maradó érdekeltséget testesít meg. A Társaság által kibocsátott tőkeinstrumentumok a kapott ellenértéken kerülnek kimutásra, csökkentve a közvetlen kibocsátási költségekkel. A tőkeemelések a saját tőkében attól az időponttól kezdve vannak megjelenítve, amikortól a részvény ellenértéke követelhető a részvényestől. A tőkeemelés során a részvények névértéke a jegyzett tőkében, az afelett befizetett összegek a tőketartalékban kerülnek elszámolásra. Tőkebevonás közvetlen költségei a tőketartalékot csökkentő tételként kerülnek elszámolásra.

Az átfogó pénzügyi helyzet kimutatásban a Társaság a likviditási sorrendnek megfelelően mutatja be az eszközeit és kötelezettségeit (IAS 1.60), valamint a kettő különbségeként a nettó eszközöket, melyek megegyeznek a saját tőke értékével.

3.23. Egyéb tartalékok

A Társaság az egyéb tartalékok között mutatja ki az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok értékvesztéssel csökkentett bekerülési értékének és valós értékének különbözetét, a valós érték változást az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva. A matematikai tartalék fedezetét képező befektetések valós érték különbözetéből a kötvénytulajdonosokat megillető rész az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalékként kerül átsorolásra.

3.24. Saját részvények

Az IAS 32 standard 33. és 34. pontja alapján ha egy társaság visszavásárolja a saját részvényeit, akkor bármely fizetett ellenértéket közvetlenül a saját tőkét csökkentő tételként kell bemutatni. Semmilyen nyereség vagy veszteség nem számolható el az eredményben a saját részvények vételéhez, eladásához, kibocsátásához vagy megszüntetéséhez kapcsolódóan, a vétel vagy eladás ellenértéke közvetlenül a saját tőkében jelenik meg. A visszavásárolt saját részvények összegét az IAS 1 standard előírásainak megfelelően a Társaság mind a pénzügyi helyzet kimutatásban, mind a kiegészítő megjegyzésekben külön feltünteti.

Mivel az IFRS-ek nem határoznak meg speciális bemutatási kritériumokat a saját részvényekkel kapcsolatban, a Társaság az alábbi bemutatást alkalmazza. A visszavásárolt saját részvények értékét külön soron mutatja be a saját tőkén belül, mint saját tőkét csökkentő tétel. Amennyiben a saját részvények eladásra, vagy újrakibocsátásra kerülnek a csökkenő saját részvények értéke ezt a külön mérlegsort csökkenti. A saját részvény bevonása esetén a névértéktől eltérő bekerülési ár különbözete a tőketartalékot módosítja. Hasonlóképpen a saját részvény eladása/újrakibocsátása esetén a bekerülési értéktől eltérő eladási ár és bekerülési érték különbözete a tőketartalékot módosítja.

3.25. Saját tőke megfeleltetési tábla

A saját tőke megfeleltetési tábla a Biztosító számviteli törvény 114/B. § szerint meghatározott saját tőke elemeit bemutató tábla, amelyet az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti kiegészítő megjegyzések részeként kell bemutatni.

A saját tőke megfeleltetési tábla tartalmazza az IFRS-ek szerinti saját tőke egyes elemeinek nyitó és záró adatait, valamint ezekből levezetve az alábbi saját tőke elemek nyitó és záró adatait:

- a. *saját tőke: az IFRS-ek szerinti saját tőke összege, növelve a kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összegével, csökkentve a fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összegével, növelve a jogszabály alapján tőketartalékba helyezendő pénzeszközök, átvett eszközök értékéből a halasztott bevételként kimutatott összeggel, csökkentve a tőkeinstrumentumnak minősülő tőkeemelés miatt, a tulajdonosokkal szemben kimutatott követelés összegével;*
- b. *IFRS-ek szerinti jegyzett tőke: a létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke, amennyiben az tőkeinstrumentumnak minősül;*
- c. *jegyzett, de be nem fizetett tőke: az IFRS-ek szerinti jegyzett tőkéből a gazdálkodó rendelkezésére még nem bocsátott összeg;*
- d. *tőketartalék: a saját tőke minden olyan elemének összege, amely nem felel meg az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke, a jegyzett, de be nem fizetett tőke, az eredménytartalék, az értékelési tartalék, az adózott eredmény vagy a lekötött tartalék fogalmának;*
- e. *eredménytartalék: az IFRS-ek szerinti éves beszámolóban kimutatott, korábbi évek halmozott - és a tulajdonosok részére még ki nem osztott - adózott eredmény, ideértve az IFRS-ek szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére elszámolt összegeket is, amely az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti egyéb átfogó jövedelmet - az átsorolási módosítások kivételével - nem tartalmazhat. Az így keletkezett összeget csökkenteni kell a fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összegével, és a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 Nyereségadók című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével;*
- f. *értékelési tartalék: az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti átfogó jövedelem kimutatásban szereplő egyéb átfogó jövedelem halmozott és tárgyévi egyéb átfogó jövedelmet is tartalmazó összege;*
- g. *adózott eredmény: a számviteli törvény 114/A. § 9. pontjában meghatározott fogalom, azaz az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti átfogó jövedelemkimutatás eredmény szakaszában vagy a különálló eredménykimutatásban szereplő, a folytatódó és a megszűnt tevékenységekre bemutatott adózás előtti eredmények együttes összege;*
- h. *lekötött tartalék: a kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összege, növelve a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 Nyereségadók című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.*

A saját tőke megfeleltetési tábla a fentiekben foglaltakon túlmenően tartalmazza:

- a. *a cégbíróságon bejegyzett tőke összegének és az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összegének egyeztetését;*
- b. *az osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalékot, amely az utolsó beszámolóval lezárt üzleti év tárgyévi adózott eredményét is magában foglaló eredménytartalék összegének az IAS 40 Befektetési célú ingatlanok című standard szerinti befektetési célú ingatlanok valós érték növekedése miatti elszámolt - halmozott - nem realizált nyereség összegével csökkentett és a kapcsolódó IAS 12 Nyereségadók című standard alapján elszámolt nyereségadó halmozott összegével növelt összege.*

3.26. Egy részvényre jutó eredmény

Az egy részvényre jutó eredmény alapértékének kiszámításánál a törzsrészvények tulajdonosaira jutó, adott időszaki nyereség a forgalomban lévő törzsrészvények számának az adott időszakra vonatkozó súlyozott átlagának elosztásával történik, az elsőbbségi részvények átlagos számának levonását követően.

Az egy részvényre jutó eredmény hígított értékének kiszámítása összhangban van az egy részvényre jutó eredmény alapértékének kiszámításával, miközben az időszak folyamán forgalomban lévő összes hígító potenciális törzsrészvény hatását figyelembe veszi:

- a törzsrészvények tulajdonosaira jutó, adott időszaki nyereséget növeljük azoknak az osztalékoknak és kamatoknak az adózás utáni összegével, amelyek az adott időszakban a hígító potenciális törzsrészvényekkel kapcsolatban kerültek elszámolásra, és módosítjuk a bevételek vagy a ráfordítások minden egyéb olyan változásával, amely a hígító potenciális törzsrészvények átváltásából származott volna,
- a forgalomban lévő törzsrészvények számának súlyozott átlagát növelik azoknak a további törzsrészvények számának a súlyozott átlagával, amelyek – az összes hígító potenciális törzsrészvény átváltását feltételezve – forgalomban lettek volna.

3.27. Függő kötelezettségek

A függő kötelezettségek nincsenek megjelenítve a pénzügyi kimutatásokban kivéve, ha ezeket üzleti kombináció keretében szerezte be a Társaság. Ezek a Kiegészítő megjegyzésekben vannak közzétéve, kivéve, ha a gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrásoknak a társaságból történő kiáramlásának a valószínűsége elenyésző. A függő eszközök nincsenek megjelenítve a pénzügyi kimutatásokban, de közzétételre kerülnek, ha a gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrásoknak a társaságba történő beáramlása valószínű.

3.28. Kapcsolt felek

Az IAS 24 előírja, hogy a gazdálkodó szervezet pénzügyi kimutatásai tartalmazzák azokat a közzétételeket, amelyek szükségesek ahhoz, hogy felhívják a figyelmet annak lehetőségére, hogy a társaság pénzügyi helyzetére és eredményére a kapcsolt felek létezése, és a velük folytatott ügyletek, valamint a velük szemben fennálló nyitott egyenlegek hatással lehettek.

Az IAS 24 alapján a Biztosító köteles a pénzügyi kimutatásaiban közzétenni a kapcsolt felekkel fenntartott kapcsolatokat, ha az ellenőrzés fennáll, függetlenül attól, hogy sor került-e ügyletekre a kapcsolt felek között, vagy sem. Amennyiben volt kapcsolt felek közötti ügylet, a társaságnak közzé kell tennie a kapcsolt felek közötti viszony jellegét, valamint az ügyletekre és nyitott egyenlegekre vonatkozó információkat, amelyek szükségesek ahhoz, hogy a kapcsolatnak a pénzügyi kimutatásokat érintő lehetséges hatásai felmérhetők legyenek.

Az IAS 24 standard 9. bekezdése alapján kapcsolt félnek minősül többek között a társaságnál vagy annak kulcspozícióban lévő vezető és annak közeli hozzátartozója, vagy az a fél, aki az ilyen személyek közvetlen vagy közvetett ellenőrzése, közös ellenőrzése vagy jelentős befolyása alatt áll, vagy ilyen személy a fél felett jelentős szavazati joggal rendelkezik.

Kulcspozícióban lévő vezetők és azok közeli hozzátartozói [IAS 24. 9. bekezdés (d)-(e)] Ilyennek minősül az a fél, aki közvetlenül vagy közvetve felhatalmazással és felelősséggel



rendelkezik az adott társaság tevékenységének tervezése, irányítása és ellenőrzése tekintetében. A Biztosító igazgatósági és felügyelőbizottsági tagjai kulcspozícióban lévő vezetőknek minősülnek.

Kapcsolt félnek minősül továbbá a fentiek közeli hozzátartozója. Egy magánszemély közeli hozzátartozói azok a családtagok, akik feltételezhetően befolyásolják az adott magánszemélyt, vagy akiket az adott magánszemély feltételezhetően befolyásol a társasággal folytatott ügyleteiben. Az IAS 24 standard különösen ide sorolja:

- a. a magánszemély házastársa és gyermekei;
- b. a magánszemély házastársának gyermekei; valamint
- c. a magánszemély vagy a magánszemély házastársa által eltartottak.

Kulcspozícióban lévő vezetők és azok közeli hozzátartozói ellenőrzése vagy befolyása alatt álló felek [IAS 24. 9. bekezdés (f) pont] Kapcsolt fél a fentiekén túl valamennyi olyan fél, aki a társaságnál vagy annak anyavállalatánál kulcspozícióban lévő vezetőknek, vagy annak közeli hozzátartozójának közvetlen vagy közvetett ellenőrzése, közös ellenőrzése vagy jelentős befolyása alatt áll, vagy ilyen személy a fél felett jelentős szavazati joggal rendelkezik.

- Közvetlen vagy közvetett ellenőrzés: képesség egy társaság pénzügyi és működési politikájának irányítására, a tevékenységből származó haszon megszerzése érdekében.
- Közös ellenőrzés: egy gazdasági tevékenység fölött gyakorolt ellenőrzés szerződésben rögzített megosztása.
- Jelentős befolyás: képesség az adott társaság pénzügyi és működési politikai döntéseinek meghozatalában való részvételre, de nem az ellenőrzése az ezen politikáknak. Jelentős befolyás szerezhető részvénybirtoklás útján, törvényileg vagy szerződéses úton.

A Biztosító közzéteszi a kulcspozícióban lévő vezetők kompenzációjának teljes összegét, valamint annak a következő kategóriák szerinti bontását:

- a. rövid távú munkavállalói juttatások;
- b. munkaviszony megszűnése utáni juttatások;
- c. egyéb hosszú távú juttatások;
- d. a végkielégítések; valamint
- e. részvényalapú kifizetések.

Kapcsolt felek közötti ügyletek közzététele (IAS 24. 17. bekezdés)

Amennyiben volt kapcsolt felek közötti ügylet, a társaságnak közzé kell tennie a kapcsolt felek közötti viszony jellegét, valamint az ügyletekre és nyitott egyenlegekre vonatkozó információkat, amelyek szükségesek ahhoz, hogy a kapcsolatnak a pénzügyi kimutatásokat érintő lehetséges hatásai felmérhetők legyenek. Ezen közzétételi előírások a kulcsfontosságú vezetők kompenzációjának közzétételére vonatkozó követelményeken túl állnak fel.



A közzétett információknak tartalmazniuk kell legalább:

- a. az ügyletek összegét;
- b. a nyitott egyenlegek összegét, valamint:
 - i. az ügyletek feltételeit, beleértve azt, hogy van-e azokra biztosíték, valamint a teljesítéskor szolgáltatandó ellenérték jellegét; valamint
 - ii. a nyújtott vagy kapott garanciák részleteit;
- c. a nyitott egyenlegek összegére kétes kintlévőség miatt képzett céltartalékokat; valamint
- d. a kapcsolt felekkel szembeni behajthatatlan vagy kétes követelésekre vonatkozóan az időszak alatt elszámolt ráfordítást.

A Biztosító a kapcsolt felekkel kapcsolatos jogszabályi kötelezettségeinek teljesítéséhez és a tranzakciók beazonosításához minden évben összeállítja és frissíti a kapcsolt felek nyilvántartását és a velük kapcsolatban történt tranzakciók listáját. Ezen folyamatot a Biztosító társaságirányítási és jogi osztálya működteti. A folyamat során a vezető állású személyeknek kérdőív kitöltése által nyilatkozniuk kell a Biztosító és a kapcsolt felek közötti tranzakciókról.

3.29. Cash flow kimutatás

A cash flow kimutatás célja, hogy a befektetők üzleti döntéseinek alátámasztásához a pénzügyi kimutatások részeként információval szolgáljon a vállalkozás pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékes megtermelésére való képességéről, illetve arról, hogy ezeket a vállalkozás mire használta fel.

A pénzeszköz fogalma az IAS 7 Cash flow-k kimutatása standard szerint a pénztári készpénzállományt, valamint a látra szóló betéteket foglalja magában, míg pénzeszköz-egyenértékesnek tekinti a rövid távú, magas likviditású és könnyen meghatározott pénzüsszegre váltható befektetéseket, melyek elhanyagolható értékváltozási kockázattal bírnak.

A cash flow kimutatás az időszaki pénzmozgásokat részletezi működési, befektetési és finanszírozási tevékenységek szerinti bontásban. A Biztosító a cash flow kimutatását indirekt módszerrel készíti el.

Működési tevékenységből származó cash flow

A működési tevékenységből eredő cash flow kulcsfontosságú információt szolgáltat a befektetők számára annak megítéléséhez, hogy a vállalkozás mennyire tudja finanszírozni a saját működését, a fő üzleti tevékenységének cash flow-termelő képessége mennyire elegendő további beruházásokra idegen források bevonása nélkül, illetve hitelek törlesztésére vagy osztalékfizetésre.



A működési cash flow a vállalkozás elsődleges bevételszerző tevékenységéből származik pl.:

- biztosítástechnikai díjbevételekből kapott pénzüsszegek;
- biztosítástechnikai szolgáltatásokra kifizetett pénzüsszegek;
- a vásárolt áruért, igénybe vett szolgáltatásokért szállítóknak kifizetett pénzüsszegek;
- a munkavállalókkal kapcsolatos és munkavállalóknak történő pénzkifizetések;
- a nyereségadókkal kapcsolatos kifizetések és visszatérítések, kivéve, ha azok befektetési vagy finanszírozási tevékenységhez kapcsolódnak.

A működési cash flow-ba tartozó tranzakciókat mindig a vállalkozás elsődleges bevételszerző tevékenysége alapján kell meghatározni.

Befektetési tevékenységből származó cash flow

A befektetési tevékenységből származó pénzümozgások elkülönített kimutatása azért lényeges, mert megmutatja, hogy a vállalkozás milyen mértékben volt képes olyan kiadásokat finanszírozni, melyek a jövőbeni cash flow-k termelését megalapozzák. Csak azok a pénzükiadások felelnek meg a befektetési tevékenységből származó cash flow kritériumának, melyek a mérlegben kimutatható eszközök beszerzését szolgálják. Pl.:

- a befektetett eszközök beszerzésével, előállításával és értékesítésével kapcsolatos pénzümozgás;
- a tulajdon- vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlására, értékesítésre irányuló pénzümozgások, kivéve, ha ezek pénzüeszköz-egyenértékesnek minősülnek;
- az előlegek vagy kölcsönök nyújtása és azok visszafizetése;
- a határidős, opciós és swap ügyletekből származó pénzübevételek és pénzükiadások, kivéve, ha ezeket forgatási céllal tartják vagy finanszírozási tevékenységhez kapcsolódnak.

Finanszírozási tevékenységből származó cash flow

A finanszírozási tevékenységből származó cash flow annak megítélését segíti, hogy a tulajdonosok és a vállalkozás hitelezői milyen jövőbeli cash flow-igényt támaszthatnak a vállalkozással szemben.

A finanszírozási cash flowba tartoznak:

- a részvények vagy más tőkeinstrumentumok kibocsátásából befolyó pénzübevételek;
- a tulajdonosok részére folyósított, részvények megszerzésére vagy visszavásárlására irányuló pénzükifizetések;
- a hitelviszonyt megtestesítő, rövid vagy hosszú lejáratú értékpapírok kibocsátásából, kölcsön- vagy hitelfelvételből származó pénzübevételek;
- a kölcsönök, hitelek visszafizetése miatt teljesített pénzükifizetések;
- a lízingből származó kötelezettség csökkentésére irányuló pénzükifizetések.

3.30. IFRS 15 – Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel elszámolása

A 2018. január 1-től alkalmazandó IFRS 15 standard kizárja hatóköréből a biztosítási szerződéseket, így a bevezetés nem gyakorolt jelentős hatást a Biztosító eredményére. A standard kizárásai miatt a Társaság legtöbb tevékenysége nem tartozik a standard hatálya alá, mivel azokra az IFRS 4 és IFRS 9 előírásai a mérvadók. A releváns tranzakciók a standard szempontjából az egyéb nem biztosítási tevékenységek, jellemzően a befektetési szerződések bevételeinek elszámolása, a szolgáltatások továbbszámolása és a tárgyi eszközök értékesítése.

Azok a szerződések, amelyek nem felelnek meg a biztosítási szerződés fogalmának és valamilyen szolgáltatási szerződésről van szó, az IFRS 15 hatókörébe tartoznak. A Biztosítónak 2018-tól vizsgálni kell azon szerződéseit, amelyek nem felelnek meg a biztosítási szerződés fogalmának, de megfelelnek az IFRS 15 szerinti szerződés fogalomnak és ezekre alkalmazni kell az IFRS 15 új 5 lépéses modelljét a szerződés azonosításától a bevétel elszámolásáig.

A Standard szerint az eladó az árbevételt akkor számolhatja el, amikor az árut vagy szolgáltatást átadja a vevőnek és olyan összegben, amennyit az adott áruért vagy szolgáltatásnyújtásért jogosnak tart.

Az ötlépéses modell a következő:

1. lépés: A vevőkkel kötött szerződések azonosítása

A Biztosító által kötött szerződések üzleti tartalmú szóbeli vagy írásbeli megegyezések lehetnek, de a szokásos üzleti gyakorlat is létrehozhat szerződést. Feltétel továbbá, hogy a szerződés olyan érvényesíthető jogokat és kötelezettségeket hozzanak létre, amelyeket következmények nélkül nem lehet törölni. A Standard alapján egy szerződés akkor jön létre, ha az alábbi feltételek teljesülnek:

- a felek elfogadták a szerződést és elkötelezték annak teljesítésére;
- a felek jogai annak alapján egyértelműen meghatározhatóak;
- a szerződésnek gazdasági haszna van;
- valószínűsíthető, hogy az eladó megkapja az átadott áru/teljesített szolgáltatás ellenértékét akár úgy is, hogy jogi eszközöket alkalmaz annak beszedésére.

Szerződésmódosítás esetében vizsgálandó hogyan változott annak tartalma, mert elképzelhető olyan eset, hogy a módosítást önálló, külön szerződésként kell értelmezni.

2. lépés: A szerződés teljesítésével kapcsolatos különálló kötelek meghatározása

Ebben a lépésben meg kell határozni, hogy a szerződés alapján mely ígért áru vagy szolgáltatás, vagy azok kombinációja kezelhető elkülönült teljesítési kötelemként. A szerződés teljesítése kapcsán a szállító különböző ösztönzőket is meghatározhat. Egy szerződés többféle kötelemet is tartalmazhat. Minden elkülöníthető, leválasztható áruszállítás, szolgáltatásnyújtás vagy ezek kombinációja egy-egy különálló teljesítési kötelemnek minősül. Ha teljesítési kötelelem nem határozható meg a szerződésből, akkor árbevétel nem számolható el.

3. lépés: Az ügylet árának meghatározása

Az ügylet ára az az összeg, amelyre a szállító a várakozásai szerint jogosult lesz a vevő számára átadott áru vagy a nyújtott szolgáltatás ellenértékeként. Cél, hogy a bevétel elszámolása egyenletesen történjen. Az árbevétel elszámolásához az eladási ár mellett különböző tényezőket kell figyelembe venni, mint például teljesítményi ösztönzők egy bizonyos időtartam alatt. Ezek összegét árbevételt csökkentőként el kell számolni az ösztönzés



időtartama alatt. Egy-egy ügylet árbevételét (amely eltérhet a számlázott összegtől) becsléssel kell meghatározni.

4. lépés: Az ügylet árának hozzárendelése az egyedi kötelmekhez

Az eladónak meg kell osztania az ügylet árát az egyes kötelmek között. Amennyiben az egyes kötelmekhez egyedi árak nem rendelhetők, a megosztáshoz becslést kell alkalmazni.

5. lépés: Az árbevétel elszámolása teljesítéskor

Az árbevételt akkor lehet elszámolni, amikor a megvásárolt eszköz vagy szolgáltatás feletti kontroll átszáll az eladótól a vevőre. Ez történhet egy meghatározott időtartam alatt vagy egy konkrét időpontban. A kontroll átszállása akkor történik meg, ha annak révén a vevő képes irányítani az eszköz használatát és jogosult az eszközből származó hasznok szedésére.

Ilyen például:

- az eszköz, kapott szolgáltatás használata révén terméket tudnak termelni vagy szolgáltatást tudnak nyújtani,
- az eszköz, kapott szolgáltatás használata révén a költségek/ráfordítások csökkenthetők és lehetővé válik a kötelezettségek rendezése,
- a kapott eszköz biztosítékként is használható.

Egy bizonyos időtartamon keresztül akkor lehet elszámolni az árbevételt, ha:

- a vevő folyamatosan jogosult a hasznok szedésére,
- a vevő csak olyan mértékben szerzi meg a kontrollt az eszköz felett, ahogy azt számára az eladó az időszak során átadja,
- a szállító nem állít elő a vevő számára egy azonnal kontrollálható eszközt vagy szolgáltatást, de joga van az időarányos részteljesítések beszedésére.

A Biztosító megvizsgálta az IFRS 15 hatálya alá tartozó tranzakcióit és megállapította, hogy ezek elsősorban szolgáltatások továbbszámlázásából származnak, melyeknél a fent kifejtett ötlépéses modell feltételei teljesülnek. A tranzakciók árait a megfigyelhető piaci árak alapján állapítja meg a Társaság, a bevétel megjelenítése a teljesítési kötelelem teljesítésekor, az ígért árak vagy szolgáltatások feletti ellenőrzés átadásakor történik. A fentiek alapján az IFRS 15 bevezetése miatt nem vált szükségessé a számviteli politika módosítása, a bevezetés nem járt visszamenőleges módosítással.



4. BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK

4.1. Biztosítási szerződések alapján fizetendő jövőbeni szolgáltatások becslése

A Társaság minden olyan évre megbecsüli a várható (baleseti) halálozások számát, amely években kockázatban áll. Ezek a becslések a standard mortalitási táblázatokon illetve baleseti halálozásra vonatkozó múltbeli statisztikákon alapszanak.

A Társaság ugyancsak becsléseket végez a biztosítási szerződések megkötésekor a megszűnések számára, a visszavásárlások számára és mértékére, a befektetési hozamokra és az adminisztrációs költségekre vonatkozóan. Ezek a becslések, amelyek évente felülvizsgálatra kerülnek, az ezen szerződésekből eredő kötelezettségek kiszámításánál alkalmazott feltételezéseként szolgálnak.

A biztosítási szerződésekből eredő kötelezettségek és a legfontosabb feltételezések eltéréseire való érzékenység megállapításához alkalmazott feltételezések leírását a 4.2. megjegyzés tartalmazza.

4.2. Kötelezettség megfelelési teszt

A Társaság a fordulónapra vonatkozóan a biztosítási szerződések illetőleg komponensek tekintetében kötelezettség megfelelési tesztet (a továbbiakban Liability Adequacy Test röviden: LAT) végez. A Társaság a LAT elvégzéséhez számos becslést és feltételezést készít. Ezek a becslések mind a paramétereket, mind magát a modellt érintik.

4.2.1. A modellre vonatkozó becslések és feltételezések

A kötelezettség megfelelési tesztben a Társaság az élet és egészségbiztosítási szerződések, és a kapcsolódó költségek jövőbeni cash flow-ját modellezi, tehát a teszt tartalmazza a díjbevételt, a jutalék kifizetéseket, jutalék visszafizetéseket, az érvényben levő szerződések kezelése érdekében felmerülő költségeket, (részleges) visszavásárlásokat és a haláleseti és elérési szolgáltatásokat, valamint a betegségkockázatokat is tartalmazó módosítások esetén az ezekkel kapcsolatos kifizetéseket is. A modell szerződés-csoportonként ellenőrzi a kötelezettségek fedezetére képzett tartalékok megfelelését.

Egyszerűsítés, hogy a modell nem számol a már meglévő szerződésekre történő jövőbeni eseti befizetésekkel, így azok várható profittartalmával sem, ami a legjobb becsléshez képest óvatosabb megközelítés.

A Társaság az eredetileg egész életre szóló UL termékek esetében 50 évben határozta meg a modell időtartamát, amelynek végén minden akkor még élő szerződést megszüntnek, visszavásároltnak tekint. A szintén egész életre szóló kegyeleti szerződések esetében ezzel az egyszerűsítéssel nem élünk, mivel ott a várható díjfizetési időszak utáni garantált haláleseti kifizetések elhagyása csökkentené a kötelezettségek fedezetére szükséges tartalékok mértékét. A tartamos szerződésekre lejáratukig készülnek pénzáram előrejelzések.

4.2.2. A paraméterekre vonatkozó feltételezések és becslések

A modellezés során a Társaság azt feltételezte, hogy nem történik ügyfél által önkéntesen kért indexálás. A halálózásra vonatkozó feltételezéseket a legjobb becslés szinthez képest óvatosan, magasabban szinten állapította meg.

A Társaság az egyéb lehívható ügyfélopciók pontosabb modellezése érdekében okok szerint különböztette az állományból kiesés lehetséges forgatókönyveit, így az alkalmazott feltételezések az utólagos tapasztalatokkal könnyebben összevethetőek.

A megkülönböztetett ügyfélopciók:

Díj nemfizetésének valószínűsége

A szerződést ápoló csatornától, a díjgyakoriságtól és a vizsgált díj sorszámától függő díj nemfizetésének valószínűségei biztonsági margint tartalmaznak a Társaság vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervek mögött alkalmazott, legjobb becslésnek tekinthető feltételezésekhez képest. A modellezés során figyelembe vesszük, hogy a díj nemfizetése a szerződési feltételeknek megfelelően vagy az állományból való kiesést, vagy az adott évre vonatkozó díjfizetés szüneteltetésének beindulását eredményezi. Ha a díj nemfizetésének a szerződés törlése a következménye, akkor a modellben a törlés a respiró időszak lejáratát követően történik.

Törlés ügyfélkérésre, visszavásárlás

A modell alapján az ügyfélkérésre történő törlés havonta egyenletesen történik, a többi ügyfélopció lehívásától vagy egyéb endogén paramétertől (pl. a feltételezett befektetési hozamtól) függetlenül. A LAT számításokhoz használt törlési, visszavásárlási valószínűségek biztonsági margint tartalmaznak a Társaság vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervek mögött alkalmazott, legjobb becslésnek tekinthető feltételezésekhez képest.

A fentiek mellett a Társaság figyelembe veszi a késve fizetés lehetőségét, mint ügyfélopciót is.

A mortalitási adatokhoz a Társaság a 2007. évi standard magyar halandósági táblázatot használta, amit az adott szerződéscsoportot jól jellemző mortalitás faktorról módosított. A LAT vizsgálat során alkalmazott halandósági valószínűségek biztonsági margint tartalmaznak a Társaság vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervek mögött alkalmazott, legjobb becslésnek tekinthető feltételezésekhez képest.

A kötelezettség megfelelési teszt számításokhoz a Társaság vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervekben szereplő költségterv szolgál ki indulópontul, amit a LAT vizsgálat során a Biztosító szintén egy biztonsági marginal módosít. A költségterv nem szerzéshez kapcsolódó elemeit a modellezés során havi bontásban, a mindenkor már befogadott szerződéses portfólióra osztjuk fel, a Társaság költségfelosztási politikájának megfelelően.

A mindenkor már befogadott portfólió darabszámát a lemorzsolódások csökkentik, de az újonnan (a fordulónap után) eladott szerződések növelik, ezért a LAT vizsgálat eredményeit befolyásolják a jövőbeli új szerzésre vonatkozó várakozások is.

A pénzáramok diszkontálásához a Társaság az EIOPA által közzétett, a Szolvencia II-es tőke- és tartalékszámításokhoz szükséges, a tárgyév végére vonatkozó releváns kockázatmentes hozamgörbét használta.



5. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

5.1. A 2022. január 1-je után kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra

A 2022-ben vagy azután kezdődő üzleti évek vonatkozásában a következő módosuló, kötelező standardok váltak alkalmazandóvá, melyek hatása az IFRS 9 és IFRS 17 kivételével a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem lesz jelentős:

2022-től kezdődő üzleti évekre:

- IFRS 16: COVID-19-hez kapcsolódó bérleti engedmények
- Az IFRS-standardok éves fejlesztései 2018–2020
- IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések: a rendeltetésszerű használat előtti bevételek
- IFRS 3 Hivatkozás a Keretelvekre módosítás
- IAS 37 Veszteséges szerződések – szerződés teljesítésének költsége

2023-től kezdődő üzleti évekre:

- A pénzügyi kimutatások prezentálása standard módosításai: Kötelezettségek rövid vagy hosszú lejáratú besorolása illetve a számviteli politikák bemutatásával kapcsolatos módosítás
- IAS 8: A számviteli becslések meghatározása
- IAS 12 Jövedelemadók standard módosításai: Egy tranzakcióból származó eszközök és kötelezettségek halasztott adó hatása.

5.2. A számviteli politika 2022-es változásai

5.2.1. Szerződés-besorolás – biztosítási és befektetési szerződések elkülönítése

2022 második negyedévéől a Társaság a 3.3-as pontban bemutatottak szerint a biztosítási és befektetési szerződések elkülönítése során pontosította elszámolását a szerződés egyes komponenseinek szétválasztása tekintetében. A biztosítási kockázat jelentőségének meghatározásakor továbbra is a kezdeti beruházást és a szolgáltatási kifizetést hasonlítja össze.

A kötvénytulajdonos kezdeti beruházása magába foglalja az első rendszeres díjrészletet vagy az egyszeri díjat, valamint bármilyen eseti díjat, amelyet az első rendszeres díjrészlettel vagy az egyszeri díjjal együtt kívánnak befizetni. A kezdeti kiegyenlített díj a kötvényesítés napjáig a szerződésen jóváírt rendszeres, egyszeri vagy eseti díj.

A Biztosító a továbbiakban akkor minősít egy unit-linked szerződést biztosítási szerződésnek, ha a kezdeti kiegyenlített díj pozitív és a garantált biztosítási összeg, a kockázati



többletszolgáltatás és szerződéshez kapcsolódó összes kiegészítő biztosítási összegeinek maximuma a kezdeti kiegyenlített díjhoz képest legalább 5% vagy ha a kezdeti kiegyenlített díj nulla és a garantált biztosítási összeg, a kockázati többletszolgáltatás és szerződéshez kapcsolódó összes kiegészítő biztosítási összegeinek összege pozitív.

Befektetési szerződések ketté bontása, befizetett díjak

A fent leírt szerződéseket, amelyek elsősorban a pénzügyi kockázatok átadását jelentik a Biztosító nem biztosítási szerződésként, hanem befektetési szerződésként számolja el és két részre bontja:

- pénzügyi kötelezettségre, amelyet az IFRS 9 szerint számol el,
- és egy befektetési szolgáltatási szerződés részre, amelyet (a kapcsolódó bevételeket) az IFRS 15 alapján számolja el.

Az IAS 1 40-es pontja szerint amennyiben a pénzügyi kimutatások egyes tételeinek bemutatását vagy besorolását a Társaság megváltoztatja, az összehasonlító adatokat – kivéve, ha ez nem megvalósítható – át kell sorolni annak érdekében, hogy a jelen időszakkal való összehasonlíthatóságot biztosítsa, és bármely átsorolás jellegét, összegét és indokát közzé kell tenni. A számviteli politika változását a Társaság az összehasonlító periódus (2021) vonatkozásában visszamenőleg is módosította, ugyanakkor az összehasonlító periódus nyitó pénzügyi helyzet kimutatás oszlopát nem tette újra közzé. A számviteli politika változás az összehasonlító periódus eredményére nem gyakorolt hatást, csak bemutatási következményei vannak. A Társaság véleménye szerint a nyitó mérleg újraközzététele a beszámoló felhasználói számára nem adott volna olyan mértékű plusz információt, hogy az előállításának költségei megtérüljenek. (IAS 1.42 A és B paragrafus).

5.2.2. Elhatárolt szerzési költségek számviteli politika módosítás

A Társaság a 2022 január 1. előtt kötvényesedett unit-linked szerződések esetén az érvényesített szerződéskötési és fenntartási díjat teljes egészében a szerződési költség elhatárolás amortizációjára fordította. A Társaság megvizsgálta a unit-linked szerződések kapcsán felmerülő (a szerzési költség elhatárolás számításában nem érintett) egyéb szerzési, működési költségek és biztosítási pótdó mértékét. A felmerülő egyéb költségek jelentősek (mértékük a biztosítási pótdó megjelenése miatt 2022-ben megnőtt) ezért a 2022-től kötvényesedett unit-linked szerződések esetén szerződéskötési és fenntartási díjat csak részben fordítja a szerződési költség elhatárolás amortizációjára. Az érvényesített költség részben a Társaság egyéb a szerzési költség elhatárolás számításában nem érintett költségeit fedezi. A számviteli politika módosítása az összehasonlító periódusra nem gyakorolt hatást, ezért az összehasonlító periódus adatai változatlanok jelen módosítás következtében.

5.2.3. MRP-vel szembeni elszámolások

A 3.11-es pontban bemutatott MRP-vel szemben megjelenő opciós követelés és az MRP-nek átadott CIGPANNONIA részvények valós értéken történő kimutatása (mely a magyar számviteli szabályok szerint valós értékelést ír elő az MRP esetében) miatt a Társaság egyedi beszámolója tekintetében 2022-ig az MRP-vel szembeni követelés esetében is a valós értékelést alkalmazta.

Az MRP-vel szembeni követelést a Társaság eredménnyel szemben valós értéken értékelte, mivel az IAS 39.9 11A kimondja, hogy az eredménnyel szembeni valós választható abban az esetben, ha ezzel az értékelésből adódó számviteli inkonzisztenciát (accounting mismatch)

csökkenteni lehet. Ebben az esetben mivel az opció és a részvények értékelése az MRP szervezetben magyar számviteli szabályok szerint valós értéken történik, így az Életbiztosítóban is valós értékelés használatával volt leginkább csökkenthető ezen értékelési eltérés.

2022-ben a Társaság felülvizsgálta az MRP-vel szembeni követelések és kötelezettségek értékelését az egyedi beszámolója tekintetében és megállapította, hogy az MRP-vel szembeni opciós követelés és kötelezettség valójában nettósítható, mivel az MRP egy kifizetési ügynöknek tekinthető, aki a juttatásokat teljesíti.

Az MRP-vel szembeni követelés másik része az MRP-nek átadott saját részvények értéke. Mivel az MRP külön jogi személy, ezért az MRP-ben lévő saját részvényeket az egyedi beszámoló tekintetében a Társaság 2022-ig nem tekintette saját tőkét csökkentő tételnek. Ugyanakkor amennyiben az MRP-t kifizetési ügynöknek tekintjük, akkor a saját részvények ártértékeléséből fakadó árfolyamkülönbségek nem jelenhetnek meg az eredményben, mivel a saját részvényekhez kapcsolódó tételek tőkeváltozásként számolandóak el. A Társaság véleménye szerint a kifizetési ügynökként való kezelés pontosabb bemutatást eredményez a pénzügyi kimutatásokban, ezért 2022-től az MRP-nek átadott saját részvényeken elszámolt árfolyamkülönbséget nem jeleníti meg az eredményben és a részvényeket az értük fizetett összegben saját tőkét csökkentő tételként jeleníti meg.

Az IAS 1 40-es pontja szerint amennyiben a pénzügyi kimutatások egyes tételeinek bemutatását vagy besorolását a Társaság megváltoztatja, az összehasonlítható adatokat – kivéve, ha ez nem megvalósítható – át kell sorolni annak érdekében, hogy a jelen időszakkal való összehasonlíthatóságot biztosítsa, és bármely átsorolás jellegét, összegét és indokát közzé kell tenni. A számviteli politika változását a Társaság az összehasonlítható periódus (2021) vonatkozásában visszamenőleg is módosította, ugyanakkor az összehasonlítható periódus nyitó pénzügyi helyzet kimutatás oszlopát nem tette újra közzé. A számviteli politika változás az összehasonlítható periódus eredményére nem gyakorolt jelentős hatást (23 millió forint), az összehasonlítható periódus nyitómérlegének bemutatásától az IAS 1 40b pontja alapján a Társaság eltekintett.

5.2.4. IFRS 9 bevezetés (2022.01.01-től hatályos)

A Társaság 2022-től az IFRS 9 alkalmazása mellett döntött. Korábban az IFRS 4 20K pontja szerinti mentesség alapján az IFRS 9 bevezetését elhalasztotta az IFRS 17 bevezetéséig. Az IFRS 17 bevezetése 2023.01.01-től hatályos, ugyanakkor a Társaság 2022 eleji döntése szerint az IFRS 9-et már 2022.01.01-től alkalmazza. Az IFRS 17 bevezetésénél egy évvel korábbi alkalmazás egyik oka, hogy az IFRS 17 bevezetésekor a Társaság már rendelkezik az összehasonlítható periódus vonatkozásában is IFRS 9 szerinti adatokkal. Ezen kívül a Társaság véleménye szerint az IFRS 9 értékvesztési elvei valósághűbb bemutatást tesznek lehetővé jelen tőkepiaci körülmények között.

Az IFRS 9 új követelményeket tartalmaz a pénzügyi eszközök és kötelezettségek besorolásával és értékelésével kapcsolatban és az IAS 39 Pénzügyi instrumentumok: Besorolás és Értékelés standardot váltja le. A számviteli politika váltás jelentős hatásait a Társaság pénzügyi kimutatásaira az alábbiakban ismertetjük.

Besorolás és értékelés

Az IFRS 9 a besorolás és értékelés vonatkozásában sok szempontból megtartja az IAS 39 meglévő elveit, ugyanakkor a pénzügyi eszközök és kötelezettségek besorolásával kapcsolatban kevesebb kategóriát alkalmaz, vagyis megszűnik a pénzügyi eszközök esetében a lejáratig tartott, a kölcsönök és követelések és az értékesítésre tartott eszközök kategória. A Társaság a besoroláshoz szükséges üzleti modell teszteket az áttérés napján fennálló állapotok szerint végezte.



A pénzügyi eszközöket amortizált bekerülési értéken kell kimutatni, ha a Társaság szándéka tartásukkal a szerződéses kötelemből származó pénzáramok begyűjtése, mely jellemzően tőkéből és kamatból áll és nem eredménnyel szemben valóban értékeli őket.

A hitelviszonyt megtestesítő eszközöket egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken kell értékelni, amennyiben nem eredménnyel szemben valóban értékeli őket a Társaság és szándéka tartásukkal a szerződéses kötelemből származó pénzáramok begyűjtése, mely jellemzően tőkéből és kamatból áll, illetve azok értékesítése.

Kezdeti alkalmazás esetén a nem kereskedési célú tőkeinstrumentumok vonatkozásában a Társaság visszavonhatatlan döntése alapján választhatja az egyéb átfogó jövedelemmel szembeni valós értékelést. A választást instrumentumonként kell megtenni.

Minden olyan pénzügyi eszköz, melyet nem amortizált bekerülési értéken vagy egyéb átfogó jövedelemmel szembeni valós értéken értékel a Társaság eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni, ideértve a derivatívákat is. A pénzügyi eszközöket (a szignifikáns finanszírozási komponenst nem tartalmazó vevőkövetelések kivételével, melyet a tranzakciós áron kell értékelni) a kezdeti értékeléskor valóban kell értékelni a direkt tranzakciós költségekkel megnövelten.

A kezdeti értékelést követő értékeléskor az alábbiakat kell alkalmazni:

- eredménnyel szemben valóban értékelt eszközök esetén valós értéken; a kapcsolódó bevételek és ráfordítások (ideérve a kamat és osztalék bevételeket) az eredményben kerülnek elszámolásra;
- amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök az effektív kamat módszerrel megállapított amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre; a kamatbevételek, a devizás átértékelések, az értékvesztés és az értékesítés eredménye is az eredményben kerül elszámolásra;
- egyéb átfogó jövedelemmel szemben valóban értékelt hitelviszonyt megtestesítő eszközöket valóban kell értékelni. Az effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevételek, a devizás átértékelések és az értékvesztés az eredményben kerül elszámolásra, a piaci árakból fakadó értékelési különbözet az egyéb átfogó jövedelemmel szemben számolandó el. Értékesítés esetén az átértékelési tartalékban felhalmozódott különbözetek visszafordulnak az eredménnyel szemben;
- egyéb átfogó jövedelemmel szemben valóban értékelt tulajdonviszonyt megtestesítő eszközöket valóban kell értékelni. Az osztalékok elszámolása az eredményben történik, az összes értékelési különbözetet az egyéb átfogó jövedelemmel szemben szükséges elszámolni és soha nem fordul vissza az eredménybe.

A Társaság pénzügyi kimutatásai kapcsán az alábbi hatások jelentkeznek az IFRS 9 számviteli politikára való áttéréskor.

A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban az IAS 39 szerinti bemutatáshoz képest egyetlen jelentős változás következett be. Az eddig Értékesíthető pénzügyi eszközök soron kimutatott pénzügyi eszközöket 2022-től a Társaság Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken soron mutatja ki.

Ezen pénzügyi kimutatás sorra a Társaság az alábbi eszközöket sorolja:



- a hagyományos (nem unit-linked) életbiztosítási szerződések tartalékainak fedezete-ként szolgáló pénzügyi eszközök, melyek jellemzően állampapírokból és vállalati kötvényekből állnak. Értékelésük egyéb átfogó eredménnyel szemben valósan történik;
- a saját tőke mögött álló pénzügyi eszközök, melyeket szintén állampapírok és vállalati kötvények alkotnak és ugyancsak egyéb átfogó eredménnyel szemben valósan érté-keli őket a Biztosító;
- a stratégiai részesedésként vásárolt OPUS GLOBAL Nyrt.-ben meglévő részesedését a Társaság valós érték módszerrel értékeli egyéb átfogó eredménnyel szemben. A stra-tégiai részesedés tekintetében a Társaság az egyedi IFRS-ekre való átállásakor alkal-mazta az IFRS 1 szerinti "designation" opciót az IFRS 9 5.7.5 pontjával kapcsolatban, mely lehetővé teszi a részvény típusú befektetések visszavonhatlan döntését azok tőkével szembeni értékeléséről. Ezáltal a stratégiai részesedés minden valós érték változása az egyéb átfogó jövedelemmel szemben számolandó el és nem az adózott eredményben, kivéve az osztalékbevételt. Az elszámolt tőkeváltozások kivezetéskor sem fordulnak vissza az adózott eredménybe.

A konszolidált átfogó jövedelemkimutatást a Társaság az alábbiak szerint módosította a számviteli politika változás következtében.

A korábban Befektetések bevétele soron kimutatott eredményekből az IFRS 9 megfelelés miatt szükséges kiemelni a Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva sort, mely az összes pénzügyi eszköz effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevételeit tartal-mazza. A Befektetések egyéb bevétele sor tartalmazza a kamatbevételeken felül elszámolt realizált árfolyamkülönbsétek bevételeit, a devizás átértékelések pozitív eredményét és a határidős eszközök bevételeit is.

A Befektetések ráfordítása sorból szintén kiemelésre került a Pénzügyi eszközök érték-vesztése és visszaírása, mely az IFRS 9 szerinti értékvesztések elszámolását tartalmazza a pénzügyi eszközök tekintetében. A Befektetések ráfordítása soron ezen kívül továbbra is a kamatráfordításokat, a devizás átértékelések negatív eredményét, a realizált árfolyamvesz-teségeket, a határidős ügyletek negatív devizás eredményét és a befektetésekkel kapcso-latban felmerült egyéb ráfordításokat mutatja be a Társaság.

Értékvesztés hatások

A Biztosító az IFRS 9 értelmében várható hitelezési veszteséget számol el a nem eredmén-nyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében, vagyis az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentum típusú pénzügyi eszközökre (tőkeinstrumentumok esetén az értékvesztés nem értelmezett) és az amorti-zált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközökre.

A várható hitelezési veszteségek a pénzügyi eszköz várható élettartama alatt felmerülő hitelezési veszteségek valószínűséggel súlyozott becslései (azaz az összes várható cash flow-hiány jelenértéke). A várható hitelezési veszteség becslésének mindig tükröznie kell a hitelezési veszteség bekövetkezésének és be nem következésének lehetőségét is, még akkor is, ha a legvalószínűbb eredmény az, hogy nem következik be hitelezési veszteség. A várható hitelezési veszteségek becslésének olyan elfogulatlan és valószínűség alapján súlyozott összeget kell tükröznie, amely különböző lehetséges kimenetek értékelése révén került meghatározásra. A hitelezési veszteség megállapításánál a Biztosító előre tekintő információkat is figyelembe vesz.

A Biztosító a 12 havi várható hitelezési veszteséggel megegyező összegen értékeli az adott pénzügyi eszköz várható hitelezési veszteségét (Stage 1), amennyiben a pénzügyi



eszköz hitelkockázata alacsony, vagy nem növekedett jelentősen a kezdeti megjelenítéstől. A 12 havi várható hitelezési veszteség a teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteség egy része. Azt a várható hitelezési veszteséget testesíti meg, amely a fordulónap utáni 12 hónap alatt lehetséges, a pénzügyi instrumentumra vonatkozó nemteljesítési eseményekből eredően.

A Biztosító minden fordulónapon teljes élettartam alatti várható hitelezési veszteséget (Stage 2 és Stage 3) jelenít meg az alábbi esetekben:

- ha az érintett pénzügyi eszköz hitelkockázata jelentősen nőtt a kezdeti megjelenítés óta, de a pénzügyi eszköz nem értékvesztett („Stage 2 pénzügyi eszköz”);
- ha az érintett pénzügyi eszköz a fordulónapon értékvesztett („Stage 3 pénzügyi eszköz”);
- a vevőkövetelések és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések esetében (a Biztosító egyszerűsített modellt alkalmaz a várható hitelezési veszteség meghatározására).

A teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteség az a várható hitelezési veszteség, amely a pénzügyi instrumentum várható élettartama alatti összes lehetséges nemteljesítési eseményből ered.

A Biztosító alacsony hitelkockázatúnak tekinti a BBB- (Standard&Poors rating) vagy jobb, befektetésre ajánlott („investment grade”) külső minősítésű pénzügyi eszközöket. Az állampapírai és külső minősítéssel rendelkező, állampapírtól eltérő pénzügyi eszközei esetében – ha azok a fordulónapon nem alacsony hitelkockázatúak – a Biztosító a legalább 2 notch rating romlást tekinti jelentős hitelkockázat növekedésnek. Az államkötvények hitelbesorolása jelenleg BBB.

A Társaság az IFRS 9 áttérés időpontjára 2022.01.01-re elvégezte a pénzügyi instrumentumok értékvesztés tesztjét, melynek hatására az IAS 39 által elszámolt értékvesztéshez képest 67 millió forinttal több értékvesztés indokolt. Ezen különbséget elszámolása, vagyis a számviteli politika váltás hatása a pénzügyi eszközök és kötelezettségek értékelésében mint 2022.01.01-i módosítás látszik az eredménytartalékkal szemben, ahogy az a saját tőke mozgástáblában szerepel. Az IFRS 9-et a Társaság visszamenőlegesen alkalmazza azzal a kivétellel (7.2.15-ös pont alapján), hogy az összehasonlító periódus újra közzététele nem szükséges.

A jelen 5.2-es pontban bemutatott számviteli politika változások visszamenőleges hatása az összehasonlító periódus átfogó jövedelemkimutatására és pénzügyi helyzet kimutatására az alábbiakban látható:

Átfogó jövedelem kimutatás



(2021)	MÓDOSÍTOTT	EREDETI	ELTÉRÉS	MEGJ.
Biztosítási díjak	22 212 463	22 080 068	132 395	5.2.1
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	-70 210	-70 210	-	
Bruttó megszolgált díj	22 142 253	22 009 858	132 395	5.2.1
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-276 241	-276 241	-	
Biztosítási díjak, nettó	21 866 012	21 733 617	132 395	
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	147 397	223 060	-75 663	5.2.1
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	2 381	2 381	-	
Befektetések bevétele	-	12 030 788	-23 820	5.2.3 és 5.2.4
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	430 005	-		
Befektetések egyéb bevétele	11 576 963			
Társult vállalatok hozama	448 109	448 109	-	
Egyéb működési bevételek	937 423	937 423	-	
Egyéb bevételek	13 542 278	13 641 761	-99 483	
Bevételek összesen	35 408 290	35 375 378	32 912	
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-14 947 760	-14 541 872	-405 888	5.2.1
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	64 082	64 082	-	
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	-12 009 477	-12 197 828	188 351	5.2.1
Befektetések ráfordítása	-1 059 904	-1 066 162	-	5.2.4
Pénzügyi eszközök értékesítése és visszaírása	-6 258	-		
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	-436 816	-597 619	160 803	5.2.1
Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	-28 396 133	-28 339 399	-56 734	
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	-3 763 253	-3 763 253	-	
Egyéb működési költségek	-1 707 839	-1 707 839	-	
Egyéb ráfordítások	-307 792	-307 792	-	
Működési költségek	-5 778 884	-5 778 884	-	
Adózás előtti eredmény	1 233 273	1 257 095	-23 822	
Adóbevételek / (ráfordítások)	-184 215	-184 215	-	
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	87 797	87 797	-	
Adózott eredmény	1 136 855	1 160 677	-23 822	5.2.3
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-574 917	-	-574 917	5.2.4
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-1 616 687	-2 191 604	574 917	5.2.4
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-2 191 604	-2 191 604	-	
Teljes átfogó jövedelem	-1 054 749	-1 030 927	-23 822	5.2.3



ADATOK EZER FORINTBAN

	2021 MÓDOSÍTOTT	2021 EREDETI	
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (eFt)	1 675 065	1 675 065	-
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (ezer db)	93 978 364	93 978 364	-
Egy részesvényre jutó konszolidált eredmény (alap) (Ft)	17,8	17,8	
A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény (eFt)	1 675 065	1 675 065	-
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (ezer db)	94 428 260	94 428 260	-
Egy részesvényre jutó eredmény (hígított) (Ft) kalkulált	17,7	17,7	-
Egy részesvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)	17,7	17,7	

Pénzügyi helyzet kimutatás

ESZKÖZÖK	2021. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT	2021. DECEMBER 31. EREDETI	ELTÉRÉS	MEGJ.
Immateriális javak	615 125	615 125	-	
Ingatlanok, gépek és berendezések	159 822	159 822	-	
Használatijog-eszközök	385 461	385 461	-	
Halasztott adó követelések	473 820	473 820	-	
Halasztott szerzési költségek	1 251 601	1 251 601	-	
Vizsontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	178 930	178 930	-	
Leányvállalatok	4 068 923	4 068 923	-	
Társult vállalatok	51 753	51 753	-	
Értékesíthető pénzügyi eszközök		21 507 125	-	5.2.4
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	21 507 125	-		5.2.4
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	85 664 010	84 532 896	1 131 114	5.2.1
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	5 237 951	6 369 064	-1 131 113	5.2.1
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	937	937	-	
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 832 689	1 784 677	48 012	5.2.1
Követelések biztosításközvetítőktől	32 481	32 481	-	
Vizsontbiztosítási ügyletekből származó követelések	15 663	15 663	-	
Egyéb eszközök és elhatárolások	43 796	43 796	-	
Egyéb követelések	69 827	69 827	-	
Kapcsolt követelések	70 617	880 720	-810 103	5.2.3
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	741 831	741 831	-	
Eszközök összesen	122 402 362	123 164 452	-762 090	



KÖTELEZETTSÉGEK	2021. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT	2021. DECEMBER 31. EREDETI	ELTÉRÉS	MEGJ.
Biztosítástechnikai tartalékok	16 633 261	16 611 452	21 809	5.2.1
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	85 664 010	84 532 896	1 131 114	5.2.1
Befektetési szerződések	5 237 951	6 369 064	-1 131 113	5.2.1
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	-	-	-	
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	37 739	37 739	-	
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	85 013	85 013	-	
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	833 437	833 437	-	
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	156 728	156 728	-	
Lízingkötelezettségek	414 318	414 318	-	
Céltartalékok	43 728	-	43 728	5.2.1
Egyéb kötelezettségek	1 042 756	1 060 279	-17 523	5.2.1
Kapcsolt kötelezettségek	11 577	638 003	-626 426	5.2.3
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	19 929	19 929	-	
Kötelezettségek összesen	110 180 447	110 758 858	-578 411	
NETTÓ ESZKÖZÖK	12 221 915	12 405 594	-183 679	
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	3 116 133	3 116 133	-	
Tőketartalék	4 019 111	4 019 111	-	
Saját részvény	-31 996	-	-31 996	5.2.3
Egyéb tartalékok	-2 971 871	-2 971 871	-	
Eredménytartalék	8 090 538	8 242 221	-151 683	5.2.3
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	12 221 915	12 405 594	-183 679	
Ellenőrzést nem biztosító részesedések	-	-	-	
Saját tőke összesen	12 221 915	12 405 594	-183 679	

5.3. Áttérés az IFRS 17-re (2023.01.01-től hatályos)

Mivel a Társaság nem élt az IFRS 17 előalkalmazásának lehetőségével, az IFRS 17-et a 2023. január 1-jével kezdődő üzleti évekre alkalmazza először. Az IFRS 17 első alkalmazásának időpontja ezért 2023. január elseje, az IFRS 17-re való áttérés napja - az IFRS 17 első alkalmazásának időpontját közvetlenül megelőző éves beszámolási időszak kezdete, a továbbiakban „Áttérési Nap” vagy „Áttérés Napja” – pedig 2022. január elseje. A Társaságnak már a 2022. üzleti évet, mint majd a 2023-as pénzügyi évben szereplő összehasonlító évet is az IFRS 17 szerint kell bemutatnia. Ez azt jelenti, hogy a 2023-as (éves és évközi) pénzügyi kimutatásokban szereplő összehasonlító adatok nem lesznek ugyanazok, mint a 2022. üzleti évre publikált egyedi és konszolidált (éves és évközi) pénzügyi kimutatásokban szereplő tárgyidőszaki adatok. (tehát mint jelen beszámolóban szereplő adatok).

A Társaság az IFRS 17 által felsorolt áttérési módszerek közül kettőt alkalmazott, ezek

- teljes visszamenőleges megközelítés („FRA”, az IFRS 17 „alapértelmezett” áttérési megközelítése);
- valós érték módszer („FVA”, IFRS 17.C20-24B).

A Társaság az IFRS 17-re való áttérésre a módosított visszamenőleges módszert nem alkalmazza.

Az IFRS 17 áttérésnél a Társaság az Áttérés Napi nyitómérleg előállítására és az Áttérés Napja utáni IFRS 17 számítások megvalósíthatóságának biztosítására fókuszált és nem volt célja az Áttérési Nap előtti komplett pénzügyi kimutatások létrehozása.

5.3.1. FRA áttérés módszer a Társaságnál

Az FRA módszer azt jelenti, hogy a Társaság úgy alkalmazza az IFRS 17-et, mintha mindig is azt alkalmazta volna, tehát a számviteli politika IFRS 17-re vonatkozó minden releváns része alkalmazandó az FRA áttérési módszerrel érintett GIC-ekre.

Az FRA módszert a Társaság direkt biztosítási és VB szerződések esetén is azokra a GIC-ekre alkalmazza, amelyek kezdeti megjelenítését a 2016. vagy azt követő években (utoljára a 2021. évben) kellett elvégeznie, direkt biztosítási szerződések esetén kivéve bizonyos (portfólió akvizíció vagy üzleti kombináció során) megszerzett szerződésállományokat.

A fentiek indoka, hogy a Szolvencia II. szabályozás (2016) előtti időszakokból a Társaságnak egyáltalán nem, vagy csak aránytalanul nagy költség és erőfeszítés árán állnának rendelkezésre az IFRS 17 teljes visszamenőleges alkalmazásához szükséges lényeges adatok (pl. a cash-flow futások, kockázatai kiigazítás, jutalék és egyéb tényadatok a megfelelő bontásban, stb.). A megszerzett állományok esetén az említett adatok csak ezen állományoknak a Társaság rendszereibe való migrálása utáni időszakokra állnak rendelkezésre.

Az érintett megszerzett szerződésállományok (biztosítási szerződés portfóliókra bontva) és ezekre az FRA módszer alkalmazásának első éve a következő:

BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉS PORTFÓLIÓ (DIREKT BIZTOSÍTÁSOK)	FRA MÓDSZER ALKALMAZÁSA ELŐSZÖR ERRE AZ ÉVRE (*)
Hagyományos rendszeres díjas nyugdíj megtakarítási (exMKB Portfólió)	2018
Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási (exMKB Portfólió)	2018

(*) az FRA módszert az adott évben kezdeti megjelenített GIC-ekre alkalmazza először a Társaság (utoljára pedig a 2021. évben kezdeti megjelenített GIC-ekre)

Az FRA módszerrel érintett GIC-eket érintő, a kezdeti megjelenítésüktől az Áttérés Napjáig történő IFRS 17 számításokat a Társaság az erre a célra vásárolt szoftverében végzi el. E célból a kezdeti megjelenítéstől éves jelentési időszakokat alkalmaz. A szükséges cash-flow futások (előrejelzett cash-flowk) ugyanúgy havi adatokat tartalmaznak, mint az Áttérés Napja után elvégzett IFRS 17 számítások esetében.

5.3.2. FVA áttérési módszer a Társaságnál

Döntések az FVA módszer alkalmazása során

Az FVA áttérési módszert a Társaság – direkt biztosítási és viszontbiztosítási szerződések esetén is – azokra a GIC-ekre alkalmazza, amelyeket a 2015-ben vagy előtte kellett kezdeti



megjelenítenie (2015. vagy azt megelőző évi kohorszokba tartoznak), kiegészítve a fenti táblázatban feltüntetett, megszerzett direkt biztosítási állományokkal, amelyek esetén az FRA módszer alkalmazásának első évét megelőző kohorszokba tartozó szerződések esetén történik az FVA módszer alkalmazása.

Az FVA módszer fenti kohorszokra való alkalmazásának okát ld. szintén fentebb.

Az FVA módszer alkalmazása céljaira a szerződések GIC-ekbe csoportosítását (különösen a nyereségességi besorolást), a Társaság az Áttérés Napján rendelkezésre álló ésszerű és alátámasztható információk alapján teszi meg. A Társaság az FVA áttérési módszer esetén él azzal a lehetőséggel, hogy egy évnél nagyobb különbséggel kibocsátott szerződéseket is belefoglalhat ugyanazon GIC-be (kohorszok összevonása). A Társaság a kohorszokat a következőképpen vonta össze:

- az MKB Csoportok 2017-es akvizíciója által megszerzett állományok (exMKB portfóliók) esetén az FVA áttéréssel érintett összevont kohorsz 2017.12.31-ig tart;
- a Dimenziótól megszerzett állomány (exDimenzió portfólió) esetén az FVA áttéréssel érintett összevont kohorsz 2021.12.31-ig tart;
- minden más esetben az FVA áttéréssel érintett összevont kohorsz 2015.12.31-ig tart.

A Társaság az Áttérés Napja előtt üzleti kombinációban vagy portfólió akvizícióban megszerzett (direkt) biztosítási szerződéseinek esetén minden esetben él azzal a lehetőséggel, hogy e szerződések esetén a megszerzés előtt felmerült károk kiegyenlítésére vonatkozó kötelezettséget LIC-ként (és ne LRC-ként) jelenítse meg, ily módon CSM-et/veszteségkomponenst ezekre ne számszerűsítsen/számoljon el (IFRS 17.C22A).

A Társaság az FVA módszerrel érintett GIC-ek esetén az értékelési modellt azon biztosítási szerződés portfólió alapján állapítja meg – az Áttérés Napján rendelkezésre álló információk alapján – ahová az érintett GIC tartozik. Ennek megfelelően direkt GIC-ek esetén az Áttérés Napja után GMM és VFA értékelési modellben értékeltet, viszontbiztosítási GIC-ek esetén pedig az Áttérés Napja után GMM értékelési modellben értékeltet azonosított.

A Társaság a kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbét (locked-in hozamgörbe) és a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbét, azokban az esetekben, ahol ezek meghatározása releváns, az áttérés napján megfigyelt hozamgörbéként és nem az IFRS 17-re való áttérés utáni folyamatai szerint határozza meg (IFRS 17.C23). A releváns esetek az Áttérés Napja után GMM modellel értékelt GIC-ek, a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbe esetén ezek közül azok, ahol az OCI opciót alkalmazza a Társaság.

FVA áttérési módszerrel érintett GIC-ek esetében a Társaság nem azonosított olyan, kohorszokon átívelő, szerződésmegújításokhoz kapcsolódó jutalékokat, amelyek miatt biztosítási akvizíciós cash-flowra eszközt kellene a könyvekbe felvennie az Áttérés Napjával.

A Társaság 0-nak tekinti az Áttérés Napján a díjnak azon részeit, amelyek a biztosítási akvizíció cash-flowk megtérülésével kapcsolatosak és az Áttérés Napja utána lennének elszámolandók. Ennek oka, hogy a Társaság aránytalan költség és erőfeszítés mellett sem tudja meghatározni ezen összegeket, mert nem állnak rendelkezésére az FVA-val érintett GIC-ek esetén a szükséges múltbeli jutalék adatok és a fenti összeg az Áttérés Napjára kiszámítva várhatóan immateriális is lenne, tekintve a legutolsó, még FVA GIC-ben figyelembe vehető kohorsz és az Áttérés Napja között eltelt időt (amortizációs periódust).

Mivel a mögöttes eszközöket a Társaság minden esetben tartja, az Áttérés Napi kumulált OCI-t, ahol releváns, a Társaság az Áttérés Napja után a VFA modellben értékelt és FVA

módszerrel érintett GIC-ei esetén a mögöttes tételek Áttérés Napi Halmazott OCI-jával konzisztensen mutatja ki. Ha a mögöttes tételeken az Áttérés Napi kumulált OCI nyereség (veszteség), a Társaság ugyanabban az összegben veszteség (nyereség) jellegű kumulált OCI-t mutat ki a biztosítási kötelezettségei között az Áttérés Napján (IFRS 17.C24(c)).

Minden egyéb, FVA módszerrel érintett GIC-e esetén a Társaság az Áttérés Napi kumulált OCI-t, ahol releváns, 0 értékben mutatja ki (IFRS 17.C24(b)).

Az FVA módszer lényege és számítása a Társaságnál direkt GIC-ek esetén

Az FVA módszer fókuszában az LRC áll, az LRC-hez kapcsolódóan is a CSM/veszteségkomponens meghatározása. A CSM/veszteségkomponens meghatározása után a Társaságnak minden adata rendelkezésre áll, hogy az Áttérés Napjára kiszámítsa az FVA módszerrel érintett GIC-ek LRC-jét és LIC-ét:

- Az LRC nyereséges GIC esetén az FVA szerinti Áttérés Napi CSM + a jövőbeli (LRC) cash-flow-k IFRS 17 szerinti Áttérés Napi jelenértéke + IFRS 17 szerinti Áttérés Napi (LRC) RA.
- Az LRC veszteséges GIC esetén + a jövőbeli (LRC) cash-flow-k IFRS 17 szerinti Áttérés Napi jelenértéke + IFRS 17 szerinti Áttérés Napi (LRC) RA (az FVA szerinti Áttérés Napi veszteségkomponenst pedig a későbbi IFRS 17 számítások céljaira tartja külön nyilván a Társaság)
- A LIC nyereséges és veszteséges GIC esetén is a jövőbeli (LIC) cash-flow-k IFRS 17 szerinti Áttérés Napi jelenértéke + IFRS 17 szerinti Áttérés Napi (LIC) RA

A CSM/veszteségkomponenst a következőképpen kell meghatározni (IFRS 17.C20):

$$CSM(LC) = FV_{GIC} - FCF_{GIC} = FV_{GIC} - (PVCF_{IFRS 17} + RA_{IFRS 17})$$

ahol

- $CSM(LC)$: a CSM/veszteségkomponens az Áttérés Napján
- FV_{GIC} : az adott, FVA-val érintett GIC IFRS 13 szerint meghatározott valós értéke az Áttérés Napján (nem alkalmazva az IFRS 13.47-et, ami a látra szóló jellegre vonatkozik)
- FCF_{GIC} : az adott, FVA-val érintett GIC IFRS 17 szerinti teljesítési cash-flowinak aktuális összege az Áttérés Napján, azaz az előrejelzett jövőbeli cash-flowk IFRS 17 szerinti aktuális hozamgörbével diszkontált értékének ($PVCF_{IFRS 17}$) és a nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazításnak ($RA_{IFRS 17}$) az összege az Áttérés Napjára.

A fenti képletben az FV_{GIC} meghatározása igényel külön (IFRS 17-en felüli) megfontolásokat.

A Társaság FV_{GIC} értékét a következőképpen ragadja meg:

$$FV_{GIC} = PVCF_{IFRS 13} + FVRA + Adj_{CD}$$

$PVCF_{IFRS 13}$: a jövőbeli, IFRS 13-nak megfelelő aktuális cash-flowk kockázatmentes hozammal diszkontált jelenértéke az Áttérés Napján. Az IFRS 13 szerinti cash-flowk főként a figyelembe veendő költségekben térnek el az IFRS 17 cash-flowktól. Jellemzően az IFRS 13-ban figyelembe veendő cash-flowk köre tágabb, mint az IFRS 17-ben. Például IFRS 13-ban tartalmazhat olyant költségeket, amelyek nem hozzárendelhetők IFRS 17-ben a GIC-hez, ezért nem a teljesítési cash-flowk részei, de egy piaci szereplő várakozásaiban megjelennek, mint várható költség. A diszkontálás a volatilitási módosítás nélküli, 2021.12.31-re közölt EIOPA hozamgörbével történt.



FVRA: A pénzügyi és nem pénzügyi kockázatokat is figyelembe vevő kockázati kiigazítás.

Adj_{CD} : A Társaság saját hitelkockázatára vonatkozó kiigazítás (negatív szám, a FV _GIC értékét csökkenti). A Társaság a Szolvencia II Rendelet 199. cikkének 3. pontjában található csődvalószínűségek (PD-k) segítségével határozza meg.

FVRA-t a Társaság úgy ragadja meg, hogy az egyes évekre vonatkozóan annak a tőkének a költségét számszerűsíti, amit az adott GIC-nek köszönhetően tartania kell. Az FVRA az egyes évekre becsült tőkeszükséglet Áttérés Napjára számolt jelenértéke.

Az FVA módszer lényege és számítása az Társaságnál VB GIC-ek esetén

A Társaság a VB GIC-ei esetében az Áttérés Napi CSM-et (veszteségkomponens nem releváns) a direkt GIC-ek esetén elvégzett FVA számításokat alapul véve határozza meg a következő képlettel:

$$CSM_{VB} = (PVCF_{VB}^{IFRS 13} - PVCF_{VB}^{IFRS 17}) + (FVRA_{VB} - RA_{VB}^{IFRS 17})$$

és

$$FVRA_{VB} = RA_{VB}^{IFRS 17} \cdot \frac{FVRA_{direkt}}{RA_{direkt}^{IFRS 17}}$$

A fenti képletekben

- a „VB” alsó indexszel ellátott CSM, FVRA, RA (IFRS 17), PVCF (IFRS 17), PVCF (IFRS 13) hasonló jelentéssel bír, mint fentebb a direkt GIC-ek esetén alkalmazott FVA számításoknál, csak nem direkt GIC, hanem VB GIC-re.
- a „direkt” alsó indexszel ellátott CSM, FVRA, RA (IFRS 17), PVCF (IFRS 17), PVCF (IFRS 13) hasonló jelentéssel bír, mint fentebb a direkt GIC-ek esetén alkalmazott FVA számításoknál.

Biztosítási állományok szerzése és áttérés

A biztosítási állományszerzések általános szabályai alól az áttérés kontextusában két kivétel szabály létezik:

- Az IFRS 17 első alkalmazása napját (2023. január elsejét) megelőzően üzleti kombinációban megszerzett biztosítási szerződések biztosítási szerződésként történő besorolása a fentiekkel ellentétben a szerződés kezdetén, vagy későbbi módosításuk időpontjában (és nem az akvizíció időpontjában) fennálló szerződéses feltételek és körülmények alapján történik (lásd még az IFRS 17-re való áttérést tárgyaló fejezetben)*
- Az áttérés napja (2022. január elseje) előtt üzleti kombinációban vagy portfólió akvizícióban megszerzett (direkt) biztosítási szerződései esetén lehetőség van arra, hogy e szerződések esetén a megszerzés előtt felmerült károk kiegyenlítésére vonatkozó kötelezettséget LIC-ként (és ne LRC-ként) jelenítse meg a Társaság, így módon CSM-et/veszteségkomponenst ezekre ne számszerűsítsen/számoljon-e.*

A Társaság valamennyi, az IFRS 17 első alkalmazása napját megelőzően szerzett biztosítási (és viszontbiztosítási) szerződésállományt a megszerzett biztosítási (és viszontbiztosítási) szerződések kezdetén (vagy későbbi módosításuk napján) érvényes szerződési feltételek és körülmények alapján sorolt be biztosítási (viszontbiztosítási) szerződésként. A megszerzett állományokból nem volt olyan, amelyik tartalmazott volna olyan szerződést, ami nem minősül az IFRS 17 szerint biztosítási (viszontbiztosítási) szerződésnek, kivéve 57 db egy-szeri díjas szerződést, mely az eredeti besorolás szerint befektetési szerződés maradt.

A LIC-et érintő kivételszabály szempontjából csak a Társaságnál van releváns szerzett állomány és arra az állományra vonatkozóan a Társaság élt a kivételszabállyal (ld. fentebb a „Döntések az FVA módszer alkalmazása során” fejezetben is).

5.4. Az IFRS 17 számviteli politika összefoglalása

5.4.1. Az IFRS 17 lényeges kérdései

5.4.1.1. Biztosítási, viszontbiztosítási és befektetési szerződések besorolása

Azok a szerződések, amelyek alapján a Társaság jelentős biztosítási kockázatot vállal, biztosítási szerződésnek minősül. Viszontbiztosítási szerződésnek minősülnek a Társaság azon szerződései, amelyek alapján a mögöttes biztosítási szerződésekhez kapcsolódó jelentős biztosítási kockázatot átadja. A biztosítási és viszontbiztosítási szerződések szintén pénzügyi kockázatnak teszik ki a Társaságot.

A Társaság által kötött egyes szerződések jogi formája biztosítási szerződés, de nem ruháznak át jelentős biztosítási kockázatot. Ezek a szerződések a befektetési szerződések és pénzügyi kötelezettségek közé kerülnek besorolásra.

A befektetési szerződések számviteli elszámolása az IFRS9 hatálya alá tartozik.

Azok a szerződések, amelyeket kezdetben a Társaság befektetési szerződésként jelenítse meg, a későbbiekben biztosítási szerződéssé válhatnak, például amiatt, mert jelentőssé válik a szerződésben lévő biztosítási kockázat. Azzal az időponttal, amikor a biztosítási szerződéssé vált befektetési szerződések IFRS 17 szerinti kezdeti megjelenítése megtörténik, a Társaság kivezeti a könyvekből a befektetési szerződéshez kapcsolódó korábban megjelenített valamennyi eszközt és kötelezettséget. Azokban az esetekben, amikor a biztosítási szerződésen a kezdeti megjelenítéskor CSM van, az említett kivezetések nettó hatása ezt a CSM-et módosítja.

Egy biztosítási szerződés az IFRS 17 szabályai szerint mindaddig biztosítási szerződés marad, ameddig minden benne foglalt jog és kötelelem meg nem szűnik (vagyis teljesül, törlésre kerül vagy lejár), kivéve, ha a szerződést az IFRS 17 erre vonatkozó szabályai alapján, a szerződés módosítása miatt a könyvekből kivezetik és a módosított szerződést a könyvekbe (új szerződésként) felveszik. A könyvekbe felvett új szerződés lehetséges, hogy befektetési szerződésként kerül besorolásra a fentebb említett kritériumok alapján. A Társaság nem értékesít(ett) diszkrecionális nyereségrészesedést tartalmazó befektetési szerződéseket.

A Társaság az IFRS17-et a direkt szerződések, a tartott viszontbiztosítások és az általa kibocsátott viszontbiztosítások („aktív VB”) tekintetében alkalmazza. Az IFRS 17 direkt biztosítási szerződésekre vonatkozó előírásai alkalmazandók az aktív VB szerződésekre is, kivéve, hogy azok nem értékelhetők a VFA értékelési modellben.

5.4.1.2. Biztosítási és viszontbiztosítási szerződések szétbontása komponensekre

A Társaság a biztosítási szerződéseinek esetén értékeli, hogy azok tartalmazzak-e olyan komponenseket, amelyek az IFRS 17 szabályai szerint a biztosítási szerződéstől külön választandók és más standard alapján számolandók el. Ha ilyeneket azonosít, azokat elkülöníti és csak az elkülönítés után fennmaradó részre alkalmazza az IFRS 17-et.

Az elkülönítés elvei és sorrendisége a következő:

1. Beágyazott derivatívák elkülönítése (IFRS 9).
2. Különálló befektetési komponensek elkülönítése, azaz azokat a befektetési komponenseket, amelyekre igaz, hogy
 - a. *a befektetési komponens és a biztosítási komponens nem kötődik szorosan egymáshoz; és*
 - b. *a biztosítási szerződéseket kibocsátók vagy más felek ugyanazon a piacon vagy ugyanazon joghatóságban elkülönítetten értékesítenek vagy értékesíthetnének egyenértékű feltételekkel rendelkező szerződéseket.*

A különálló befektetési komponenseket a Társaság az IFRS 9 alapján számolja el.

3. Azon ígéretek elkülönítése, amelyek különálló áruk vagy biztosítási szerződési szolgáltatásoktól eltérő szolgáltatások kötvénytulajdonosra való átruházására vonatkoznak. Ezek az IFRS 15 alapján kerülnek elszámolásra.

A Társaság portfóliójában nem találhatók olyan szerződések, amelyek tartalmának bemutatása érdekében szükséges lehet a szerződéshalmaz vagy szerződéssorozat egészéül való kezelése, illetve a Társaság portfóliójába tartozó direkt és viszontbiztosítási szerződések egyike sem tartalmaz befektetési komponens vagy a biztosítási szerződési szolgáltatásoktól eltérő szolgáltatásokra vonatkozó komponens (vagy mindkettőt), így a biztosítási szerződések teljes mértékben az IFRS 17 alá tartoznak.

A lentebb felsoroltak kivételével a Társaságos biztosításokat egy szerződésként kezeli a Társaság, hiszen a különböző szerződések akár felbonthatók lennének, de

- egyrészt az árképzésük és kockázatelbírálásuk nem egyedi szinten történik,
- másrészt a csoportos árazáson a termékek nem érhetők el egyedi szinten,

így nem áll fenn az az értelmezési lehetőség, hogy – biztosítottanként – külön szerződésekre bontandók lennének.

Azokat a csoportos életbiztosításokat, amelyek esetében a biztosított életkorától függő díjat számít fel a Társaság és azokhoz egyedileg lehet csatlakozni, a Társaság biztosítottanként külön szerződésként kezeli, mivel ezek csak a formájukat tekintve csoportos biztosítások.

5.4.1.3. Értékelési modellek

Az IFRS 17 standard a direkt biztosítási szerződések mérésére három mérési módszert engedélyez:



- általános mérési modell (BBA/building block approach vagy GMM/general measurement model),
- változó díjas megközelítés (variable fee approach (VFA),
- díjallokációs módszer (PAA).

A felsorolt értékelési modellek mind a hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettség (LRC), mind a bekövetkezett károkra vonatkozó kötelezettség (LIC), illetve viszontbiztosítások esetén a hátralévő fedezetre vonatkozó eszköz (ARC) és bekövetkezett károkra vonatkozó eszköz (ARC) értékelésére alkalmazandók.

5.4.1.4. Biztosítási szerződésportfóliók, kohorszok, kezdeti megjelenítés dátuma

A hasonló kockázatnak kitett és együtt kezelt szerződéseknek a Társaság szerződésportfóliókat hoz létre, ahol az egyes portfóliók kohorszok (azaz kibocsátási év szerint) szerint is elkülönítésre kerülnek. A Társaságnál az egyes kohorszok naptári évek szerint kerülnek kialakításra a kötvényesítés dátuma alapján, illetve analóg módon a negyedéves jelentések során.

A Társaság egy kibocsátott biztosítási szerződésportfóliót legalább a következő Társaságokra bont a jövedelmezőség alapján:

- a. azon szerződések csoportja, amely a kezdeti megjelenítéskor hátrányos;*
- b. azon szerződések csoportja, amelynek kezdeti megjelenítéskor nincs jelentős esély arra, hogy hátrányossá váljanak később; és*
- c. a portfólió fennmaradó szerződéseinek csoportja.*

A nyereségesség megállapítása szerződés szinten a várható jövőbeli pénzáramok jelenértékének és az adott szerződésre vonatkozó kockázati kiigazítás értékének összege (kezdeti profittartalom) alapján történik. A kockázati kiigazítás meghatározása szerződés szinten történik.

A Társaság a standardban meghatározott kategóriák közül az alábbi nyereségességi csoportokat használja GMM és VFA értékelési modell esetén:

- amennyiben a szerződésre vonatkozó kezdeti profittartalom nagyobb, mint 0 vagy 0, a szerződés kezdetben nem veszteséges, de a tartam szignifikáns esélye van arra, hogy veszteségessé válhat, (fenti c.) kategória);
- amennyiben kisebb, mint 0, a szerződés veszteséges (fenti a.) kategória).

A Társaság nem használja azt a standard által nevesített nyereségességi kategóriát, amely esetében a kezdeti megjelenítéskor nincs jelentős esély arra, hogy a későbbiekben hátrányossá váljanak, (fenti b.) kategória).

A PAA értékelés alá tartozó szerződésportfóliók esetén ugyanazt a kezdeti nyereségességi vizsgálatot végzi el, mint a GMM, VFA esetén.

A Társaság egységes kezelést alkalmaz a kezdeti megjelenítés dátumára vonatkozóan. A Társaság szerződéskötési folyamatai biztosítják, hogy a kötvényesítés dátuma megegyezik a fedezeti időszak kezdetével, és a kötvénytulajdonostól származó első befizetés



esedékességének időpontja nem előzi meg a kötvényesítés dátumát, kivéve a bizonyos eseteket.

A standard kezdeti megjelenítésére vonatkozó előírásait úgy alkalmazza a Társaság összhangban az IFRS 17 vonatkozó elveivel, hogy – bizonyos csoportos biztosítások kivételével – a kötvényesítés dátumát tekinti a kezdeti megjelenítésre használt dátumának. Konkrétabban, a díj nélküli kötvényesítés dátuma és a díjjal történt kötvényesítés dátuma közül a korábbi az IFRS 17 szerinti kezdeti megjelenítés dátuma. Az említett csoportos szerződések esetén bizonyos termékeknel a csoporthoz történő csatlakozás dátuma a kezdeti megjelenítési dátum, más termékek esetén az a dátum amikor az adott biztosított első alkalommal bekerül a szerződőtől kapott adatszolgáltatásba akár 0 díjjal.

A fenti kezdeti megjelenítési elv ugyanaz mindhárom értékelési modellel mért szerződések esetén, kivéve, hogy a PAA-val értékelt szerződéscsoportok esetében az évfordulós (és hosszabb tartamú, de szintén megújítható) termékek esetén az évfordulón (ha megújítják a szerződést), az IFRS 17 szempontjából új szerződés keletkezik. Az új szerződés kezdeti megjelenítés dátuma, ami meghatározza azt is, hogy melyik kohorszba kerül, az megújult szerződés kockázatviselés kezdete dátuma (a szerződés évfordulója).

5.4.1.5. Year to date megközelítés

A Társaság évközi (tömörített) pénzügyi kimutásokat is készít. Az IFRS 17 számítások céljaira a year-to-date megközelítést alkalmazza. Ez azt jelenti, hogy a Társaság az IFRS 17 standard alkalmazásakor megváltoztatja a korábbi évközi pénzügyi kimutatásokban szereplő számviteli becsléseit, mintha a korábbi riporting periódusok külön periódusként nem léteznének. Ez az IFRS 17 számítások több részét érinti (pl. kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe meghatározása, nyereségességi besorolás, időszaki varianciák és becslésváltozás hatások számszerűsítése).

5.4.1.6. Szerződés határok (direkt és viszontbiztosítások)

Egy szerződéscsoport értékelése magában foglalja az összes jövőbeli cash flow-t a csoport egyes szerződéseinek határain belül. A cash flow-k a biztosítási szerződés határán belüliek, ha az azon beszámolási időszakban fennálló tényleges jogokból és kötelemből erednek, amelyben a gazdálkodó egység a kötvénytulajdonost díjak fizetésére kényszerítheti vagy amelyben a gazdálkodó egység tényleges kötelemmel rendelkezik biztosítási szerződési szolgáltatásoknak a kötvénytulajdonos számára való nyújtására.

Az egyéni életbiztosítások egy főbiztosításból és kiegészítő biztosításokból állnak. Annak ellenére, hogy a kiegészítő biztosítások – ha külön értékesítené őket a Társaság – évente átárazhatóak, felmondhatóak lennének, a Társaság ezen szerződéseket nem bontja fel komponenseire, mert

- a szóban forgó kiegészítő biztosítások külön értékesítése nem jellemző,
- amennyiben a főbiztosítást törlik, úgy a kiegészítő biztosítás is törlődik, és,
- nem jellemző, hogy a szóban forgó kiegészítő biztosításokat a főbiztosítások lejárta előtt törlik.

A fentiek miatt a kiegészítő biztosítások szerződés határa a főbiztosításra megállapított szerződés határral egyező.



A tartott viszontbiztosítási szerződések esetén a Társaság figyelembe veszi a szóban forgó tartott viszontbiztosítási szerződés direkt mögöttes állományából még meg nem jelenített szerződéseket, azaz ezen szerződések cash flow-it is.

A Társaság felmérte a tartott viszontbiztosítási szerződéseit és megállapította, hogy a „jogi szerződések” nagy része naptári évfordulón felmondható, ezért ezeknek a szerződések határa egy év akár abban az értelemben, hogy egy naptári évben felmerülő károkra nyújt fedezetet (LOD), akár abban az értelemben, hogy egy naptári évben elvállalt kockázatokra nyújt fedezetet (RAD).

A naptári év végével fel nem mondható szerződések esetén a szerződés határai megegyeznek a szerződésben foglaltakkal.

5.4.1.7. A biztosítási/viszontbiztosítási szerződések cash flow-i általában

A Társaság egy biztosítási szerződéscsoport értékelésekor a csoportba tartozó egyes szerződések határán belüli összes jövőbeni cash flow-t figyelembe kell vennie. A Társaság az IFRS 17 előírásaival összhangban megkülönböztet:

- a biztosítási szerződésekhez hozzárendelhető cash-flow-kat,
- a biztosítási szerződésekhez nem hozzárendelhető cash-flow-kat.

A projektált cash-flow-kat a Társaság aktuáriusai állítják elő szerződés szinten a modellező eszközökben és a szerződés szintű adat kerül aggregálásra GIC szintre.

A Társaság a biztosítási szerződéshez hozzárendelhető biztosítási akvizíciós cash-flow-nak és költségnek tekinti az alábbiakat:

- direkt szerzési költségek,
- egyéb szerzési költségek,
- kárrendezési költségek,
- befektetési és igazgatási költségek,
- adminisztrációs és fenntartási költségek,
- egyéb, a biztosítottak/szerződőnek kiterhelt költségek,
- természetbeni szolgáltatások nyújtásával kapcsolatos költségek.

A Társaság a biztosítási szerződéshez nem hozzárendelhető költségnek tekinti az alábbiakat:

- oktatási és képzési költségek,
- a termékfejlesztési költségek közül azok az, amelyek közvetlenül nem tulajdoníthatók annak a biztosítási szerződésportfóliónak, amelyhez a szerződés tartozik,
- az egyes állományátruházási/akvizíciós projektek költségei,
- a tőzsdei jelenléttel kapcsolatban felmerült költségek,
- egyéb wasted costnak minősülő tanácsadásokkal kapcsolatos költségek.



A Társaság ezeket a költségeket azok felmerülésekor azonnal ráfordításként számolja el az IFRS17-en kívül.

A projektált cash-flow időzítése

- biztosítási díjak és díjjellegű cash-flow; biztosítási adó: időszak kezdete,
- a biztosítási akvizíciós cash-flow: időszak kezdete,
- költségek: időszak vége,
- károk és szolgáltatások (befektetési és biztosítási komponens): időszak vége.

A Társaság havi cash-flow becsléseket készít.

5.4.1.8. Biztosítási akvizíciós cash-flowk

A Társaság a biztosítási akvizíciós cash flow-kat szisztematikus és észszerű módszer alkalmazásával rendeli hozzá a biztosítási szerződéscsoportokhoz, kivéve, ha úgy dönt, hogy a IFRS17 59. bekezdés (a) pontját alkalmazva ráfordításként jeleníti meg azokat.

A Társaság a szerzési költségeket két csoportja osztja:

- direkt szerzési költségek
- egyéb szerzési költségek

A direkt szerzési költségek és az egyéb szerzési költségek egy része szerződés szinten rendelkezésre áll. Ezek közvetlenül hozzárendelésre kerülnek a biztosítási szerződéscsoport-hoz, miután szerződés szintről GIC szintre aggregálásra kerültek.

A cégszinten rendelkezésre álló akvizíciós szerzési költségek az új szerzés állománydíjának arányában kerülnek felosztásra a tárgyévben létrejött direkt GIC-ek között.

A Társaság megvizsgálta és jelenleg nem azonosított olyan termékeket, ahol a fizetett biztosítási akvizíciós cash flow-k későbbi, még meg nem jelenített szerződéscsoport-hoz kapcsolódóak lennének. Emiatt nem jelenít meg az IFRS 17 28 B szerinti biztosítási akvizíciós cash flow (továbbiakban: IACF) eszközt. Az IACF eszköz megjelenítésének vizsgálatát minden újonnan bevezetett termék esetében felülvizsgálja a Társaság.

A Társaság a megújítási jutalékokat nem a biztosítási akvizíciós cash-flow-k közé, hanem adminisztrációs és fenntartási költségek közé sorolja, így azok a felmerülés időszakában biztosítástechnikai ráfordításként kerülnek elszámolásra.

5.4.1.9. A biztosítási adó és biztosítási pótagó kezelése

A biztosítási szerződés határában belüli cash-flow-k a szerződés teljesítéséhez közvetlenül kapcsolódó cash-flow-k. Ide tartoznak az ügylet alapú adó, így a biztosítási adó is, melyek közvetlenül a meglevő biztosítási szerződésekből erednek.

A biztosítási adó legnagyobb részt nem-élet szerződéseket, a biztosítási extra profit adó vagy pótagó élet és nem-élet szerződéseket egyaránt érint.

A Társaság nem tesz különbséget IFRS 17 számítások szempontjából a biztosítási adó és az extraprofit adó között. Mindkét adót a GIC-ekhez közvetlenül kapcsolódónak tekintí és a biztosítási díjjal egyező módon kerül kezelésre, egyfajta negatív díjként és ekként szerepel-teti az IFRS 17 számításokban (pl. GMM és VFA értékelési modell esetén a hozzá kapcsolódó tapasztalati variancia a CSM-et módosítja).

5.4.1.10. *Mutualisation (cash-flow átcsoportosítás bizonyos szerződéscsoportok között)*

A mutualisation csak a Társaság esetén releváns, mivel csak a Társaságnak vannak olyan termékei, ahol a mutualisation szóba jöhet és a Társaság nem él az Európai Unió által az IFRS 17 befogadásakor engedélyezett kivétellel, amely szerint – számviteli politika választás alapján – olyan közvetlen nyereségrészesedéses biztosítási szerződések esetén, amelyek cash-flowi hatással vannak más biztosítási szerződések cash-flowira, egy évnél nagyobb különbséggel kibocsátott szerződések is egy GIC-be lehet sorolni.

Ez elsősorban a Társaság tradicionális nyereségrészesedéses szerződéseinél jelentkezik és az oka az, hogy e szerződéseknel a biztosítottak részesedése a befektetési hozamokból olyan befektetési portfóliók („mögöttes eszköz portfólió(k)” vagy vagyonkezelési portfólió(k)) könyv szerinti hozamain alapul, amelyekbe több GIC-hez tartozó szerződések matematikai tartalékait fektették be és a biztosítottak befektetési hozamokból való részesedésének a kiszámítása független attól, hogy az adott GIC kezdeti megjelenítésére mikor került sor. Ennek következtében az újonnan létrejött GIC-ek részesednek olyan befektetett eszköz portfólió(k) hozamaiból, amelyből az új GIC kezdeti megjelenítése előtt csak korábban már létező GIC-ek részesedtek. Az újonnan létrejött GIC megjelenítésével a mögöttes eszköz portfólió(k) hozamában való részesedés átcsoportosul. Ha a fenti átcsoportosítást nem vennénk figyelembe, akkor az egyes GIC-ekre kiszámított CSM vagy veszteségkomponens torzított lenne.

A Társaság a mutualisation figyelembe vételére a lentebbi szisztematikus allokációs módszert alakította ki.

A releváns életbiztosítási szerződések esetén minden egyes, újonnan megjelenített GIC esetén meghatározásra kerül az a cash-flow amely a mutualisation miatt a már meglévő GIC-ektől az újonnan megjelenített GIC-ek-re allokálandó annak kezdeti megjelenítésekor. Ez a cash-flow az új GIC kezdeti megjelenítéskori különböző cash-flow futások jelenértékének különbségeként kerül kiszámításra.

Az újonnan létrejött GIC-ekre allokált cash-flowt a korábban létrejött GIC-ekre (ellentétes előjellel, mint a korábbi GIC-ektől az új GIC felé „átadott cash-flow-t”) átlagos matematikai tartalék * duration, mint driver alapján allokálja.

5.4.1.11. *Befektetési komponens*

A befektetési komponens olyan összegeket jelöl, amit a biztosító mindenképpen ki kell fizessen a biztosítottaknak, függetlenül attól, hogy biztosítási esemény bekövetkezett-e.

A (nem elkülönített) befektetési komponens az IFRS 17 szerint nem szerepelhet a biztosítási árbevételek között, semelyik értékelési modell szerint sem. Ennek oka, hogy ezeket a standard nem tekintí szolgáltatás ellenértékének, azok egyszerűen a kötvénytulajdonosnak visszajáró befizetett összeget jelentik (hasonlóan egyfajta betéthez). A GMM és VFA értékelési modellben ezért az időszak elején az időszakra várt befektetési komponens összege nem kerül az LRC-ből a biztosítási árbevétellel szemben elszámolásra, ellentétben a károk(szolgáltatások) biztosítási komponensével és a költségekkel. A befektetési



komponens a bekövetkezésekor az LRC-ből közvetlenül a LIC-be kerül át, majd innen kerül kifizetésre. A PAA értékelési modellben szintén nem szerepelhet a befektetési komponens a biztosítási árbevételben, ezért a teljes, a lefedettségi időszakra allokálандó (becsült) ellenértékből a befektetési komponensek levonásra kerülnek. Hasonlóan a GMM és a VFA értékelési modellhez, a befektetési komponens a bekövetkezésekor az LRC-ből közvetlenül a LIC-be kerül át, majd innen kerül kifizetésre.

Az elkülönített befektetési komponens eleve leválasztásra kerül a biztosítási szerződésekről, ezáltal az IFRS 17 számításokban már nem szerepel.

A befektetési komponens meghatározása során a Társaság a következőképp jár el:

A projektált LRC cash flowk esetén a periódus elején a periódusra várt visszavásárlási érték és valamint lejárat ki fizetések összege, valamint a haláleseti ki fizetésekből a visszavásárlási vagy lejárat i összeggel megegyező rész, hiszen ez az az összeg, ami mindenképpen visszafizetendő a kötvénytulajdonosnak.

Az aktuális cash flowk esetén a kár bekövetkezésekor kerül sor a befektetési komponens értékének meghatározására. Így lehetővé válik, hogy csak a biztosítási komponens kerüljön bele az eredményelszámolásba, de ettől függetlenül mindkét komponens (egymástól nem elválasztva bekerül a felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségek közé). A biztosítási szolgáltatás teljesítésekor már nincs szükség a szétválasztásra.

5.4.1.12. Hozamgörbék alkalmazása az IFRS 17 számítások során

A Társaság számos IFRS 17 számításhoz (különböző jelenérték meghatározásokhoz, kamatszámoláshoz) használ diszkontrátát az IFRS 17.B72 pontjában leírt útmutatásnak megfelelően.

Az alkalmazott hozamgörbék típusai:

- aktuális hozamgörbe (GMM modellben a záró LRC, ARC, valamennyi értékelési modellben a záró LIC, AIC meghatározásához és LIC, AIC kamatoztatásához a következő időszakban)
- kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe (GMM és VFA modellben kezdeti megjelenítéshez, GMM modellben a CSM kamatoztatásához, GMM modellben a nem pénzügyi feltételek becslésének változása miatti CSM kiigazítás méréséhez, OCI opció választása esetén a biztosítási pénzügyi bevételek/ráfordítások eredményben megjelenítendő részének meghatározásához).
- kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbe (PAA modellben, OCI opció választása esetén a biztosítási pénzügyi bevételek/ráfordítások eredményben megjelenítendő részének meghatározásához)

Az alkalmazott diszkontráták minden esetben olyan hozamgörbékéből származnak, amelyek havi időszakokra vonatkozó forward hozamokat tartalmaznak. A hozamgörbe egyes pontjainak diszkontáláshoz történő alkalmazása figyelembe veszi a diszkontálandó cash-flowk időzítését (időszak eleji vagy időszak végi cash-flowk).

Az alkalmazott hozamgörbék minden esetben a megfelelő illikviditási felárral módosított kockázatmentes hozamgörbék. Az illikviditási felárakat a Társaság portfólió szinten határozza meg. Az aktuális, illikviditási felárral módosított kockázatmentes hozamgörbék emiatt portfólió szinten meghatározottak, míg a kezdeti megjelenítéshez használt



hozamgörbék (ld. a lenti táblázatot) a súlyozás szerződéscsoporthoz kapcsolódása miatt szerződéscsoport szintűek.

A Társaság a direkt szerződéscsoportok kezdeti megjelenítéséhez súlyozott átlag diszkont-rátákat (hozamgörbét) használ. A súlyozás a csoportba tartozó szerződések kibocsátási időszakára vonatkozóan történik, azaz ezen időszak alatt, adott időpontokban megfigyelt hozamgörbéket súlyoz a Társaság. A súlyokat az adott időszak alatt kötvényesített szerződések tény állománydíjait jelentik.

A Társaság a viszontbiztosítási szerződéscsoportok kezdeti megjelenítéséhez szintén súlyozott átlagos hozamgörbét használ. Ezt az adott viszontbiztosítási GIC által lefedett direkt GIC-ek esetében előállított, kezdeti megjelenítéshez használt, súlyozott átlagos, de illikviditási felárral nem kiigazított hozamgörbékéből származtatja. A súlyokat az adott, viszontbiztosítási GIC által lefedett direkt GIC-re vonatkozó kármegtérülések jelentik. Az így előállított súlyozott hozamgörbékhez a viszontbiztosítási GIC-re külön meghatározott illikviditási felár kerül hozzáadásra.

Adott kárbekövetkezési évhez tartozó, kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbe az abban az évben megfigyelt hozamgörbék súlyozásával kerül meghatározásra. A súlyozandó hozamgörbéket a kárbekövetkezési első napján (az előző év utolsó napján) és a kárbekövetkezési év korábbi negyedéveinek utolsó napjain megfigyelt hozamgörbék alkotják. A súlyok az adott évben bekövetkezett károk RBNS tartalékai.

A kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe a GIC felépülésének évében változik, majd rögzítésre kerül („locked-in hozamgörbe”).

Ugyanígy, a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbe abban a kárévben, amihez tartozik, változik, a kárév végével rögzítésre kerül („locked-in hozamgörbe”).

5.4.1.13. Devizás biztosítások kezelése

A Társaság akkor nem különíti el a biztosítási szerződéseikbe ágyazott árfolyam derivatívákat, ha azok nem tartalmaznak tőkeáttételt és opciós tulajdonságot és az alábbiak valamelyike teljesül:

A derivatíva cash-flow-i abban a pénznemben denomináltak,

- a. *amely valamelyik szerződő fél funkcionális pénzneme; vagy*
- b. *amelyben a nemzetközi kereskedelemben szokásosan meghatározzák a vonatkozó megszerzett vagy leszállított termék vagy szolgáltatás árát*
- c. *amely olyan pénznem, amelyet általában alkalmaznak a nem pénzügyi tételek adás-vételi szerződéseiben abban a gazdasági környezetben, ahol az ügylet lebonyolódik.*

A Társaság a szerződés portfólióinak kialakításánál figyelembe veszi a devizanemet és külön portfóliókba csoportosítja a különböző devizáknak kitett biztosítási szerződéseket. Így például ugyanahhoz a termékcsoporthoz tartozó, de különböző devizáknak kitett biztosítási szerződések külön portfóliókba kerülnek besorolásra. A portfóliók deviza szerinti besorolásánál a Társaság azokat a biztosítási szerződéseket sorolja egy portfólióba, amelyek esetén a díj és/vagy a kár ugyanabban a devizában denominált.



A Társaság adott devizanemű portfólióban található valamennyi szerződéscsoportot és e szerződéscsoportok teljes egészét (azaz valamennyi jövőbeli pénzáramát és a kockázati kiigazítást) a portfólió devizájában denominálnak tekinti.

Azokban az esetekben, amikor adott szerződéscsoporton belül a különféle pénzáramok a valóságban eltérő devizában denomináltak (pl. HUF-os díjak, károk és jutalékok mellett vannak EUR-s költségek is), az IFRS 17 számítások céljaira a Társaság ezeket az eltérő devizában denominált pénzáramokat, – mind a terv-, mind a tényadatokat – a szerződéscsoport devizanemében fejezi ki, amely megegyezik annak a portfóliónak a devizanemével, amelybe az adott szerződéscsoport tartozik.

A jövőbeli pénzáramok projektált értékeinek a portfólió devizanemére való átváltásához a Társaság az érintett jövőbeli pénzáram és a portfólió devizaneme között meghatározott, a projekció vonatkozási dátumára – tehát időszak eleji projekció esetén az adott év január 1-jére, időszak végi projekció esetén az időszak utolsó napjára – kiszámított havi forward árfolyamokat alkalmazza.

A pénzáramok tény értékeinek a portfólió devizanemére való átváltásához a Társaság az érintett időszak napi MNB árfolyamainak számtani átlagát használja.

A biztosítási szerződésekből eredő kötelezettség beleértve a CSM-et, monetáris tétel. Ebből következően ezek fordulónapi átértékelése szükséges, ha forinttól eltérő devizában denomináltak. Az adott szerződéscsoport devizanemében denominált biztosítási kötelezettséget, valamint az azokat érintő tárgyidőszaki tranzakciókat a Társaság az IAS 21 alkalmazásával váltja át forintra.

5.4.2. Biztosítási szerződések – fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség (LRC)

5.4.2.1. Általános mérési modell (GMM)

A Társaság az IFRS 17 standard hatáskörébe tartozó összes biztosítási szerződéscsoportot az általános mérési módszerrel értékeli, kivéve amelyekre a PAA értékelési módszert vagy a VFA értékelési módszert alkalmazza.

A Társaság nem rendelkezik olyan szerződéscsoporttal, amelyre a módosított GMM mérési modellt alkalmazná.

Kezdeti megjelenítés

A Társaság a biztosítási szerződéscsoportok megjelenítése előtt kapott (előre fizetett) díjakat kötelezettségként jeleníti meg és a hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettség (LRC) részeként mutatja be. Amikor a biztosítási szerződéscsoport kezdeti megjelenítésére sor kerül, ezeket a kötelezettségeket a Társaság kivezeti:

- a. ha a szerződéscsoport annak kezdeti megjelenítésekor nyereséges, és a kezdeti megjelenítésekor contractual service margin (továbbiakban: CSM) van, a CSM kezdeti megjelenítésekor értékét módosítva;
- b. ha a szerződéscsoport annak kezdeti megjelenítésekor veszteséges, az eredménybe (biztosítási szolgáltatási ráfordításként) elszámolva.

Minden GMM és VFA értékelési modell szerint értékelt GIC esetében a kezdeti megjelenítéshez szükséges a kezdeti megjelenítéskori, nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás, risk adjustment (továbbiakban: RA) kiszámítása.

Követő értékelés

Az LRC mozgása

Az LRC mozgásai közül biztosítási árbevételeiben kerül elszámolása a RA feloldása a tárgydőszak eleji várakozások alapján, a CSM feloldása, az időszak elején az időszakra várt károk és költségek feloldása, kivéve azok veszteségkomponensre alokált összegeit, a díjhoz kapcsolódó tapasztalati variancia, amennyiben az nem jövőbeli szolgáltatáshoz kapcsolódik, valamint a díjak biztosítási akvizíciós cash-flowk megtérülésével kapcsolatos, a tárgydőszakhoz alokált részét. A biztosítási árbevétel nem tartalmazhat befektetési komponenshez kapcsolódó összeget.

A biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás között számolja el a Társaság a kamatelszámolás, és az árfolyamkülönbségek változásának hatását (kivéve OCI opció esetén, mert akkor előbbi mozgások az eredmény és az OCI között megosztva kerülnek elszámolásra).

A szerződéses szolgáltatási margint módosítja a jövőbeni szolgáltatáshoz kapcsolódó becslésváltozás és (díjhoz illetve biztosítási akvizíciós cash-flowhoz kapcsolódó) tapasztalati variancia, és a befektetési komponens tapasztalati varianciája.

A veszteségkomponens feloldása eredménysemleges (egyaránt megjelenik a biztosítási árbevételben, azt csökkentő tételként és a biztosítási szolgáltatások ráfordítása között, azt csökkentő tételén), mivel a veszteségkomponens a szerződés veszteségessé válása pillanatában azonnal megjelenítésre kerül az eredményben. A későbbi, eredménysemleges feloldása ahhoz szükséges, hogy a lefedettségi periódus alatt összességében a kapott díjakkal konzisztens biztosítási árbevétel és a fizetett károk és költségekkel kapcsolatos biztosítási szolgáltatási ráfordítás szerepeljen az eredményben.

A befektetési komponens alatt azokat az összegeket értjük, amelyeket a biztosítási szerződés értelmében a Társaságnak mindenképpen vissza kell fizetnie a kötvénytulajdonosnak, függetlenül attól, hogy a biztosítási esemény bekövetkezik-e. A tény befektetési komponens mozgása az LRC szakaszból LIC szakaszba kerülő mozgást/átvezetést jelenti.

Az időszak elején az időszakra várt és a tényleges díjhoz kapcsolódó (díjak, biztosítási adó) és biztosítási akvizíció cash-flowk közötti különbség, a tapasztalati variancia vonatkozhat múltbeli, jelenlegi, vagy jövőbeni biztosítási szolgáltatásra is. Ha múltbeli vagy jelenlegi szolgáltatásokra vonatkozik, akkor a tapasztalati varianciát a biztosítási árbevételben kell elszámolni, ha díjhoz kapcsolódik; és a biztosítási szolgáltatási ráfordítások között, ha biztosítási akvizíciós cash-flowkhoz kapcsolódik. Ha e tapasztalati variancia jövőbeni szolgáltatáshoz kapcsolódnak, akkor annak változásai a CSM-et módosítják. A Társaság jelenleg nem azonosított olyan díjhoz és biztosítási akvizíciós cash-flowhoz kapcsolódó tapasztalati varianciát, amely nem jövőbeli szolgáltatáshoz kapcsolódó lenne, ezért jelenleg mindent jövőbeni szolgáltatáshoz kapcsolódóként kezel.

A biztosítási szerződések CSM/LC átfordulása a követő értékelés során

A követő értékelés során adott GIC CSM-jét az azt módosító mozgások veszteségkomponensbe fordíthatják át, vagy fordítva, adott GIC-en fennálló veszteségkomponenst az említett mozgások CSM-be fordíthatják át. Az említett átfordulások az alábbi irányúak lehetnek:

Ha a meglévő – azaz a nyitó CSM-ből az új üzletek CSM-je és a CSM-en történő kamatelszámolás után adódó – CSM nullára csökken és a mozgásokból (becslésváltozások,



jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó tapasztalati variancia) még van fennmaradó rész, ez a rész a biztosítási szolgáltatási ráfordítások között azonnal elszámolásra kerül az adott időszakban, és az adott GIC további értékelése során a veszteségkomponensnek megfelelő elszámolást követi a Társaság egészen addig, amíg a veszteségkomponens át nem fordul újra CSM-mé. A CSM-et 0-ra csökkentő mozgást a felmerülése időszakában a CSM csökkenéseként számolja el a Társaság.

Ha a meglévő – azaz a nyitó veszteségkomponensből az új üzletek veszteségkomponense és a kamatelszámolás veszteségkomponensre allokált része adódó – veszteségkomponens nullára csökken és a mozgásokból (becslésváltozások, jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó tapasztalati variancia) még van fennmaradó rész, ez a rész a CSM növekedéseként kerül elszámolásra az adott időszakban, és az adott GIC további értékelése során a CSM-nek megfelelő elszámolást követi a Társaság egészen addig, amíg a CSM át nem fordul újra veszteségkomponenssé. A veszteségkomponenst 0-ra csökkentő mozgást a felmerülése időszakában azonnal a biztosítási szolgáltatási ráfordítások csökkenéseként számolja el a Társaság.

CSM feloldás és fedezeti egységek

A fordulónapi CSM értéket két részre kell oszteni, az aktuális időszakot érintő összeg eredménybe (biztosítási árbevételbe) kerül elszámolásra (CSM feloldás), míg a fennmaradó (becslés változásokkal és tapasztalati varianciákkal megfelelően módosított, jelentési időszak utolsó napjára aktualizált) rész a kockázatviselés végig tartó időszakra jut és kötelezettségként kell kimutatni.

A felosztás a fedezeti egységek alapján kerül meghatározásra. A fedezeti egység azt mutatja meg, hogy mekkora a biztosítási szerződéses szolgáltatás mértéke e szolgáltatás tartamát is figyelembe véve. A teljes CSM-ből olyan mérték kerül tárgyévben megjelenítésre, ahogyan a fedezeti egységek aránylanak a tárgyidőszak és a tárgyidőszak plusz az összes jövőbeni időszak között.

A CSM feloldás az alábbiak szerint történik:

*CSM feloldás = Feloldandó CSM * [Tárgyidőszaki tény fedezeti egységek / (Tárgyidőszak tény fedezeti egységek + tárgyidőszak utánra várt terv fedezeti egységek)]*

A feloldandó CSM a tárgyidőszak utolsó napjára aktualizált CSM, tehát az új üzletek, a tárgyidőszaki (releváns) tapasztalati varianciák, a nem pénzügyi becslésváltozások – ide értve a nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás becslésének változásait is – és VFA értékelési modell esetén a mögöttes tételek valós értékének a Társaságra jutó részében bekövetkező változás hatásával módosított CSM.

A Társaság devizás GIC CSM-jének feloldását devizában határozza meg, a feloldás deviza összegét időszaki átlagárfolyamon forintra átváltva. Ezután történik a záró árfolyamon forintra váltott záró CSM meghatározása, és az árfolyamkülönbség kiszámítása és eredménybe való elszámolása.

A fedezeti egységeket a Társaság valamennyi biztosítása esetén a maximális biztosítási összeg értékében határozza meg (a (maximális) biztosítási szolgáltatás összegének és a visszavásárlási szolgáltatási összege közül a magasabb).

A fedezeti egységek becsült (tervezett) értékeit havonta állítja elő a Társaság a terv cash-flow futások részeként, minden hó végére megbecsülve a maximális biztosítási szolgáltatási összeget. A terv fedezeti egységeket a Társaság diszkontálja. A tárgyidőszaki tény fedezeti egységeket nem diszkontálja a Társaság. A tárgyidőszaki tény fedezeti egységek

összegét a Társaság úgy állapítja meg, hogy a tárgyidőszak utolsó napjára meghatározott (tény) maximális biztosítási szolgáltatási összeget megszorozza a tárgyidőszak hónapjainak számával. Az ilyen módon történő meghatározás oka az, hogy a tárgyidőszaki tény fedezeti egységek összemérhetők legyenek a terv fedezeti egységekkel.

Veszteségkomponens feloldás

A GMM és VFA értékelési modellben, a kezdeti megjelenítéskor amennyiben a teljesítési pénzáramok nettó pénzkiáramlást testesítenek meg, az adott szerződésre összeségében veszteséget vár a Társaság, akkor a veszteség mértékét – a teljesítési cash-flowk kezdeti megjelenítéskori összegét – azonnal elszámolja eredményben. Ezen összeggel megegyező mértékben veszteség komponens (loss component) kell képezni. A loss component a hátralévő fedezet kötelezettségének (az LRC-nek) a részeként kerül elkülönítetten nyilvántartásra és az IFRS 17-nek megfelelő mozgásai követésére. A loss component azt az összeget mutatja meg, amely az eredményben a hátrányos szerződéssel kapcsolatos veszteség visszaírásaiként szerepel, és ezért nem vehető figyelembe a biztosítási árbevétel meghatározásakor.

A követő értékelés során a veszteség komponens feloldása eredménysemleges (egyaránt megjelenik a biztosítási árbevételben, azt csökkentő tételként és a biztosítási szolgáltatások ráfordítása között, azt csökkentő tételként). A későbbi, eredménysemleges feloldása ahhoz szükséges, hogy a lefedettség periódus alatt összességében a kapott díjakkal konzisztens biztosítási árbevétel és a fizetett károk és költségekkel konzisztens biztosítási szolgáltatási ráfordítás szerepeljen az eredményben.

A Társaság a teljesítési cash-flowk alábbi változásait szisztematikusan megosztja a veszteségkomponens és a veszteségkomponens nélkül vett fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség között:

- a. *az azon kárigényekkel és ráfordításokkal kapcsolatos jövőbeni cash flow-k jelenértékére vonatkozó becslések, amelyek felmerült biztosítási szolgáltatási ráfordítások miatt feloldásra kerülnek a fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettségből;*
- b. *a nem pénzügyi kockázatra vonatkozó kockázati kiigazításnak a kockázat alóli mentesülés miatt az eredményben elszámolt változásai (RA feloldás);*
- c. *a biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások.*

A szisztematikus megosztást a Társaság úgy valósítja meg, hogy a fenti teljesítési cash-flow változásokat megszorozza egy ún. veszteségkomponens feloldási aránnyal.

Periódus végi kockázati kiigazítás meghatározása

Minden GMM és VFA értékelési modell szerint értékelt GIC esetében szükséges a periódus végi (záró) nem pénzügyi kockázatok miatti kockázati kiigazítás (RA) kiszámítása, melyet a Társaság a „provision for adverse deviation” módszerrel állapít meg, cash-flow futások jelenértékének különbségeként.

Abban az esetben, ha egy PAA modellben értékelt GIC veszteséges vagy adott periódusban veszteségesse válik, szükségessé válik a periódus utolsó napjára a teljesítési cash-flowk kiszámítása, amely magában foglalja a periódus végi (záró) RA kiszámítását is, amely ezekben az esetekben ugyanúgy történik, mint a fentebb említett RA számítás.



Kockázati kiigazítás feloldása a periódusban

Az LRC követő értékelés során meg kell határozni, hogy a kockázati kiigazításokból az adott időszakban mekkora rész kerüljön feloldásra. A feloldás a fedezeti egységek arányában történik. A feloldandó érték az időszak eleji feltételezések szerint kerül meghatározásra. A tárgyidőszaki kockázati kiigazítás feloldása egyenlő a nyitó kockázati kiigazítás szorozva az időszakra projektált diszkontált fedezeti egységek összegének és a teljes hátralévő időszakra (ideértve a tárgyidőszakot is) projektált diszkontált fedezeti egységek összegének hányadosával. A fedezeti egységek diszkontálása a periódus elején érvényes hozamgörbével történik.

A kockázati kiigazítás feloldása csak GMM és VFA-val értékelt szerződéscsoportok esetén releváns, mert a PAA értékelési modell esetén csak veszteséges szerződések esetén szerepel risk adjustment az IFRS17 számításokban, ott is mint csak záró kockázati kiigazítás (így nem releváns a feloldás).

5.4.2.2. Változó díjas megközelítés (VFA)

A VFA mérési módszer esetén az alkalmazás kötelező, amennyiben egy szerződésre teljesülnek a VFA kritériumok.

A VFA értékelési modellt kell alkalmazni az ún. közvetlen nyereségrészesedést tartalmazó biztosítási szerződések esetén, amelyekre az IFRS 17 lényegében befektetéssel kapcsolatos szolgáltatási szerződéseként tekint, amelyek keretében a gazdálkodó egység mögöttes tételeken alapuló befektetési hozamot ígér.

A VFA értékelési modell a viszontbiztosításoknál a szabvány szerint nem alkalmazandó.

Kezdeti megjelenítés

A VFA értékelési modellben értékelt biztosítási szerződések kezdeti megjelenése nem tér el a GMM értékelési modellben értékelt szerződések kezdeti megjelenítésétől.

Követő értékelés

A VFA értékelési modellben értékelt biztosítási szerződésekre az IFRS 17 elsődlegesen befektetéssel kapcsolatos szolgáltatást nyújtó szerződéseként tekint. A VFA modell fő eltérése a GMM-től ebből adódik. A GMM modelltől való eltérések az LRC-t és az ahhoz kapcsolódó elszámolásokat érintik, míg a LIC meghatározása és elszámolása ugyanazon elvek mentén történik, mint a GMM és PAA modellek esetében.

A VFA modellben értékelendő (kötelezően) minden olyan szerződés, ami megfelel az IFRS 17-ben meghatározott kritériumoknak.

Az alábbiak a GMM-től való, LRC-t érintő eltérések a Társaságnál:

- a. *Nincs elkülönített kamatelszámolás a CSM-en, mivel a modell a CSM-et gyakorlatilag átértékeli a pénzügyi kockázatok változásának hatásaira a GMM-ben a CSM-en van külön kamatelszámolás és az a biztosítási pénzügyi ráfordítások között kerül kimutatásra (OCI opció alkalmazása esetén megosztva az eredmény és az egyéb átfogó jövedelem között).*
- b. *A teljesítési cash-flowknak a pénz időértékéből és a pénzügyi kockázatokból eredő, a változó díjat érintő változásai a CSM-ben kerül elszámolásra (ezáltal időben elosztva kerül az eredménybe a CSM feloldása által, a biztosítási árbevétel részeként). A GMM modellben minden, a pénz időértékéből és pénzügyi kockázatból eredő változás a biztosítási pénzügyi ráfordítások között kerül kimutatásra (OCI opció alkalmazása esetén megosztva az eredmény és az egyéb átfogó jövedelem között).*
- c. *A CSM feloldásnál a Coverage unit-ok diszkontálása aktuális diszkontrátával történik (GMM-nél a kezdeti megjelenítéshez alkalmazott hozamgörbével)*
- d. *A VFA számításokhoz a Társaság felhasználja a mögöttes eszközök hozamainak GIC-ekhez allokált értékét, míg a GMM-nél erre nincs szükség.*
- e. *A VFA modellben nem értelmezett a kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe locked-in hozamgörbéként való alkalmazása, míg a GMM-nél ez értelmezett. Ugyanakkor a VFA modellben kezelt GIC-ek kezdeti megjelenítéséhez is ugyanúgy előállított súlyozott átlagos hozamgörbét használ a Társaság, mint a GMM modellben kezelt GIC-ek esetén.*
- f. *A VFA esetén a mögöttes eszközökből indul ki az OCI opció esetén követendő elszámolás, ellentétben a GMM modell esetén követett, a locked-in hozamgörbével és az aktuális hozamgörbével diszkontált értékek különbözetén alapuló számítástól.*
- g. *A Társaság, eltérően a GMM értékelési modelltől, választhat, hogy alkalmazza-e az IFRS 17.B115 bekezdése szerinti kockázatmérséklési megközelítést („risk mitigation approach”). A Társaság az említett megközelítést és az azzal járó speciális elszámolást – azaz bizonyos, a pénz időértékének és a pénzügyi feltételezések változásának tulajdonítható hatásoknak a VFA fő szabályától eltérően nem a CSM-ben, nem a biztosítási pénzügyi bevételek és ráfordítások között való elszámolását – nem alkalmazza.*

5.4.2.3. Díjallokációs módszer (PAA)

A díjallokációs módszer egy egyszerűsített módszer, használata opcionális. Azaz, ha teljesülnek az alkalmazhatóság feltételei, akkor sem kötelezően alkalmazandó. A díjallokációs módszer a GMM mérési modellhez képest egyszerűsített módszer az alábbi egyszerűsítésekkel:

- nincs CSM és a kapcsolódó elszámolása;
- nincs nem pénzügyi kockázatok kockázati kiigazítása, kivéve akkor, ha a szerződés-csoport veszteséges vagy veszteségesse válik;
- egyszerűsített a hátralévő fedezet kötelezettségének a meghatározása;
- a pénz időértékét csak akkor kell figyelembe venni, ha a szerződés-csoport lényeges finanszírozási komponenst tartalmaz, vagy a szerződés-csoport veszteséges vagy veszteségesse válik.



Kezdeti megjelenítés

A Társaság a biztosítási szerződéscsoportok megjelenítése előtt kapott (előre fizetett) díjakat kötelezettségként jeleníti meg és a hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettség (LRC) részeként mutatja be. Amikor a biztosítási szerződéscsoport kezdeti megjelenítésére sor kerül, ezeket a kötelezettségeket a Társaság kivezeti. A PAA értékelés modell esetén, ha a szerződéscsoport a kezdeti megjelenítéskor nem veszteséges, a kezdeti megjelenítés előtt a könyvekbe felvett díj kötelezettséggel a kezdeti megjelenítéskor külön elszámolási teendő nincs, mivel az eredetileg is már az LRC része volt és a PAA modellben továbbra is az LRC része. A változás a kezdeti megjelenítéssel annyi, hogy az LRC elszámolása (feloldása) bevételként a lefedettségi időszak alatt, kezdeti megjelenítéstől kezdve értelmezett, azaz a kezdeti megjelenítés előtt kapott díjak miatti kötelezettség bevételkénti elszámolása a kezdeti megjelenítés előtt nem lehetséges.

A PAA értékelés modell esetén, ha a szerződéscsoport a kezdeti megjelenítéskor veszteséges, a kezdeti megjelenítés előtt kapott díjak miatti kötelezettséget az eredménybe (biztosítási szolgáltatási ráfordítások közé) számolja el a Társaság.

Befektetési komponens

A nem-élet jellegű termékeknél jelenleg nincs befektetési komponens.

Finanszírozási komponens

A Társaság nem életbiztosítási jellegű termékeinek jellemzői alapján jelenleg nem szükséges finanszírozási komponenssel történő kiigazítás.

Biztosítási szerzési költségek

A biztosítási szerzési költségeknek a szerződéscsoporthoz való allokációja után a szerzési költségek aktiválásra, majd feloldásra kerülnek. A feloldási logika megegyezik a kötelezettség biztosítási árbevételen keresztüli elszámolás logikájával és ütemezésével.

Biztosítási árbevétel meghatározása és a szerzési költségek feloldási logikája

A Társaság az árbevételi mintázattal megegyező mintázat szerint oldja fel a biztosítási szerződéscsoporthoz allokált biztosítási szerzési költségeit is.

Veszteséges szerződések

Nem értelmezett a GMM modell szerinti veszteségkomponens. Ha a lefedettségi időszak alatt bármikor arra utalnak a tények és körülmények, hogy a GIC veszteséges (hátrányos), ki kell számítani a PAA szerinti LRC értékét és a teljesítési cash-flowk időszak záró napjára vonatkozó jelenértékét a GMM modell szerint. Ha utóbbi nagyobb kötelezettség, a különbözetet eredményben kell elszámolni, biztosítási szolgáltatási ráfordításként.



5.4.3. Biztosítási szerződések – felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségek (LIC)

5.4.3.1. Kártartalék és kárkifizetési kötelezettség

A Társaságnál adott fordulónapon LIC a következőkből áll:

- i. *a kártartalékokból (RBNS és IBNR) és a kárkölségtartalékból származtatott jövőbeli cash-flowk a fordulónapon aktuális hozamgörbével diszkontált értékéből és a kapcsolódó, nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazításból és*
- ii. *azokra a károkra, illetve kárkölségekre vonatkozó kötelezettségekből áll, amelyeket kifizetésre már jóváhagytak, de a fordulónapig a pénzügyi kiegyenlítés még nem történt meg.*

A LIC ugyanolyan módon kerül meghatározásra a PAA, a GMM és a VFA értékelési modellek esetén is.

5.4.3.2. Kezdeti megjelenítés

A biztosítási szerződéscsoportra vonatkozó, felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségek a felmerült kárigényekkel kapcsolatos jövőbeli cash-flow-k értékén kerülnek értékelésre a jövőbeni cash-flow pénz időértékével és a pénzügyi kockázat hatásával kiigazítva. A felmerült károkkal kapcsolatban megjelentett LIC tartalmazza az ezen károkhoz kapcsolódó, nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítást is.

A díjallokációs módszer alkalmazásánál abban az esetben, ha a cash-flow várhatóan a kárigény felmerülésének időpontjától legfeljebb egy éven belül teljesítésre kerül, nem kötelező a pénzáram diszkontálása, de a Társaság nem él ezzel a könnyítéssel, és ezeket az egy éven belüli cash-flow-kat is diszkontálja.

A díjallokációs módszert alkalmazó szerződéscsoportok esetén a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbét alkalmazza a Társaság a LIC cash-flow-k diszkontálására.

5.4.3.3. Kamatozás

A LIC nyitó értékére az időszak elején (az előző időszak utolsó napján) megfigyelt hozamgörbe alapján történik a tárgydíszaki kamatelszámolás. Ezt a kamatot a Társaság a biztosítási pénzügyi bevételek és ráfordítások között számolja el az eredményben.

A díjallokációs módszert alkalmazó szerződéscsoportok esetén a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbét alkalmazza a Társaság a biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások (beleértve a kamatelszámolást is) meghatározásához.

5.4.3.4. Tapasztalati varianciák és kockázati kiigazítás változás kezelése

A LIC-et érintő tapasztalati varianciák a következőképp csoportosíthatók:

- az időszakra vonatkozó, időszak elején várt cash-flow és a tényleges kifizetett cash-flow eltér egymástól;
- időszak eleji cash-flow becslés az időszak végére megváltozik.

A tapasztalati varianciákat a Társaság a biztosítási szolgáltatási ráfordítások között mutatja ki, elkülönítve a diszkontrátában bekövetkező változástól és az esetleges pénzügyi kockázatok miatt LIC változástól, amit a biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás részeként mutat ki.

A nem pénzügyi kockázatra vonatkozó kockázati kiigazítás változását a biztosítási szolgáltatási ráfordítás részeként mutatja ki a Társaság (a kockázati kiigazítás csökkenése esetén azt csökkentő tételként).

Nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás a LIC-en

Általános

A LIC esetén szükséges nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás (a továbbiakban LIC RA) kiszámítására szükség van az újonnan, tehát az adott riporting időszakban bekövetkezett károkra vonatkozóan, valamint a riporting időszak utolsó napjára vonatkozóan is. A LIC RA esetében, ellentétben az LRC szakasz esetén kiszámítandó RA-val, az RA feloldás nem értelmezett. Ennek oka, hogy a LIC RA minden változását a biztosítási szolgáltatási ráfordítások között számolja el a Társaság (pénzügyi eredmény elszámolására sem kerül sor, mivel az RA változásait nem osztja meg biztosítási szolgáltatási eredmény és a biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások között), emiatt az RA feloldás külön kiszámolásának nincs relevanciája.

Az adott riporting időszakban bekövetkezett károkra vonatkozó LIC RA-t a Társaság azáltal számszerűsíti, hogy a magasabb (cég vagy SII LoB) szinten előállított, tárgy riporting periódus utolsó napjára kiszámolt LIC RA-eket GIC-ekre és ezen belül kárévekre osztja szét. Az adott riporting időszakra, mint kárévre vonatkozó LIC RA lesz tehát az adott riporting időszakban bekövetkezett károkra vonatkozó LIC RA.

A LIC RA kiszámítása más módszertan alapján történik az életbiztosításokra és a nem-élet-biztosításra, azonban életbiztosításokon belül egységesen a GMM, a VFA és a PAA modell szerint értékelt GIC-ek esetén és nemélet-biztosításokra is egységesen a PAA és a GMM modell szerint értékelt GIC-ek esetén, annyival, hogy itt eltérő számítás módszertan alkalmaz a Társaság a járadékos és a nem járadékos károkra vonatkozó LIC esetén.

Az életbiztosítások esetén is releváns a járadékos károkra vonatkozó LIC a Társaságnál, azonban jelenleg csak banki járadékok formájában történik kárkifizetés, amelyek esetében alapvetően nem jelentkezik nem pénzügyi kockázatok, illetve a költségek változásának kockázatát a Társaság elhanyagolhatónak ítéli. Emiatt az életbiztosításoknál a járadékos LIC esetén jelenleg nem számol LIC RA-val. Ezt a következtetését a Társaság újfajta, járadék formájában fizetendő károk felmerülés esetén felülvizsgálja.

A LIC RA kiszámítása az életbiztosítások esetén

Az életbiztosítások esetén a LIC RA-t a Társaság kvantilis megközelítéssel határozza meg. A LIC-nek a tárgy riporting periódus utolsó napjára kiszámolt LIC cash-flow jelenértékhez képesti változásaira vonatkozóan feltételez egy (normális) eloszlást, és ezen eloszlás



80%-os és 50%-os kvantilise közötti különbséget tekinti a tárgy riporting periódus végére kiszámított LIC RA-nak.

A LIC változásait a Társaság az elmúlt évekre vonatkozó 1 éves lebonyolítási eredményekkel azonosítja.

5.4.4. Tartott viszontbiztosítási szerződések – fennmaradó viszontbiztosítási fedezetre vonatkozó eszköz (ARC)

A tartott viszontbiztosítási szerződések bemutatása a direkt biztosításokéhoz hasonló, ezért itt csak a Társaságnál jelenleg jelentkező, direkt biztosításokhoz képesti eltérések kerülnek bemutatásra.

A Társaság nem köt olyan viszontbiztosítási szerződéseket, amelyek már megtörtént eseményekre vonatkoznak, amelyek pénzügyi hatása még bizonytalan.

Szerződéscsoportokba sorolás

A direkt biztosításokhoz képest az egyik legfontosabb eltérés, hogy a Társaság minden IFRS17 alatti definíció szerinti tartott viszontbiztosítási szerződést külön tartott viszontbiztosítási szerződéscsoportba sorol azzal a megszorítással, hogy az egyazon „jogi szerződés” szétbontásából származó és egy évben észlelendő szerződéseket egy tartott viszontbiztosítási szerződéscsoportba sorol.

Hátrányos szerződéscsoportok hiánya

Egy másik fontos eltérés – ami a szabványból magából következik –, hogy a tartott viszontbiztosítási szerződések nem lehetnek hátrányosak.

Azaz nem kerül sor Veszteségkomponens meghatározására. Ami azt is jelenti, hogy a Szerződéses szolgáltatási margin, mely normál esetben egy eszköz, akár kötelezettség is lehet.

A kockázati kiigazítás – ellentétben a direkt szerződésekével – eszköz és nem azt fejezi ki, hogy a Társaság milyen kompenzációt vár el a bizonytalan jövőbeni cash flowk miatt, hanem azt, hogy az adott szerződés révén mennyi kockázatot adott át a viszontbiztosítónak.

Viszontbiztosítótól kapott és viszontbiztosítónak fizetett összegek bemutatása

Társaság a viszontbiztosítótól kapott összegeket és a viszontbiztosítónak fizetett díjak időszakok közötti allokációját az eredménykimutatásban, elkülönítetten mutatja be.

Szerzési költségek

A tartott viszontbiztosítások esetén a Társaságnak nincsenek biztosítási szerzési költségei.

Allokált költségek

A tartott viszontbiztosítások esetén a Társaságnak nincsenek allokált költségei.

Befektetési komponens

Eltérően a direkt biztosításoktól a tartott viszontbiztosítási szerződések rendelkeznek Befektetési komponenssel. A cash flow-k meghatározása során egyrészt a Társaság a következők alapján jár el:



Mivel elkülönítetten mutatja be viszontbiztosítótól kapott összegeket és a fizetett díjak allokációját,

- a. *a mögöttes szerződések kárigényeitől függő viszontbiztosítási cash flow-kat a tartott viszontbiztosítási szerződés alapján várhatóan megtérülő kárigények részeként kezeli;*
- b. *a viszontbiztosítótól várt azon összegeket, amelyek nem függenek a mögöttes szerződések kárigényeitől (ilyenek például a viszontbiztosítási jutalékok egyes típusai) a viszontbiztosítónak fizetendő díj csökkenéseként kezeli.*

Másrészt az egyes jutaléktételek (különösen, de nem kizárólagosan a sliding scale, a profit commission) allokálása után a díjcsökkentő tételek egy része befektetési komponensnek tekintendő. Mindkét döntés ugyanúgy „kiveszi” a tételt mind az árbevételből, mind a ráfordításból.

A Társaság első lépésben kettéválasztja a majd a viszontbiztosítótól várt összegeket az alapján sorolja be díjcsökkentő vagy befektetési komponens kategóriába, hogy az adott jutaléktétel „csak vissza lett tartva” a díjból, vagy pedig a viszontbiztosító által lett visszautalva.

A fentiek azt is jelentik, hogy előfordulhat, hogy a ténylegesen kármegtérülésként megfizetett/elszámolt összegeket befektetési komponensként kell elszámolni IFRS17 alatt.

Partnerkockázat

A tartott viszontbiztosítási szerződéscsoport jövőbeni cash flow-inak jelenértékére vonatkozó becslésekben figyelembe kell venni veszi a viszontbiztosítási szerződés kibocsátója általi nemteljesítés bármely kockázatának hatását, ideértve a biztosítékok és a jogvitákból származó veszteségek hatásait.

Veszteségmegtérülési komponens

Amennyiben a mögöttes direkt szerződéscsoportok hátrányosak vagy hátrányossá válnak és a viszontbiztosítási szerződést nem a hátrányos szerződéscsoportok után kötötte meg a Társaság akkor egy Veszteségmegtérülési komponens hoz létre az alábbiak szerint úgy, hogy meghatározza, hogy az egyes tartott viszontbiztosítási szerződések várhatóan milyen arányban térítik meg mögöttes direkt szerződések kárigényeit. Ezen kármegtérülési arány(oka)t felhasználva a hátrányos mögöttes direkt szerződéscsoport(ok) veszteségkomponensét/ veszteségkomponenseit arányosítva képezi meg a Társaság a Veszteségmegtérülési komponensét akkor amikor mögöttes direkt szerződéscsoport kezdeti hátrányossá válik.

A GMM értékelési modellben értékelt VB GIC-ek esetében a Veszteségmegtérülési komponens nyitó értéke (ami lehet 0 is) módosításra kerül az adott időszak során a következőkkel:

- a mögöttes direkt GIC-ek, mint új üzlet bekerülésével képződő veszteségkomponens miatti hozzáadás a Veszteségmegtérülési komponenshez (az előző bekezdésben írt módon számolva);
- a mögöttes hátrányos direkt GIC-eket érintő, azok veszteségkomponensét módosító cash-flow becslés változások hatása.

A fenti módosítások után kialakult Veszteségmegtérülési komponens azután az adott VB GIC-re jellemző fedezeti egységek arányában kerül feloldásra (hasonló logikával, mint a direkt GMM GIC-ek esetén a CSM feloldás).

A PAA értékelési modellben értékelt VB GIC-ek esetében a Veszteségmegtérülési komponens módosítása a GMM-hez hasonlóan történik, a feloldás pedig a módosítások után kialakuló Veszteségmegtérülési komponenst a PAA modell tárgyidőszakra számított bevétel feloldási (allokációs) arányával szorozva történik.

A GMM modellben értékelt VB GIC-ek esetén a Veszteségmegtérülési komponens feloldása alapvetően hasonló célú, mint a direkt GIC-ek esetén a veszteségkomponens feloldása. A feloldás eredménysemlegesen történik, csökkentve mind a tárgyidőszakra allokált viszontbiztosítási ráfordítást mind a viszontbiztosítási kármegtérülésekből adódó tárgyidőszaki bevételt.

A PAA modellben értékelt VB GIC-ek esetén a Veszteségmegtérülési komponens feloldása az ARC-t módosítja (akárcsak a mögöttes hátrányos direkt GIC-ek esetén a veszteségkomponens képzése).

A GMM modellben értékelt VB GIC-ek esetében a kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe súlyozással kerül kiszámításra, azokra a direkt GIC-ekre hivatkozással, amelyeket az adott VB GIC lefed.

5.4.5. Tartott viszontbiztosítási szerződések – felmerült kárigényekre vonatkozó követelés (AIC)

A tartott viszontbiztosítási szerződések esetén felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség, hanem felmerült kárigényekre vonatkozó követelés szerepel a Társaság mérlegében. Magának a követelésnek a számszerűsítése nem a „jogi szerződés” alapján történik, hiszen

- annak elszámolása eltérhet az szabványban megfogalmazottaktól, például mert csak bejelentett károkra vonatkozik;
- annak nem része a nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás.

A Társaság tartott viszontbiztosítási szerződések cash flow-it a mögöttes direkt biztosításkéből származtatja.

Azon viszontbiztosítási GIC-ek esetében, amelyekre a Társaság az OCI opciót alkalmazza, relevánssá válik a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbe kiszámítása (ld. erről a hozamgörbéket tárgyaló fejezetet).

5.4.6. Szerződésmódosítások, szerződések kivezetése

A Társaság csak és csak akkor vezethet ki biztosítási szerződést az IFRS 17 alapján, amikor

- a. az megszűnik, vagyis amikor a biztosítási szerződésben meghatározott kötelelem lejár, teljesül vagy törlésre kerül; vagy*
- b. a szerződést úgy módosítják, hogy az kivezetést eredményez az IFRS 17 alapján (ld. lentebb).*

Ha egy biztosítási szerződést módosítanak, akkor el kell dönteni, hogy azt ki kell-e a könyvekből vezetni vagy a módosítást cash-flow becslés változásként kell-e elszámolni (fenti b) pont).

Szerződés módosítás lehet bármely szerződéses feltétele (pl. tartam, szerződésben lévő opcionális módosítása), vagy szabályozói oldalról lekövetendő változás (pl. MNB, vagy jogalkotó irányából).

Nem kezelendő szerződésmódosításként, ha a szerződő az eredeti feltételekben is már meglévő opciójával él.

A következő esetekben van szükség a szerződés kivezetésére és új szerződés könyvekbe való felvételére:

ha a módosított szerződési feltételekben a szerződés kötésekor állapotak volna meg,

- akkor a szerződés nem tartozott volna az IFRS 17 hatókörébe; vagy
- akkor a szerződésből más komponenseket különítettek volna el, és emiatt más lett volna a fennmaradó, IFRS 17 alá tartozó biztosítási szerződés;
- a módosított szerződés szerződés határa lényegileg különböző lett volna, mint a módosítás előtti szerződés szerződés határa;
- a módosított szerződést más GIC-be kellett volna sorolni, mint a módosítás előtti.

Minden más esetben a szerződésmódosítás nem eredményez kivezetést, azt cash-flow becslésként kell elszámolni.

5.4.7. Üzleti kombinációban vagy portfólió transzfer keretében megszerzett biztosítási szerződések

Az IFRS 3 szerinti üzleti kombinációban vagy üzleti kombinációnak nem minősülő portfólió transzfer során megszerzett biztosítási szerződések megjelenítése a megszerzés (akvizíció) napján történik.

A fenti módokon megszerzett biztosítási szerződések besorolása és értékelése az akvizíció időpontjában fennálló szerződések feltételek, körülmények és információk alapján történik, nem a szerződések eredeti kezdete időpontjában fennálló feltételek, körülmények és információk alapján.

A portfólió akvizícióra az áttérés kontextusában alkalmazható/alkalmazandó kivételszabályokról lásd az IFRS 17-re valós áttérést tárgyaló fejezetet.

Az IFRS 3 szerinti üzleti kombinációban vagy üzleti kombinációnak nem minősülő portfólió transzfer során megszerzett biztosítási szerződések esetén a szerződések megjelenítéskor elszámolandó CSM – GMM és VFA modellben értékelt szerződések esetén – az általános szabályok alapján (IFRS 17.38 direkt biztosítási szerződések esetén és IFRS 17.65 tartott viszontbiztosítási szerződések esetén) kerül kiszámításra azzal, hogy a szerződésekként kapott vagy fizetett ellenértéket kell tekinteni a kezdeti megjelenítéskor kapott vagy fizetett díjnak.

A szerződésekért kapott vagy fizetett ellenérték nem tartalmazhat olyan ellenértéket, amit ugyanabban a tranzakcióban, de más eszközökért (pl. kapcsolódó befektetések) vagy kötelezettségekért fizetett a Társaság.

Ha a szerződések megszerzése IFRS 3 szerinti üzleti kombinációban történt, akkor a szerződésekért kapott vagy fizetett, fent említett ellenérték a szerződések akvizíció időpontjában fennálló (IFRS 13 szerinti) valós értékével kell egyenlőnek tekinteni.

Ha a tranzakcióban a direkt biztosítási szerződésekért kapott ellenérték és a teljesítési cash-flowk együttesen nettó cash-outflow-t mutatnak, a megszerzett szerződéscsoport veszteséges. Ennek a veszteségnek (nettó cash-outflow) az összegével a Társaság az akvizíció időpontjával

- IFRS 3 szerinti üzleti kombinációban szerzett szerződéscsoport esetén a goodwill-t növeli vagy előnyös vételen elért nyereséget csökkenti (az üzleti kombináción nem keletkezhet veszteség);
- Üzleti kombinációnak nem minősülő portfólió transzfer során megszerzett direkt biztosítási szerződések esetén az eredményt csökkenti.

Az említett veszteséges esetben a Társaság veszteségkomponenst azonosít, függetlenül attól, hogy üzleti kombináció, vagy annak nem minősülő portfólió transzfer keretében szerezte-e a direkt biztosítási szerződéseket, és később az általános szabályok szerint oldja azt fel.

Ha a tranzakcióban a Társaság olyan tartott VB GIC-eket szerez, amelyek hátrányos direkt GIC-eket is fedez akkor a fentiek szerint megállapított VB CSM-et ki kell igazítani a veszteségmegtérülési komponenssel, amit a következőképpen határoz meg:

- a mögöttes hátrányos direkt GIC-ek veszteségkomponense az akvizíció időpontjában, szorozva,
- a mögöttes hátrányos direkt GIC-ek kárainak azon százalékával, amit a Társaság várhatóan megtérülésként kap a megszerzett VB szerződésekből.

A Veszteségmegtérülési komponenst

- az eredményben számolja el üzleti kombinációnak nem minősülő portfólió transzferben szerzett VB GIC esetén (bevételként),
- goodwill csökkentő vagy előnyös vétel miatti nyereséget növelő tételként számolja el üzleti kombinációban szerzett VB GIC esetén.

A Veszteségmegtérülési komponenst az akvizíció napján azonosítja, nyilvántartja és később ugyanúgy számolja el, mint az általa kötött tartott VB szerződések esetén.

5.4.8. Bemutató

A Társaság elkülönítetten mutatja be a pénzügyi helyzetre vonatkozó a következő könyv szerinti értéket:

- a kibocsátott biztosítási szerződések azon portfóliói, amelyek eszközök,
- a kibocsátott biztosítási szerződések azon portfóliói, amelyek kötelezettségek,
- a tartott viszontbiztosítási szerződések azon portfóliói, amelyek eszközök,
- a tartott viszontbiztosítási szerződések azon portfóliói, amelyek kötelezettségek.

A biztosítási szerződésekből eredő kötelezettségek és eszközök egyes komponensei (pl. CSM, veszteségkomponens, RA) a mérlegben nem szerepelnek, az IFRS 17 által előírt egyeztető táblák részeként kerülnek bemutatásra. Veszteségkomponens esetén az egyeztető



táblákban külön közzétételre kerül az LRC veszteségkomponens nélkül vett összege és az veszteségkomponens összege.

5.4.8.1. Bemutatás az átfogó jövedelem kimutatásban

A Társaság az OCI opció választása esetén az alábbi sorokon mutatja ki a biztosítási pénzügyi eredmény OCI-ban elszámolt részét:

- biztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből”,
- viszontbiztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból”.

5.4.8.2. Biztosítási árbevétel

A Társaság a biztosítási árbevételben számolja el a:

- Risk Adjustment feloldását a tárgyidőszak eleji várakozások alapján,
- CSM feloldását,
- az időszak elején az időszakra várt károk és költségek feloldását (kivéve azok veszteségkomponensre allokált összegeit),
- a díjhoz kapcsolódó tapasztalati varianciát (amennyiben az nem jövőbeli szolgáltatáshoz kapcsolódik),
- a díjak biztosítási akvizíciós cash-flowk megtérülésével kapcsolatos, a tárgyidőszakhöz allokált részét.

A biztosítási árbevétel nem tartalmazhat befektetési komponenshez kapcsolódó összeget.

5.4.8.3. Biztosítási szolgáltatási eredmény (bevétel és ráfordítás)

A GMM és a VFA értékelés modell esetén, ha a szerződéscsoport annak kezdeti megjelenítésekor veszteséges, a Társaság a veszteséget azonnal megjeleníti az eredményben, a „Biztosítási szolgáltatások ráfordításai” soron.

A Társaság a Risk Adjustment változását a biztosítási szolgáltatási eredményben számolja el a „Biztosítási szolgáltatások ráfordításai” soron, mert az IFRS 17.81-es pontjával összhangban nem bontja meg a Risk Adjustment változását a biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás, valamint a biztosítási szolgáltatási eredmény között.

Szintén itt számolja el a Társaság a tapasztalati varianciákat (elkülönítve a diszkontrátában bekövetkező változástól és az esetleges pénzügyi kockázatok miatt változástól).

5.4.8.4. Biztosítási pénzügyi eredmény

A biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás között számolja el a Társaság a kamatelszámolás, és az árfolyamkülönbségek változásának hatását (kivéve OCI opció esetén), a diszkontrátában bekövetkező változások és az esetleges pénzügyi kockázatok miatt változásokat.



A devizaárfolyam különbözetet a Társaság minden esetben az eredménykimutatásba számolja el az IAS 21 standardnak megfelelően. Biztosítási szerződések esetén a „Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből” sorra viszontbiztosítási szerződések esetén és a „Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból sorra”, kivéve azok az eseteket, amikor az adott szerződéscsoportot a GMM értékelési modellben értékeli és az OCI opciót alkalmazza.

A Társaság a standard előírásai alapján biztosítási szerződésportfóliónként dönti el, hogy az időszaki biztosítási pénzügyi bevételeket/ráfordításokat az eredményben, vagy az eredmény és az egyéb átfogó jövedelem között megosztva számolja el (továbbiakban OCI opció).

A VFA modellben értékelt unit-linked szerződéscsoportok esetén az LRC mögött álló mögöttes eszközöket a Társaság FVTPL értékeli. Az UL szerződés portfóliók esetén a Társaság nem alkalmazza az OCI opciót.

A Társaság a GMM értékelési modellel mért biztosítási szerződéscsoportjainál az OCI opció választása esetén, mind a LRC, mind a LIC esetén a pénz időértékének hatása és annak változásai, valamint a pénzügyi kockázat és annak változásainak hatását a Társaság a kezdeti megjelenítéskori diszkontrátával (locked in rátán) és az aktuális diszkontrátával is diszkontálja. A locked in rátán diszkontált érték az eredményben az alábbi soron kerül elszámolásra:

- biztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből”,
- viszontbiztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból”.

Az aktuális rátán diszkontált érték és a locked in rátán diszkontált érték különbsége pedig az egyéb átfogó eredményben az alábbi sorokon kerül elszámolásra:

- biztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből”,
- viszontbiztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból”.

A VFA modellben értékelt szerződésportfóliók esetén, amelyekre a Társaság az OCI opciót alkalmazza, mivel a Társaság minden esetben tartja a mögöttes tételeket, az időszaki biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások megosztásával egy olyan összeget kell elszámolnia az eredményben, amely megszünteti a tartott mögöttes tételeknek az eredményben elszámolt bevételeihez vagy ráfordításaihoz kapcsolódó számviteli meg nem felelést.

Ha a mögöttes tételeken az adott, OCI opcióval érintett GIC-hezallokált és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt hozam nyereség (veszteség), a Társaság ugyanabban az összegben biztosítási pénzügyi ráfordítást (bevétele) számol el az egyéb átfogó jövedelemben.

A PAA modellben értékelt szerződéscsoportok esetén az OCI számításoknál a felmerült kár (LIC) bekövetkezési időpontjában alkalmazott diszkontrátákat használja a Társaság. A PAA LIC OCI számítás logikája egyebekben megegyezik a GMM LIC OCI-nál alkalmazott logikával.

Az OCI opció alkalmazása esetében a Társaság az árfolyamkülönbözetet megosztja eredményben és egyéb átfogó jövedelemben elszámolandó részre. A megosztás úgy történik, hogy a Társaság kiszámítja a következő értéket:

- a szerződéscsoport devizájáról az időszaki záró árfolyamon forintra átváltott időszaki záró egyenleg, ahol a záró egyenleg számításához a diszkontálást a szerződéscsoport kezdeti megjelenítésének időpontjában meghatározott diszkontrátákkal (locked-in diszkontrátákkal) végzi el; mínusz*



- b. a szerződéscsoport devizájáról az előző időszaki záró árfolyamon forintra átváltott időszaki nyitó egyenlegből és a szerződéscsoport devizájáról a fentebbi (megfelelő) táblázatok szerinti árfolyamokkal forintra átváltott mozgásokból kiszámított, forintban meghatározott időszaki záró egyenleg. Az időszaki nyitó egyenleg számításához és valamennyi időszaki mozgás számításához, ahol a diszkontálás értelmezhető, azt a Társaság a locked-in diszkontrátákkal végzi el.

Az fenti módon kiszámított értéket a Társaság az eredménykimutatásban a Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből sorra számolja el biztosítási szerződések esetén és Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból sorra számolja el viszontbiztosítási szerződések esetén.

A teljes devizaárfolyam különbség és az eredményben elszámolt devizaárfolyam különbségét a Társaság az egyéb átfogó jövedelemben számolja el, biztosítások esetén annak Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből, viszontbiztosítások esetén annak Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból sorára.

5.4.8.5. Viszontbiztosítási szerződések prezentációja

A Társaság a tartott viszontbiztosítási szerződésekből származó bevételeket vagy ráfordításokat a kibocsátott biztosítási szerződésekből származó ráfordításoktól vagy bevételektől elkülönítetten mutatja be. A Társaság aktív viszontbiztosítással nem rendelkezik.

A kockázati kiigazítás feloldása a viszontbiztosítások esetén nem bevételt, hanem ráfordítást jelent.

Az időszak elején várt viszontbiztosítási szolgáltatási megtérülések a „Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól” soron (nem biztosítási árbevételt csökkentő tételként) jelennek meg.

A Társaság a biztosítási szolgáltatások eredménye között a „Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás” soron jeleníti meg a viszontbiztosítók felé fizetett díjakat.

A Társaság az IFRS 17 86. bekezdése alapján azzal a választással él, hogy a viszontbiztosítótól kapott összegeket és a fizetett díjak allokációját elkülönítetten mutatja be.



6. A BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE

6.1. Bevezetés és áttekintés

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 és egészségi kockázatokhoz kapcsolódnak, a Társaság biztosítási kockázati kitettsége a magyarországi egyéni halálozási kockázatokkal kapcsolatosan a legnagyobb. A Társaság számára a vonatkozó szerződések alapján a károk bekövetkezésének időpontjával, gyakoriságával és nagyságával kapcsolatos bizonytalanságok jelentenek kockázatot.

A Társaság az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

Életbiztosítások

- a. befektetési egységhez kötött (*unit-linked*) szerződések,
- b. kockázati életbiztosítási szerződések,
- c. egész életre szóló kockázati életbiztosítási szerződések,
- d. vegyes életbiztosítási szerződések,
- e. *term-fix* vegyes életbiztosítás
- f. hagyományos nyugdíj életbiztosítás
- g. halál esetére szóló díjátvállalási kiegészítő biztosítás,
- h. csoportos élet- és balesetbiztosítás,
- i. hitelfedezeti biztosítások,

Nem-élet biztosítások

- j. balesetbiztosítás
- k. baleseti és betegség kiegészítő biztosítás

Egészségbiztosítás

- l. Egészségbiztosítás és kármentességi bónuszt tartalmazó egészségbiztosítás
- m. Egészségbiztosítási kiegészítő biztosítás

A Társaság biztosítási rendszerének kulcsfontosságú eleme a kockázatkezelési stratégia, amelynek részét képezi az egyik kiemelt eszközt jelentő viszontbiztosításokkal foglalkozó viszontbiztosítási stratégia.

6.2. A kockázatkezelés általános elvei és eszközei

A Társaság hatékony működtetése érdekében biztosítja, hogy a vezetés valamennyi fontos kockázat ismeretében hozza meg üzleti döntéseit. A kockázatkezelési tevékenység magában foglalja a kockázatok azonosítását, hatásuk felmérését, szükséges intézkedési tervek kialakítását, valamint ezek hatékonyságának és eredményeinek követését.

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

A Társaság a feltárt kockázatokról kockázati térképet készít melyen folyamatosan nyomon követi a kockázatok csökkentése érdekében hozott lépések hatékonyságát.

A kockázatkezelési rendszer kiterjed a biztosítási kockázatok vállalására és a tartalékképzésre, a likviditási és koncentrációs kockázatok kezelésére valamint a működési és megfelelőségi kockázatok kezelésére. A rendszer integráns részét képezi a viszontbiztosítási és más kockázatcsökkentési technikák működtetése.

6.3. Kockázatvállalási stratégia

A kockázatvállalási stratégia célja, hogy a kockázatok befogadását megvalósító folyamat során elkerülhető legyen a Társaság által előre definiált kockázatvállalási limitek meghaladása.

A kockázatvállalási stratégia részei:

- a kockázatvállalási limitek definiálása,
- a limiteknek való megfelelés folyamatos ellenőrzése, monitoringja,
- az ajánlatelfogadási folyamatra vonatkozó szabályok, ide értve a partnerkockázatok folyamatos monitorozását is,
- a termékbeágyazott opciók és garanciák árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata,
- a viszontbiztosítási politika.

6.3.1. A kockázatvállalási limitek definiálása

A Társaság a kockázatok számára megfelelő kockázatközösséget alakít ki, úgy, hogy a Társaság által alkalmazott kockázatingadozási mérték egy általa elfogadhatónak tartott érték alatt maradjon.

A kockázatközösség megfelelő kialakításán felül a Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a várható kifizetésekre vonatkozó becsléseit.

6.3.2. A limiteknek való megfelelés folyamatos mérése

A Társaság a kockázatok fenti mérőszámok szerinti minőségi mérését rendszeresen elvégzi. Ha valamelyik kockázat esetében nem biztosított a limiteknek való megfelelés, akkor a kockázatvállalási hajlandóságnak megfelelő működés több eszközzel is helyreállítható:

- A kockázatközösség újradefiniálása a limit felső határából kilógó kockázatok leválasztása és külön kezelése érdekében.
- A kockázatközösség méretének megnövelése akár új szerződésekkel, akár több, már meglévő kockázatközösség összevonásával.
- A biztosítási összegek csökkentése akár megfelelően választott viszontbiztosítási szerződésekkel, akár a szolgáltatások adminisztratív eszközökkel, például a termékfeltételek módosításával történő csökkentésével.
- A limitek növelése a viszontbiztosítási szerződések változtatásával.

6.3.3. Az ajánlatelfogadási folyamatra vonatkozó szabályok

Az ajánlat-elbírálást életbiztosítások esetében egy erre a célra létrehozott önálló szervezeti egység végzi, amely formális limitek mentén végzi munkáját, és megfelelően képzett, illetve továbbképzett személyzettel rendelkezik. Az ajánlat-elbírálás szabályai egyértelműen dokumentáltak, leírják a nem biztosítható kockázatokat és a nem-standard kockázatokra vonatkozó feltételeket, valamint meghatározzák a döntési pontokat és a követendő eljárásokat.

Az egészségügyi kockázatok kiértékelése része a Társaság ajánlat-elbírálási eljárásainak, és a díj mértéke tükrözi a jövőbeni biztosítottak egészségügyi állapotát és családi kórtörténetét. Az árazás feltételezéseken alapszik, így például a halálozási ráták és a szerződés megmaradási arányok feltételezésein, amelyek a múltbeli tapasztalatokat és a jelenlegi trendeket veszik figyelembe. Bizonyos kockázatokat és garanciákat tartalmazó szerződések esetében a Társaság meghatározott módon végrehajtott profit tesztet végez az ajánlat elfogadása előtt.

6.3.4. A termékek árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata

A termékek árazása az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatások és azok várható értékének figyelembe vételével történik. Ha szükséges, a magasabb díjtételek helyett a Társaság adminisztratív eszközökkel kezeli a termékbe épített kockázati kitettséget.

Ilyen eszköz lehet:

- észszerű várakozási időszak kikötése,
- észszerű kockázat kizárások.

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

A Társaság 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.

6.3.5. A viszontbiztosítási politika

A Társaság írott 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 Társaság az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

A viszontbiztosítót valamely nagy nemzetközi minősítő intézet minősítse. A Társaság 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 Társaság publikus pénzügyi mutatókra alapozott hitelminősítési értékelést végez, illetve a fióktelepek esetén az anyacég besorolását veszi figyelembe. A részletes szabályokat a Társaság viszontbiztosítási utasítása tartalmazza.

6.4. A biztosítási kockázatok koncentrációja

A Társaság 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 Társaság minden díja tartalmaz implicit vagy explicit biztonsági pótlékot, a pótlékok elégségességét szélsőséges körülmények között is vizsgálni kell.

A kockázatok összekapcsolódása az alábbi okokból következhet be:

6.4.1. A földrajzi diverzifikáció

A Társaság a biztosítási kockázatokat elsősorban a Magyarország területén vállalja, de a működése kiterjed a régió további országaira (Szlovákia, Románia). A földrajzi koncentrációs kockázatot részben a működési terület további kiterjesztésével, illetve a területek közötti arányok (vállalt kockázatok és díjbevétel szerinti) arányának egyenletesebbé tételével kezeli.

A Társaság ezen kívül az egyes termékek általános és különös feltételeiben igyekszik kizárni azokat a kockázatokat, amelyeknek a bekövetkezése tipikusan megsértené a kalkulációban alkalmazott függetlenségi feltételezést, és egy adott földrajzi területen a biztosítási események koncentrált bekövetkezését okoznák. Ezek a kizárások megfelelnek a piacon elterjedt szokványoknak (pl. ionizáló sugárzás, járványok, terrorizmus, háború).

6.4.2. Foglalkozási csoportok, kockázati profilok arányainak felborulása

A kockázatok koncentrációját okozhatja, ha a portfólión belül egyes foglalkozási csoportok vagy kockázati profilok túltreprezentálttá válnak, mert ebben az esetben az adott



alcsoporthoz tartozó kockázatát szisztematikusan érintő külső változás jelentős eltérést okozhat a díjkalkulációknál alkalmazott feltételezésektől.

A Társaság ezt a kockázatot egyes foglalkozási csoportok feltételszerű kizárásával (illetve a foglalkozási körön belül bekövetkező biztosítási események kizárásával) valamint az állomány összetételének lehetőség szerinti monitorozásával kezeli.

6.4.3. Demográfiai kockázatok

Tágabb értelemben vett koncentrációs kockázatot okoznak azok a teljes népességet (így valamennyi biztosítottat) érintő demográfiai folyamatok és trendek, amelyek szisztematikus változást okoznak a biztosítási események bekövetkezési valószínűségeiben. A jelenleg zajló legfontosabb ilyen folyamat a várható élettartam emelkedése, amely a biztosítók számára longevit (túlélési) kockázatot jelentenek.

A Dimenzió Biztosítási Egyesülettől átvett HNY életjáradék termék esetében jelentős longevit kockázat jelentkezik. A Társaság a kockázat kezelésére egyéb biztosítástechnikai tartalékot képez valamint monitorozza a biztosítottak halandósági arányait.

A Társaság jelenlegi egyéb termékei ugyanakkor csak nagyon korlátozottan tartalmaznak longevit kockázat által érintett szolgáltatásokat. A jövőben is minden longevit kockázat befogadása előtt mérlegelni kell ennek a folyamatnak a hatását.

A 2020-ban kitört COVID-19 járvány demográfiai kimenetelét, illetve a Társaságra vonatkozó közvetlen többlet-mortalitási és többlet-morbiditási hatását a Társaság monitorozza.

6.4.4. Ügyfél opciók

A Társaság számára kockázatot jelent, ha a termékekbe beágyazott opciókat, elsősorban a szerződés felmondására vagy módosítására vonatkozó opciókat az ügyfelek koncentráltan, egy közös ok által kiváltva veszik igénybe. Egy jellemző lehetséges forgatókönyv a szerződések nagy volumenű törlése egy reputációs kockázat bekövetkezése vagy a gazdasági környezet általános romlása miatt.

A Társaság az ügyfél opciók árazásánál az opciók tömeges lehívásának lehetőségét figyelembe veszi, és az opciók díját olyan módon állapítja meg, hogy az kompenzációt jelentsen a tömeges opció lehívás miatti költségekre is. A díjak elégségességéről a Társaság stressz tesztekkel és utókalkulációkkal győződik meg, erőforrásainak jelentős részét pedig a kockázatot jelentő ügyfélmagatartással kapcsolatos motivációs tevékenységekre fordítja.

A legjelentősebb kockázatot jelentő ügyfél opció a szerződések díjmentesítésének lehetősége és a szerződések idő előtti törlése.

A COVID-19 járvány miatti vészhelyzet kihirdetésével a Társaság azonnal megkezdte a visszavásárlások heti monitorozását, majd az MNB határozata alapján heti adatszolgáltatást teljesít (2021-ben és azóta is folyamatosan).



6.4.5. Személyi koncentráció

Az állományban koncentrációs kockázatot okoz, ha az állomány nem elégséges mérete miatt a kockázatközösségen belüli kockázatporlasztás nem valósul meg. Ilyen helyzet adódhat akkor is, ha egy biztosított több életbiztosítási szerződésben is biztosítottként van megjelölve, és ezért kiemelt kockázatot jelent, amelyet az adott kockázatközösségen belül nem lehet hatékonyan elosztani. A Társaság az állományán belül több ilyen kiemelt kockázatot nyilvántart.

A Társaság kockázatkezelési stratégiája mérőszámokat fogalmaz meg azzal kapcsolatban, hogy egy kockázatközösség kockázatporlasztó képessége mikor elégséges, és ezeket a mérőszámokat folyamatosan monitorozza. Ha egy kockázatközösségen belül a kockázatporlasztás nem hatékony, akkor akár viszontbiztosítási megállapodásokkal, akár a szolgáltatások adminisztratív (szerződés szintű) korlátozásával a Társaság csökkenti a kockázati kitettséget.

6.5. A biztosítási szerződések feltételei és a jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők

Az alábbi rész áttekintést nyújt a Társaság biztosítástechnikai portfólióiban szereplő termékek feltételeiről, az értékesítés területeiről (országok szerint) és a jövőbeni cash flow-k időzítését és bizonytalanságát befolyásoló főbb tényezőkről.

6.5.1. Unit-linked szerződések (Magyarország, Románia és Szlovákia)

Feltételek:

A Társaság által kibocsátott unit-linked szerződések egész életre szóló vagy tartamos, rendszeres vagy egyszeri díjfizetésű szerződések, melyek esetében az elsődleges cél megtakarítási jellegű – a befizetett díjakon és az ezeken elért befektetési hozam elérésén keresztül. A szerződés aktuális számla- és visszavásárlási értéke a befektetett díjak ellenében befektetési eszközalapokban megképzett befektetési egységek árfolyamának teljesítményétől, illetve a Társaság által érvényesített díjak (kockázat, befektetési szolgáltatások, adminisztrációs szolgáltatások ellenértéke) mértékétől függ.

A haláleset bekövetkezésekor fizetendő szolgáltatás a számla aktuális értéke és a garantált haláleseti kifizetés közül a magasabb összeg.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A pénzügyi kockázatot a kötvénytulajdonos viseli, mivel a befektetési teljesítmény közvetlenül érinti a befektetési alap értékét és így a kifizetendő szolgáltatást is. A Társaság annyiban visel biztosítási kockázatot, amennyiben az alap szerződés aktuális értéke alacsonyabb, mint a garantált minimális haláleseti szolgáltatás.

Ha a kötvénytulajdonos számlájának értéke alacsonyabb, mint a garantált haláleseti kifizetés, a Társaság jogosult havi kockázati díj levonására, ezzel fedezve mortalitási kockázatot. További, a tulajdonosok számára befolyó jövőbeli cash flow-t érintő tétel a unit-linked alapokra kivetett díjak (eszközalap-kezelési díjak, kezelési díjak) mértéke.

Költségkockázatként jelentkezik a ténylegesen felmerülő költségek és a szerződési feltételek szerint kivonható költségfedezetek kedvezőtlen alakulása. Ehhez kapcsolódik még a befektetési kockázat áttételes hatása, amennyiben ugyanis a befektetői környezet kedvezőtlenül alakul, és az ügyfelek számára nyilvántartott eszközök értéke lecsökken, úgy fennáll annak a lehetősége, hogy a százalékos mértékben meghatározott költségfedezet (alapkezelési költség) nem nyújt megfelelő fedezetet a ténylegesen felmerülő költségekre.



6.5.2. Kockázati biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A Társaság portfóliójában található rendszeres díjfizetésű kockázati biztosítási termék, amely fix összeget fizet a haláleset bekövetkeztekor. A legtöbb szerződés esetében a díjak összege a szerződés megkötésekor az egész időtartamra rögzítésre kerül, indexálás lehetőségének fenntartása mellett. A szerződéseknek nincs visszavásárlási értéke. A kockázati biztosítások új változata tartamon belüli halál mellett (egyösszegű és járadék-szolgáltatás is lehet) tartam közbeni maradandó funkciókárosodás és tartamon belül diagnosztizált rettegett betegség szolgáltatások választását is lehetővé teszi.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-t érintő főbb tényezők: halandóság, törlések, ügyfelek opciói (indexálás) és költségek, valamint a maradandó egészségkárosodásra és a rettegett betegségekre nyújtott fedezetek miatt a tapasztalt és a feltételezett morbiditás alakulása.

Fennáll a megfizetett rendszeres díjakból képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradás kockázata is.

6.5.3. Egész életre szóló kockázati életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű egész életre szóló termék elhalálozás esetén garantált szolgáltatást nyújt. A szolgáltatás értéke évente 3%-kal nő, az ügyfél által fizetendő rendszeres díj azonban állandó. A várakozási idő alatt bekövetkezett – nem baleseti eredetű elhalálozás esetén csak csökkentett kifizetést teljesít a Társaság. A termék közös két életre szóló változata díjtvállalási szolgáltatást is tartalmaz, azaz a két biztosított közül bármelyik halálának esetén nincs további díjfizetési kötelezettség, amennyiben a haláleset várakozási időn túl, vagy baleset következtében történt – ellenkező esetben az életben maradt biztosított vonatkozásában továbbra is fennáll a díjfizetési kötelezettség. A szerződéseket csak két díjjal fedezett biztosítási év után lehet felmondani. Eseti befizetés lehetséges.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek. Fennáll a megfizetett rendszeres díjakból képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradásának kockázata is.

A korlátozott díjfizetési időszak miatt, és a biztosítási összeg indexálása miatt (miközben a díj állandó), a termék inflációs kockázattal is rendelkezik.

6.5.4. Vegyes életbiztosítás (Magyarország és Románia)

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű vegyes életbiztosítási szerződések a tartam közben bekövetkező haláleset, vagy a biztosítottnak a tartam végi életben léte esetén teljesít szolgáltatást.

A kockázati fedezet választhatóan normál (tartam közbeni haláleset) vagy kiterjesztett (tartamon belüli haláleset, tartam közbeni baleseti eredetű maradandó funkciókárosodás, tartamon belül diagnosztizált rettegett betegség). A szerződésre eseti befizetéseket lehet teljesíteni. A szerződés visszavásárolható.



A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek, valamint a rettegett betegségekre és a baleseti eredetű maradandó egészségkárosodásra nyújtott fedezet miatt a tapasztalt és a feltételezett morbiditás alakulása.

Fennáll a megfizetett rendszeres díjakból képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradás kockázata is.

6.5.5. Termfix-vegyes életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű életbiztosítási szerződésekre a Biztosító a tartam végén mindenképpen kifizeti a lejáratú biztosítási összeget függetlenül attól, hogy a biztosított életben van-e vagy sem. A biztosítottnak a tartamon belüli elhalálozása miatt – a szerződés megkötésekor egy listából választható – haláleseti szolgáltatást teljesít a kedvezményezett részére.

A szerződésre eseti befizetéseket lehet teljesíteni. A szerződés visszavásárolható.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek.

Fennáll a megfizetett rendszeres díjakból képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradás kockázata is.

6.5.6. Hagyományos Nyugdíj életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű nyugdíj életbiztosítási szerződések a tartam közben bekövetkező biztosítási, vagy a biztosított tartam végi életben léte esetén teljesít szolgáltatást.

Biztosítási esemény a biztosított tartam közbeni halála, a 40%-ot meghaladó maradandó egészségkárosodása és a saját jogú nyugdíjszolgáltatásra való jogosultság megszerzése. A szerződés visszavásárolható.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: a törlések és a felmerülő költségek alakulása, valamint a megfizetett rendszeres díjakból képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradás kockázata.

A konstrukció jellegénél fogva nem jelentős kockázat a halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest és a maradandó egészségkárosodásra nyújtott fedezet miatt a tapasztalt morbiditás alakulása a feltételezethez képest.

6.5.7. Balesetbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A balesetbiztosítás a választott fedezeteknek megfelelően a biztosítás kockázatviselése alatt bekövetkezett biztosítási események alapján teljesít kifizetést a kedvezményezett(ek)nek. Biztosítási szolgáltatások a baleseti eredetű halál, a baleseti eredetű



rokkantság, csonttörés, baleseti eredetű műtéti térítés, baleseti eredetű kórházi napi térítés és égési sérülés. A biztosítás visszavásárlási opciót nem kínál.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: a baleseti halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek, valamint a baleseti eredetű egyéb szolgáltatások miatt a tapasztalt és a feltételezett morbiditás alakulása.

6.5.8. Kiegészítő balesetbiztosítás (Magyarország és Románia)

Feltételek:

Kiegészítő balesetbiztosítási szerződést unit-linked, kockázati illetve vegyes életbiztosítások, mint főbiztosítások mellé lehet kötni. A balesetbiztosítás a választott fedezeteknek megfelelően a biztosítás kockázatviselése alatt bekövetkezett biztosítási események alapján teljesít kifizetést a kedvezményezett(ek)nek. A fedezet kötelező elemei a baleseti eredetű halál és a baleseti eredetű rokkantság; választható elemek a baleseti eredetű kórházi napi térítés és a baleseti eredetű műtéti térítés. A biztosítás visszavásárlási opciót nem kínál.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: a baleseti halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek, valamint a baleseti eredetű maradandó egészségkárosodásra nyújtott fedezet miatt a tapasztalt és a feltételezett morbiditás alakulása.

6.5.9. Halál esetére szóló díjátvállalási kiegészítő biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

Halál esetére szóló díjátvállalási kiegészítő biztosítás unit-linked és kockázati életbiztosítások, mint főbiztosítások mellé köthető. A kiegészítő biztosítás biztosítottjának tartamon belüli halála esetén a Társaság a fő biztosítás fennmaradó díjfizetési kötelezettségeit átvállalja.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek.

Az alábbi részek áttekintést nyújtanak a Társaság által értékesített nem-életbiztosítási termékek feltételeiről, az értékesítés területeiről (országok szerint) és a jövőbeni cash flow-k időzítését és bizonytalanságát befolyásoló főbb tényezőkről.

6.5.10. Csoportos élet-, baleset- és egészségbiztosítások (Magyarország)

Feltételek:

Csoportos élet- és balesetbiztosítási szerződések a választott fedezeteknek megfelelően a biztosítási szerződés kockázatviselése alatt bekövetkezett biztosítási események alapján teljesít kifizetést a kedvezményezett(ek)nek. A fedezet elemei lehetnek: haláleset, rettegett betegségek, rokkantság, kórházi napi térítés, műtéti térítés, továbbá a baleseti szolgáltatások: baleseti eredetű halál, rokkantság, kórházi napi térítés, műtéti térítés, égési sérülés, csonttörés és költségtérítés (illetve ezek közlekedési és munkahelyi változatai). A balesetbiztosítások közt fontos szegmenst jelentenek a csoportosan kezelt, de egyéni belépésen alapuló (jellemzően közműszolgáltatóknál megköthető) biztosítások. A csoportos szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítások szintén csoportosan kezelt, de



egyéni belépésen alapuló biztosítások, melyeknél a biztosítási események alapján teljesített kifizetések mellett meghatározott orvosi szolgáltatások megszervezése és finanszírozása is a biztosítási szolgáltatások részét képezik. A csoportos biztosítások visszavásárlási opciót nem kínálnak.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság, a baleseti halandóság és morbiditás tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek.

6.5.11. Hitelfedezeti biztosítások (Magyarország)

Feltételek:

A hitelfedezeti biztosítás a választott fedezeteknek megfelelően egyes kockázatok esetében megfizeti a törlesztőrészeket, egyes kockázatok esetében pedig megtéríti a biztosítási esemény időpontjában fennálló tőketartozást. Biztosítási szolgáltatások a haláleset, rokkantság és a keresőképtelenség.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság és a morbiditás tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek.

6.5.12. Egészségbiztosítás és kármentességi bónuszt tartalmazó egészségbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű termék egy egészségbiztosítás, ami egy nemzetközi egészségügyi szolgáltatóval (Further) kötött megállapodás alapján az ügyfeleknek második orvosi szakvélemény és külföldi gyógykezelési szolgáltatást nyújt az előre definiált biztosítási események bekövetkezése esetén. A termék bizonyos módoszatok esetében ezenfelül tartalmaz haláleseti szolgáltatást (a befizetett díjak mértékéig) illetve, kármentesség esetén a tartam végén a tartam során befizetett díjak előre definiált százalékának visszatérítését. A kármentességi bónuszt tartalmazó szerződés visszavásárlási opciót kínál.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság és morbiditás tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő (egészségügyi és egyéb) költségek valós értéke.

6.5.13. Egészségbiztosítási kiegészítő biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

Kiegészítő egészségbiztosítási szerződést unit-linked illetve vegyes életbiztosítások mint főbiztosítások mellé lehet kötni. A kiegészítő biztosítás egy nemzetközi egészségügyi szolgáltatóval kötött megállapodás alapján az ügyfeleknek második orvosi szakvélemény, és külföldi gyógykezelési szolgáltatást nyújt az előre definiált biztosítási események bekövetkezése esetén. A kiegészítő biztosításból eredő visszavásárlási opció nincsen.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság és morbiditás tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő (egészségügyi és egyéb) költségek valós értéke.



7. TŐKEMEGFELELÉS

A Biztosító célja, hogy erős tőke hátteret biztosítson a kötvénytulajdonosok és a hitelezők érdekeinek védelmében, a szabályozó szervek előírásainak való megfelelés érdekében, egyidejűleg megőrizve a tulajdonosok részesedéseinek értékét. E célok a következők által valósulnak meg:

- a Biztosító vállalkozás folytathatóságára vonatkozó képességének megőrzése, és így hozam biztosítása a tulajdonosok és egyéb előnyök biztosítása más érdekelt felek számára,
- megfelelő hozam biztosítása a tulajdonosok számára a biztosítási és befektetési szerződések kockázattal arányos árazása által, valamint
- a Biztosító biztosítási piacain működő szabályozó szervek által meghatározott tőkekövetelményeknek való megfelelés.

2016. január 1-től életbe lépett a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról szóló Európai Parlament és Tanács 2009/138/EK irányelve (2009. november 25.), röviden Szolvencia II irányelv, mely egy komplex, kockázatalapú tőkekövetelményt, kockázatalapú felügyelési szabályrendszer vezetett be európai szinten, ezzel kockázatalapú szemlélet érvényesül a teljes követelményrendszerben. A kockázat-érzékeny szavatolótőke-szükséglet számítás mellett az üzleti tervezésbe, a pénzügyi helyzet értékelésébe is beépült a kockázatalapú szemlélet; a biztosító saját kockázat- és szolvenciaértékelés (ORSA) keretében rendszeresen felméri az általános szavatolótőke-szükséglet igényét az üzleti tervek alapján, kitérve az I. pillérrel le nem fedett (pl. likviditási), illetve a hosszú távú kockázatokra is.

A Szolvencia II és Bit. szerinti tőkemegfelelési követelmények teljesítésére a Biztosító nagy hangsúlyt fektet és folyamatosan megfelel azoknak. A Biztosító rendelkezésre álló szavatoló tőkéje 2022. december 31-én a szükséges szavatoló tőke szint csaknem kétszerese, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50%-os volatilitási puffert is tartalmazó -150%-os szintet.

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022.12.31	2021.12.31
A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	15 996 831	17 418 127
A minimális tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	15 996 831	17 418 127
Szavatoló tőke szükséglet	7 733 016	7 079 293
Minimális tőke szükséglet	2 392 000	2 168 000
Tőkemegfelelés (szavatoló tőkeszükséglethez képest)	207%	246%
Tőkemegfelelés (minimális tőkeszükséglethez képest)	669%	803%

A 2021. december 31-es "A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke" értéke az éves Szolvencia II jelentésben megállapított összeget tartalmazza, mely kis mértékben változott a közzétett beszámolóhoz képest.



8. NETTÓ BIZTOSÍTÁSI DÍJBEVÉTEL

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Rendszeres díjakból származó bevétel	20 275 238	16 879 997
Eseti befizetések és egyszeri díjak bevétele	6 558 678	5 332 466
Bruttó díjbevétel	26 833 916	22 212 463
Meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása	-54 408	-70 210
Bruttó megszolgált díj	26 779 508	22 142 253
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-843 646	-276 241
Biztosítási díjak, nettó	25 935 862	21 866 012

A Biztosító biztosítási szerződéseinek egy részét viszontbiztosításba adja, több viszontbiztosító partnerrel áll kapcsolatban, melynek eredményeképpen viszontbiztosítási díjfizetési kötelezettsége keletkezik.

A 2021-es összehasonlító periódus módosításának hatását az 5.2-es pontban bemutattuk.

A bruttó díjbevétel az alábbiak szerint oszlott meg az egyes biztosítási ágazatok között:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Unit-linked biztosítás	19 366 287	16 714 079
Hagyományos életbiztosítás	6 509 668	4 675 748
Egészségbiztosítás	957 961	822 636
Összesen	26 833 916	22 212 463

2022-ben a unit-linked biztosítások között 7 453 525 ezer forint (2021-ben 6 815 111 ezer forint) értékben jelenik meg a nyugdíjbiztosítási termékek díjbevétele. A hagyományos nyugdíjbiztosítások bevétele 2022-ben 1 229 326 ezer forint (2021-ben 1 263 474 ezer forint) volt.

A hagyományos életbiztosítások között megjelentő csoportos hitelfedezeti életbiztosítások díjbevételeinek meghatározásában a Biztosító becslést alkalmazott, mivel a beszámoló készítéséig nem kapott készhez minden olyan szerződői adatszolgáltatást, amely alapján az esedékes díjbevételek pontosan megállapíthatók. A becslésben a meglévő időszakok adatainak kiterjesztésével határozta meg a díjbevételt, melyről csak 2023-ban állított ki pontos díjbekérőt, ezáltal a becsült és a tényleges díjbevétel kis mértékben eltérhet egymástól.

A bruttó díjbevétel az alábbiak szerint oszlott meg a Társaság magyarországi tevékenysége, illetve a Romániában és Szlovákiában folytatott határon átnyúló szolgáltatás keretében értékesített biztosításokra:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Magyarország	26 720 640	22 056 831
Románia	3 531	4 305
Szlovákia	109 745	151 327
Összesen	26 833 916	22 212 463



9. DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK, BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Kötvény-alapú díjak	27 813	93 618
Alapkezelési díjak	73 710	52 008
Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak	3 522	1 771
Díj- és jutalékbevételek összesen	105 045	147 397

A 2021-es összehasonlító periódus módosításának hatását az 5.2-es pontban bemutattuk.



10. VISZONTBIZOSÍTÓTÓL JÁRÓ JUTALÉK- ÉS NYERESÉGRÉSZESEDÉS

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021
Viszontbiztosítótól járó jutalék- és nyereségrészesedés	313 302	2 381
Viszontbiztosítótól járó jutalék- és nyereségrészesedés	313 302	2 381

A viszontbiztosítóktól járó jutalékok és nyereségrészesedések jelentős növekedése mögött elsősorban a BNP Paribas Cardif Biztosítótól átvett Budapest Bank által értékesített hitel-fedezeti biztosításokra jutó viszontbiztosítási jutalékok állnak.



11. BEFEKTETÉSEK BEVÉTELE ÉS RÁFORDÍTÁSA

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Effektív kamatbevétel	770 141	430 005
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	770 141	430 005
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	50 271	72 657
Határidős ügyletek realizált nyeresége	18 378	2 666
Határidős ügyletek nem realizált nyeresége	33 531	568
Devizaárfolyam nyereség	132 066	32 262
Valós érték változás nyeresége	-	11 465 810
Befektetések bevétele	234 246	11 576 963
Társult vállalattól kapott osztalék	834 500	448 109
Befektetések működési ráfordítása	55 650	58 873
Pénzügyi viszontbiztosítás kamata	288	1 938
Határidős ügyletek realizált vesztesége	28 748	-
Határidős ügyletek nem realizált vesztesége	-	10 737
Devizaárfolyam veszteség	18 241	3 025
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	146 344	89 604
Valós érték változás vesztesége	2 481 001	-
Lízingkamat	10 329	8 459
Részesedések értékvesztése	868 151	887 268
Befektetések ráfordítása	3 608 752	1 059 904
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	7 702	6 258
Befektetések bevétele (ráfordítása) összesen	-1 776 937	11 388 915

A valós érték változás vesztesége/nyeresége az ügyfelek unit-linked befektetésein elért 2022. évi hozam.

Részvénypiaci befektetőként a 2022-es egy nehéz és komplikált év volt. Kevés kivétellel szinte minden részvénypiac jelentős mínuszban zárt. Legnagyobb megtérülést a latin-amerikai, a Warren Buffet és a Metallicum eszközalapokkal lehetett elérni, más piacok veszteséggel zárták az évet. A mérsékelt kockázatú, illetve vegyes összetételű eszközalapok vegyesen teljesítettek, a legjobb teljesítménnyel a Best Select eszközalap zárt. A pénzügyi alapok 2022-ben újra fókuszba kerültek a MNB kamatemeléseinek köszönhetően, az alapkamat immár 13%, azonban egy napos betétek után a jegybank akár 18%-ot is fizet, hogy megakadályozza a forint mélyrepülését.

2022-ben jelentős fordulat állt be a tőkepiacokon. Az infláció globálisan jelentősen felpörgött a fejlett és a fejlődő piacokon egyaránt. Az inflációt első körben az ellátási láncokban tapasztalható szűkösség gerjesztette, majd a helyzetet tovább rontotta az orosz-ukrán



háború, amely elindította az olajár és különösképpen a gázár szárnyalását. Az emelkedő inflációt a jegybankok sem hagyhatták figyelmen kívül, ezért az elmúlt év a monetáris szigorítások elkezdésének éve is volt, így közel 15 éven keresztül tartó pénznyomtatás végét jelentve. A részvénytőzsdék a tetőpontokhoz képest 20%-kal kerültek lejjebb. Bár a világ országaiban a tavalyi év elején még jelentős koronavírus általi korlátozások voltak az év második felére már csökkentek a Covid esetszámok. Kínában ugyanakkor – jelentős mértékben az elégtelen immunizáció és a Zero-Covid politika lazítása miatt - az év végére a fertőzöttségi mutatók megugrottak.

Az infláció tartósabbnak és szélesebb bázisúnak bizonyult, mint ahogy azt a legtöbb gazdasági szereplő várta 2022-ben. Egyes térségekben tisztán a kínálat oldali sokkok (pl. Nyugat-Európa – a háború miatt elszálló gáz- és energiaárak), míg más országokban már a kereslet oldali hatások is jelentősek (pl. USA, Magyarország), ebből adódóan pedig az inflációs probléma mértéke, illetve az adott jegybanki válaszlépések szigorúsága is eltérő. Magyarországon egyelőre nem látható még az infláció tetőzése, az éves átlagos infláció 14,5% körül alakulhatott, míg a csúcsát 2023 első hónapjaiban láthatjuk majd. Az inflációval szembeni küzdelemben az MNB az alapkamatot 13%-ra emelte 2022-ben, ami már 1060 bázispontos – 10,6%-os(!) - emelés tavalyi év eleje óta. Ugyanakkor az effektív – tehát a piacokon irányadó – kamatláb már 18%-ra emelkedett a tavalyi év utolsó negyedében, amely segíthet az árstabilitás elérésében, de a gazdasági növekedést jelentősen visszavetetheti. A legrövidebb, 3 hónapon belüli lejáratú állampapírokat tömörítő ZMAX index volt az év magyar kötvénypiaci indexeinek nyertese, 5,9%-ot emelkedett, de emelkedett az RMAX index is 3%-kal, míg a hosszabb papírokat tartalmazó benchmarkok jelentősen estek, a CMAX index 14,8%-ot, a MAX index pedig 16,1%-ot esett.

2022-ben a „piros” szín dominált a piacokon: mind a fejlett, mind a fejlődő országok mínusz 20% körüli hozamot értek el. Egy hajszálnyival a fejlett piacok jobban teljesítettek, mint a fejlődők. A régióban lévő makró és geopolitikai kockázatok következtében gyengén szerepeltek a környező országok részvénytőzsdéi is tavaly. Bár olcsók a régiós papírok, de jelentős részvénytőzsdéi kockázati prémiummal forognak a piacokon a korábban kifejtett gazdasági és politikai okok miatt. A befektetők adták a román, lengyel és a cseh papírokat is, de nem kedvelték a hazai részvénytőzsdét, annak olcsósága ellenére sem. Ez a bevezetett – magyar tőzsdei cégek eredményére negatívan ható - különadóknak és a háborúhoz való közelségünknek köszönhető továbbra is. A BUX index 13,7%-kal értékelődött le az elmúlt esztendőben.

Az amerikai S&P500 index az évet -19,7%-os csökkenéssel zárta, ellenben az Európa 600 legnagyobb vállalatát tömörítő STOXX 600 index csupán -13,1%-ot veszített értékéből. A japán piac kissé felülteljesítő volt a tavalyi -5,1%-os teljesítményével. A fejlődő piacok szintén negatívan teljesítettek 2022-ben: mínusz 11-17% közötti csökkenést mutattak a közép-kelet-európai indexek. Ugyanakkor a dél-amerikai részvénytőzsdék kifejezetten erős volt a fejlődő piacokon belül a nulla százalékos dollárban denominált teljesítményével.

A forintot 2022-ben még az ág is húzta – felfelé. Az emelkedő energiaárak, a költségvetési egyensúlytalanság, az infláció kimagasló felfutása (még régiós összehasonlításban is), a politikai feszültségek és a háború hatásai, valamint az EU-val való tárgyalások fejleményei mozgatták a forint árfolyamát összességében a gyengülés irányába a dollárral és az euróval szemben is. A dollárral szembeni leértékelődést az amerikai kamatemelés is támogatta. Ezeket egybevetve, a fejlődő piaci országok devizái közül a negyedik legrosszabbul teljesítő fizetőeszköz a forint volt globálisan a tavalyi esztendőben a 13%-ot meghaladó gyengülésével. Az októberi mélypont idején egy dollárért 445 forintot kellett fizetni a bankközi devizapiacra, de az évet 375,68 forinton zárta. A tavalyi évben a forint 8,2%-ot gyengült az euróhoz képest. Az euróval szembeni csúcs 432 forint volt októberben, amely az év végére 400,25 forintra csökkent.



A Társaság saját befektetéseiben elért hozama 775 millió forint nyereség volt a 2022. évben, míg 2021-ben 379 millió forint nyereség. A növekvő nyereséget az emelkedő hozamkörnyezet okozza.

Az MKB-Pannónia Alapkezelőből a Társaságra jutó osztalék jelentősen növekedett, mivel a 2021-es évben, melynek osztalékát 2022-ben fizette a társult vállalat jelentős sikerdíj bevételeket ért el, az akkori magas hozamoknak köszönhetően.

A részesedések értékvesztése során a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-re elszámolt értékvesztés összegét szerepeltetjük, melynek részletes kifejtése a 25. Megjegyzésben található.



12. EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTELEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021
Portfóliókezelés bevétele	479 748	554 302
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	121 790	45 892
Továbbszámlázott szolgáltatások	185 732	92 567
Céltartalékok feloldása	-	187 105
Egyéb bevételek	89 071	57 557
Egyéb működési bevételek	876 341	937 423

A portfóliókezelés bevétele a unit-linked portfólión realizált eszközalapkezelési díjbevételeket tartalmazza, mely folyamatosan csökken, mivel a Társaság korábban értékesített, már csökkenő állománnyal rendelkező unit-linked terméktípusához kapcsolódik.

A céltartalékok feloldásának részletezését a 45. Megjegyzés tartalmazza.



13. NETTÓ KÁRKIFIZETÉSEK ÉS SZOLGÁLTATÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak	14 061 460	14 771 105
Egészségbiztosítási szolgáltatások költségei	450 186	106 031
Kárrendezési költségek	206 491	70 624
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	-124 314	-64 082
Összesen	14 593 823	14 883 678

2022-ben a kárkifizetések és szolgáltatások 76%-a az életbiztosítási szerződések részleges és teljes visszavásárlásait tartalmazta (2021-ben 83,7%), 7,4%-ot tett ki a haláleseti kárkifizetés (2021-ben 6,7%), a lejáratú szolgáltatás 9,8%-ot (2021-ben 6,5%) az egyéb kárkifizetések 6,7%-ot (2021-ben 3,1%) magyaráznak. Az egészségbiztosítási szolgáltatások költségei a csoportos szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítások térnyerésével párhuzamosan jelentősen növekedtek az év során.

A kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak sort csökkentette a viszontbiztosításba adott szerződésekre kapott kármegtérülés 124 millió forint értékben (2021-ben 64 millió forint). A növekedést szintén az átvett hitelfedezeti portfólió magyarázza.



14. TARTALÉKVÁLTOZÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	541 296	10 167 679
Függőkár tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	124 679	385 551
Matematikai tartalékok nettó növekedése/csökkenése	671 777	1 216 559
További biztosítástechnikai tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	767 073	239 688
Összesen	2 104 825	12 009 477

A befektetési egységekhez kötött életbiztosítások tartaléka 2021 után 2022-ben kis mértékben növekedett, elsősorban a negatív hozamok miatt, ami nagymértékben befolyásolta a tartalékok változását.

A függőkár tartalékok nettó növekedése/(csökkenése) tartalmazza a kártartalékok viszontbiztosítási részének változását is.

A matematikai tartalékok nettó növekedése/csökkenése tartalmazza az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék változását is (shadow tartalék nélkül).

A további biztosítástechnikai tartalékok változása az eredménytől független, az egyéb, illetve a törlési tartalék változását foglalja magába.

Az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék shadow tartalék része - az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök nem realizált árfolyamkülönbségének a biztosítási kötvénytulajdonosokra eső része - az egyéb átfogó jövedelemmel szemben kerül kimutatásra. Mivel az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök nem realizált árfolyamkülönbsége 2021 és 2022 végén veszteség, ezért ennek kötvénytulajdonosokra eső része nem keletkezik, vagyis a tartalék az év végén 0.



15. JUTALÉKOK ÉS EGYÉB SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021
Díjak és jutalékok	4 081 943	3 241 922
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	-183 183	-115 527
Egyéb szerzési költségek	984 457	636 858
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek összesen	4 883 217	3 763 253

Az egyéb szerzési költségek tartalmazzák az értékesítési hálózatok működtetése kapcsán felmerülő költségeket (bér, IT, iroda, üzemeltetési költségek, stb.) az értékesítési promóciók költségeit, valamint a jutalékkövetelésekre tárgyévben elszámolt értékvesztés összegét, 2022-ben 19 millió forint értékben (2021-ben 5 millió forint). A szerzési költségek jelentősen növekvő tendenciát (+30%) mutatnak, míg a bruttó megszolgált díjak 21%-kal növekedtek. Ezt elsősorban a jutalékon felüli egyéb szerzési költségek növekedése okozza, az új üzletágak, szervezetek és munkavállalók felépítését, illetve felvételét követően és a növekedési stratégia megvalósításához kapcsolódóan.



16. EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Béreköltségek és járulékok	730 562	693 712
Egyéb személyi kifizetések	30 673	39 118
Tanácsadói és megbízási díjak	139 183	147 478
Oktatási költség	1 796	3 035
Marketing és kommunikációs költség	284	2 702
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	12 804	10 693
IT működési költség	257 664	255 162
Bérleti díj és üzemeltetési költség	55 784	62 269
Utazási és gépkocsi költség	21 627	17 335
Irodaszer, telefon, banki költség	92 498	81 144
Értékcsökkenési leírás	222 772	224 788
Egyéb költség	147 133	170 403
Egyéb működési költségek összesen	1 712 780	1 707 839

Az egyéb működési költségek szinten maradtak az előző évhez képest. A béreköltségek emelkedtek ugyan, de ezt csaknem ellensúlyozta az egyéb költségek csökkenése.

A Társaság javadalmazási jelentése szerint a béreköltségek között 2022-ben 167 554ezer forint (2021-ben 123 018 ezer forint) kapcsolódott a Társaság SRD tv. szerinti alkalmazásban álló igazgatóinak bér, bónusz és bérjellegű kifizetéseihez.

A Biztosító jelentős lízing szerződése az iroda ingatlanbérletre vonatkozó megállapodása, mely 2026. január 31-ig hatályos. 2021-es évben megjelentek ezen kívül jelentős értékű autólízing szerződések, melyek futamideje változó, átlagosan 36-60 hónap. 2022-ben a rövid távú irodabérleti lízingszerződésekre 19 279 ezer forintot fizetett a Társaság (2021-ben 7 880 ezer forint), a kisértékű lízing szerződéseivel kapcsolatban (vízadagoló gép, nyomtató, szennyfogszőnyeg) összesen: 1 405 ezer forint ráfordítás keletkezett (2021-ben 1 304 ezer forint).



17. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

	2022	2021
Függő költség elvonás nettó ráfordítása	9 040	107 700
Terven felüli értékvesztés	297	12 783
Biztosítási adó	60 354	48 124
Biztosítási pótdó	412 882	-
Egyéb ráfordítás	89 219	46 708
Továbbszámlázott költségek	185 578	92 477
Egyéb ráfordítások összesen	757 370	307 792

Az egyéb ráfordítások között a legjelentősebb változás az extraprofit adó megjelenése, mely 413 millió forinttal rontotta a biztosító eredményét.

Az 1-es megjegyzésben bemutatott csoportos hitelfedezeti állományátruházással és a hozzá kapcsolódó viszontbiztosítási szerződéssel kapcsolatban az IFRS 3 előírásai alapján a Társaság megvizsgálta, hogy a portfólió transzfernek, vagy üzleti kombinációnak minősül-e. Az állományátruházás portfólió transzfer, mivel annak kapcsán a biztosító csak biztosítási szerződéseket vett át (és hozzá viszontbiztosítási megállapodást kötött), ugyanakkor nem vett át munkavállalókat, kész folyamatokat. Az átvett termékek adminisztrációját és kárrendezését kiszervezte, de a termékeket beillesztette saját rendszereibe, belső és külső riportálási és zárási folyamataiba.

Az átvett eszközök és kötelezettségek valós értékét a Társaság az átvétel napjára (2022.09.01) egy diszkontált cash-flow modell segítségével állapította meg, ahol a diszkontáláshoz a CAPM modell által meghatározott 2022.09.01-re számított elvárt hozamot használta. A diszkontált cash-flow modellben a Társaság figyelembe vette azt a kockázati többletértéket is, amely az állományátruházással kapcsolatos többlettőke alternatívaköltségét hívatott kifejezni. Ez alapján a Társaság értékelése szerint a portfólió transzfer valós értéke összességében 0. Az IFRS 4 előírásai szerint a fizetett ellenérték és a valós érték közötti különbséget az eredményben kell elszámolni, melynek értéke az egyéb ráfordítások között 24 millió forint.



18. ADÓBEVÉTELEK (ADÓRÁFORDÍTÁSOK)

A Biztosító tevékenységére vonatkozóan a társasági adókulcs az adóalap mértékétől függetlenül 2017-től kezdve egységesen 9%.

A Biztosító 2014 előtt (és 2019-ben) elhatárolt veszteséget halmozott fel, amelyek a jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben felhasználhatók. 2022-ben a Biztosító a halasztott adókövetelését 117 millió forinttal növelte, mivel az elhatárolt veszteségből a jövőben várhatóan megtérülő rész növekedett. A társasági adó kalkuláció során az adóköteles eredménnyel szemben csökkent a korábbi években felhalmozott elhatárolt veszteség (406 millió forint értékben). A 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2030-ig lehet felhasználni.

A Biztosító elfogadott stratégiai tervei szerint a nyereséges működés a jövőben is biztosított, ezáltal a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd az elhatárolt veszteségek felhasználását, ahogy az már alkalmazásra került. A halasztott adó követelés-ként 2022. év végén beállított összeg (591 millió forint) az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Biztosító üzleti tervei és az adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegetakarítás.

Az eredményben és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt adóráfordításokat, és halasztott adó bevételeket az alábbi táblázat tartalmazza:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék	-203 502	-165 804
Tárgyévi társasági adóráfordítás	-36 526	-18 411
Halasztott adó követelés változás	117 016	87 797
Adóbevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen	-123 012	-96 418
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökön keletkező halasztott adó kötelezettségek	-	-
Adóbevételek/(ráfordítások) az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva összesen	-	-

A 2022-es és 2021-es év során az eredmény, illetve az egyéb átfogó jövedelem javára a következő követelés jellegű különbözetek keletkeztek, melyek adóhatásai azonban nem kerültek megjelenítésre a pénzügyi kimutatásokban, mivel egyelőre nem valószínű, hogy a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd ezek felhasználását.



Meg nem jelenített halasztott adókövetelések állományváltozása

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	VÁLTOZÁS	2021. DECEMBER 31.
Levonható átmeneti különbözetek	6 447 884	3 651 095	2 796 789
Elhatárolt veszteség	5 366 589	-1 706 030	7 072 619
Összesen	11 814 473	1 945 064	9 869 409

Az el nem számolt levonható átmeneti különbözetekből 594 874 ezer forint eszköz jellegű tétel az egyéb átfogó jövedelemmel szemben merült volna fel. (2021-ben ez az összeg 265 309 ezer forint volt).

Az alábbi táblázat az adóráfördítések, illetve az adózás előtti eredmény és érvényes adó-mértékek szorzatának számszaki egyeztetését tartalmazza:

ADATOK EZER FORINTBAN

EFFEKTÍV ADÓKULCS LEVEZETÉSE	2022.	2021. MÓDOSÍTOTT
Adózás előtti eredmény	1 580 069	1 233 273
Számított adó bevételek /(ráfordítások) (9%)	-123 891	-96 072
Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása	117 016	87 797
Tárgyévben keletkezett el nem számolt halasztott adókövetelés – veszteségekre	0	0
Tárgyévben felhasznált korábbi időszakban ki nem mutatott – elhatárolt veszteségből származó- különbözete	36 527	18 411
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek	-328 599	-171 597
Állandó különbözetek	379 437	230 848
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék átsorolása	-203 502	-165 804
Adóbevételek/(ráfordítások) összesen	-123 012	-96 418



19. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022.	2021. (MÓDOSÍTOTT)
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-602 294	-574 917
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-3 129 280	-1 616 687
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-3 731 574	-2 191 604

Az egyéb átfogó jövedelem része a jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelmek között kimutatott egyéb átfogó eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változása. A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem soron a Társaság Opus Global stratégiai részesedésének nem realizált árfolyamkülönbözete található.



20. EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021
A Társaság tulajdonosaira jutó konszolidált adózott eredmény	1 207 577	1 675 065
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	93 954 254	93 978 364
Egy részesvényre jutó konszolidált eredmény (alap) (Ft)	12,9	17,8
A Társaság tulajdonosaira jutó konszolidált módosított adózott eredmény	1 207 577	1 675 065
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	94 428 260	94 428 260
Egy részesvényre jutó konszolidált eredmény (hígított) (Ft) kalkulált	12,8	17,7
Egy részesvényre jutó konszolidált eredmény (hígított) (Ft)	12,8	17,7

A saját részesvények az EPS számítás szempontjából nem minősülnek törzsrészesvényeknek, ezért azok az átlagos forgalomban lévő részesvények darabszámánál nem kerülnek figyelembevételre.

Az IAS 33.4 értelmében a Társaság egy részesvényre jutó eredménye megegyezik a konszolidálásba bevont Csoport egy részesvényre jutó eredményével. Ezen értelmezéssel összhangban a fent bemutatott egy részesvényre jutó eredmény a konszolidált adózott eredményből indul ki.

Az egy részesvényre jutó konszolidált eredmény 12,9 Ft. A számított hígított EPS (12,8 Ft) értéke az IFRS-eknek megfelelően legfeljebb az alap EPS-sel megegyező nagyságú lehet. A számított hígított EPS értékében az MRP-nek átadott részesvények hígító hatásának minősülnek, mivel azok várhatóan növelik a törzsrészesvények súlyozott átlagállományát, amennyiben a jövőben lehívásra kerülnek. A hígító hatás 0,1 Ft-nál kisebb mértékű.

A törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (a fentiek figyelembevételével) az alábbiak szerint került kiszámításra:

2022

DÁTUM	KIBOCSÁTOTT TÖRZSRÉSZVÉNY (DB)	SAJÁT RÉSZVÉ- NYEK (DB)	FORGALOMBAN LÉVŐ TÖRZS- RÉSZVÉNYEK SZÁMA (DB)	NAPOK SZÁMA	SÚLYOZOTT ÁTLAG
2021.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254
2022.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254

2021

DÁTUM	KIBOCSÁTOTT TÖRZSRÉSZVÉNY (DB)	SAJÁT RÉSZVÉ- NYEK (DB)	FORGALOMBAN LÉVŐ TÖRZS- RÉSZVÉNYEK SZÁMA (DB)	NAPOK SZÁMA	SÚLYOZOTT ÁTLAG
2020.12.31	94 428 260	374 006	94 054 254	88	22 676 094
2021.03.29	94 428 260	474 006	93 954 254	277	71 302 269
2021.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 978 364



21. IMMATERIÁLIS JAVAK

A szellemi termékek a működést támogató vásárolt és a szoftverfejlesztő partnerek által fejlesztett szoftvereket tartalmazzák. A szellemi termékek növekedése elsősorban a biztosítástechnikai nyilvántartó rendszerek fejlesztéseihez, illetve az IFRS 17 projektben fejlesztés alatt álló adatkonszolidációs rendszerhez kapcsolódik. Az év végén fejlesztés alatt álló immateriális javak összege 299 120 ezer forint. A szellemi termékek csökkenése olyan immateriális javakhoz kapcsolódik, amelyet a Társaság már nem használ.

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	SZELLEMI TERMÉKEK, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK	IMMATERIÁLIS JAVAK ÖSSZESEN
Bekerülési érték		
2022. január 01.	2 648 883	2 648 883
Növekedés	314 090	314 090
Csökkenés	-209 641	-209 641
2022. december 31.	2 753 332	2 753 332
Halmazott amortizáció, értékvesztés		
2022. január 1.	-2 033 758	-2 033 758
Növekedés	-198 338	-198 338
Csökkenés	209 336	209 336
2022. december 31.	-2 022 760	-2 022 760
Nettó könyv szerinti érték	730 572	730 572

2021. DECEMBER 31.	SZELLEMI TERMÉKEK, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK	IMMATERIÁLIS JAVAK ÖSSZESEN
Bekerülési érték		
2021. január 01.	2 367 797	2 367 797
Növekedés	283 553	283 553
Csökkenés	-2 467	-2 467
2021. december 31.	2 648 883	2 648 883
Halmazott amortizáció, értékvesztés		
2021. január 1.	-1 827 919	-1 827 919
Növekedés	-206 975	-206 975
Csökkenés	1 136	1 136
2021. december 31.	-2 033 758	-2 033 758
Nettó könyv szerinti érték	615 125	615 125



22. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	GÉPJÁRMŰVEK	IRODABÚTOROK, BERENDEZÉSEK	INGATLANOK	BEFEJEZETLEN BERUHÁZÁS	ÖSSZESEN
Bekerülési érték					
2022. január 1.	-	176 483	120 067	8 442	304 992
Növekedés	-	15 654	6 978	-	22 632
Csökkenés	-	-5 674	-	-7 888	-13 562
2022. december 31.	-	186 463	127 045	554	314 062
Halmazott amortizáció					
2022. január 1.	-	-124 648	-20 552	-	-145 170
Növekedés	-	-17 455	-24 103	-	-41 558
Csökkenés	-	5 325	-	-	5 325
2022. december 31.	-	-136 778	-44 625	-	-181 403
Nettó könyv szerinti érték	-	49 685	82 420	554	132 659

2021. DECEMBER 31.	GÉPJÁRMŰVEK	IRODABÚTOROK, BERENDEZÉSEK	INGATLANOK	BEFEJEZETLEN BERUHÁZÁS	ÖSSZESEN
Bekerülési érték					
2021. január 1.	36 095	132 572	78 604	2 919	250 190
Növekedés	-	54 857	116 514	5 523	176 894
Csökkenés	-36 095	-10 946	-75 051	-	-122 092
2021. december 31.	-	176 483	120 067	8 442	304 992
Halmazott amortizáció					
2021. január 1.	-14 504	-105 032	-78 421	-	-197 957
Növekedés	-1 434	-27 946	-17 152	-	-46 532
Csökkenés	15 938	8 330	75 051	-	99 319
2021. december 31.	-	-124 648	-20 522	-	-145 170
Nettó könyv szerinti érték	-	51 835	99 545	8 442	159 822

A Biztosító eszközei között nem tart nyilván olyan ingatlanokat, gépeket és berendezéseket, melyeket nem használ, mivel azok kivezetésre kerülnek a könyvekből.

Az ingatlanok, gépek és berendezések között a Biztosító már nem tart nyilván saját tulajdonú gépjárműveket, mivel azokat értékesítette és 2021-től hosszú távú lízingszerződéssel helyettesítette.



23. HASZNÁLATI JOG-ESZKÖZÖK

ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31.	IRODA LÍZING	AUTÓ LÍZING	ÖSSZESEN
Bekerülési érték			
2022. január 1.	236 324	233 796	470 120
Növekedés	6 848	58 916	65 764
Csökkenés	-54 963	-47 063	-102 026
2022. december 31.	188 209	245 649	433 858
Halmazott amortizáció			
2022. január 1.	-51 641	-33 018	-84 659
Növekedés	-30 142	-73 503	-103 645
Csökkenés	13 284	17 740	31 024
2022. december 31.	-68 499	-88 781	-157 280
Nettó könyv szerinti érték	119 710	156 868	276 578

ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31.	IRODA LÍZING	AUTÓ LÍZING	ÖSSZESEN
Bekerülési érték			
2021. január 1.	146 391	25 729	172 120
Növekedés	223 039	208 067	431 106
Csökkenés	-133 106	-	-133 106
2021. december 31.	236 324	233 796	470 120
Halmazott amortizáció			
2021. január 1.	-118 413	-688	-119 101
Növekedés	-52 547	-32 330	-84 877
Csökkenés	119 319	-	119 319
2021. december 31.	-51 641	-33 018	-84 659
Nettó könyv szerinti érték	184 683	200 778	385 461

A lízing eszközök a Biztosító székházának ingatlanbérleményéből, illetve 2020 végétől gépkocsik bérletéből fakadnak. A székhelyváltás kapcsán a korábbi irodalízing eszköz kivezetésre került a könyvekből 2021 elején.

A Biztosítónak nincs változó lízingdíjat, maradványérték-garanciát, hosszabbítási és megszüntetési opciót tartalmazó szerződése, illetve olyan még meg nem kezdett lízing szerződése, amelyek mellett a lízingbevevő elkötelezte magát.



24. HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Egyenleg január 1-jén	1 251 601	1 136 074
Halasztott szerzési költségek állomány változása	183 184	115 527
Egyenleg december 31-én	1 434 785	1 251 601



25. LEÁNYVÁLLALATOK ÉS EGYÉB RÉSZESEDÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.	51 753	51 753
Társult vállalatok	51 753	51 753

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	4 196 972	4 065 123
Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	3 800	3 800
CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. „v.a.”	-	-
Leányvállalatok	4 200 772	4 068 923

A Biztosító az alábbi kapcsolt vállalkozásokban rendelkezik befektetésekkkel:

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT)

1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 11, „B” épület.

Tulajdoni hányad:	100%	
Részesedés bekerülési értéke:	10 081 326	ezer Forint
Elszámolt értékvesztés:	5 884 354	ezer Forint
Részesedés könyvértéke:	4 196 972	ezer Forint
Jegyzett tőke:	1 075 000	ezer Forint
Saját tőke:	4 196 972	ezer Forint
Tőketartalék:	7 620 236	ezer Forint
Adózott eredmény (veszteség):	-790 451	ezer Forint

A biztosító leányvállalatában 2022-ben egy alkalommal, összesen 1 milliárd forint értékben történt tőkeemelés, a bekerülési érték 10 081 326 ezer forintra emelkedett, a jegyzett tőkéje 1 075 000 ezer forintra változott.



A Társaság a számviteli politikája alapján a részesedések egyedi beszámolóban történő értékelésére a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatai, egyéb leányvállalatai és egyéb részesedései esetében is a bekerülési érték módszert használja.

A Társaság a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatok tekintetében az IFRS-ekre történő áttéréskor a valós érték, mint vélelmezett bekerülési érték használata mellett döntött. Ehhez elvégezte a Társaság a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatának diszkontált cash flow alapú értékelését az áttérés időpontjára vonatkozóan és a diszkontált cash flow módszerből számított értékelés lett a bekerülési érték alapja.

Mivel a Biztosító úgy döntött az áttéréskor, hogy az IAS 27 szerint meghatározott bekerülési értéken értékeli a részesedéseket az egyedi, IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokban, az IAS 36 alapján kell elvégezze a részesedések értékvesztésének vizsgálatát. Amennyiben arra utaló jel mutatkozik, hogy a részesedés értékvesztett, meg kell határozni a részesedés megtérülő értékét. A megtérülő érték a használati érték (jellemzően diszkontált cash flow módszerrel meghatározott érték), illetve az elidegenítés költségeivel csökkentett valós érték közül a magasabb érték. Amennyiben a megtérülő érték alacsonyabb, mint az eszköz bekerülési értéke, értékvesztést kell elszámolni.

A 2019-es év során az EMABIT esetében számos olyan esemény történt, amely hatást gyakorolt a részesedés értékelésére.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. („EMABIT”) - a BONDSOL Kft., mint vezérügynök közreműködésével Olaszországban bejegyzett vállalkozások és magánszemélyek részére kezesi biztosításokat nyújtott 2014 óta („Olasz Üzletág”). A kedvezményezettek jelentős része az olasz állam egyes entitásai (ügynökségek, önkormányzatok stb.) voltak.

A kezesi biztosítások körében 2018 végén, illetve 2019 elején négy nagy ügyfél részére kiállított biztosítási kötvények (gaming illetve public concessions termékek) tekintetében érkezett lehívási kérelem az EMABIT-hoz a kedvezményezett – az olaszországi szerencsejátékok felügyeletét ellátó – Vám és Monopólium Ügynökség (ADM) részéről. A szerződéses kötelezvények összértéke megközelítőleg 12 millió euró volt. A kárrendezési folyamattal párhuzamosan vált nyilvánvalóvá, hogy az olasz kezesi biztosítások vonatkozásában az EMABIT viszontbiztosítási szerződése hamisítvány így a fennálló teljes kitettsége viszontbiztosítás nélküli.

Az EMABIT és az Africa RE közötti viszontbiztosítási szerződés megkötésére egy Lloyds bróker közvetítésével egy Svájcban engedéllyel rendelkező brókeren keresztül került sor. Az Africa Re egy stabil, „A-” besorolással rendelkező viszontbiztosító, amely az EMABIT viszontbiztosítási ügyrendjében előírtaknak megfelelő volt. Az aláírt szerződést 2015. augusztus 27-én kapta meg a Társaság, az ezt követő viszontbiztosítói pénzügyi elszámolások (vizontbiztosító díj, viszontbiztosítói megtérítés stb.) mind a közvetítőn keresztül történtek. A fedezet fennállásának tisztázása érdekében az EMABIT közvetlenül az Africa Re-hez fordult. Az Africa Re 2019. szeptember 16-án kelt levelében arról tájékoztatta a EMABIT-et, hogy a bemutatott dokumentumokon szereplő közvetítőkkel semmilyen kapcsolatban nem áll, a fedezetigazoló dokumentumok hamisak, azok nem az Africa Re-től származnak.

Az előbbiekből következően az EMABIT 379 millió euró (kb. 125 mrdFt) Olasz Üzletághoz kapcsolódó kitettség tekintetében maradt viszontbiztosítási fedezet nélkül, amelyről korábban azt feltételezte, hogy az Africa RE-vel kötött szerződés közel 95-99%-os quota share fedezetet nyújt. Ezen feltételezett viszontbiztosítás nélküli portfólión a kitettség 2019 végére 256 millió euróra csökkent. A szerződés megkötésében résztvevő viszontbiztosítási alkuszok felelősségre vonását az EMABIT 2019-ben megkezdte, a csalás kapcsán Magyarországon feljelentést tett. A jogi eljárások azóta is folyamatban vannak, és a kitettség folyamatosan csökken.



A fenti két eseménynek a 2019-es év folyamán jelentős negatív hatása volt az EMABIT szavatoló tőkéjére.

A szerencsejáték koncessziókhoz kapcsolódó ADM károk mellett egy másik jelentős kárlelővétel is érkezett az EMABIT-hoz. 2019. negyedik negyedévében az ADM egy üzemanyag kereskedő társaság jövedéki adó tartozására hivatkozva jelentett kárt az EMABIT által kiállított kötelezvényekre. A kárlelővétel összege a két egyenként 5 millió eurós kötelezvényre összesen 10 millió euró. A két kötelezvény abba a portfólióba tartozik, amelyre a vélt viszontbiztosítást az Africa Re fedezte volna. Az EMABIT a kár körülményeinek megvizsgálását követően a kárkifizetést elutasította, család szerződéskötés miatt feljelentést tett Olaszországban, valamint az ADM lelővétel kezdeményező lépései ellen bíróság előtt kért jogorvoslatot.

A garancia szerződésekhez kapcsolódóan 2020. második negyedévében az ADE hatóságtól érkezett egy kárlelővétel 5 millió eurós kötelezvényre. A biztosító megállapította, hogy a kárlelővétel kívül esett a kötvény lejárat idején és a határidőt nem hosszabbították meg az olasz COVID helyzetre előírt szabályok sem, ezért a kárt elutasította. A hatóságnak az ezzel ellenétes álláspontját tartalmazó határozatát az EMABIT olasz bíróságon támadta meg.

Az ismertetett eseményekkel összefüggésben az MNB - egy célvizsgálat keretében -, 2019. október 22. napján a Biztosítóval szemben ideiglenes intézkedést alkalmazott. Legfeljebb egy éves időtartamra megtiltotta a Biztosító számára, hogy az olaszországi határon átnyúló tevékenysége során kezesség és garancia ágazatába tartozó új biztosítási szerződést kössön, a már megkötött szerződéseket meghosszabbítsa. Kötelezte továbbá a Társaságot, hogy biztosítási tevékenységének körülményeit és megbízhatóságát, a Biztosító pénzügyi helyzetét nem veszélyeztető, megerősített kockázatkezeléssel és kontrollokkal ellátott művelését biztosító intézkedések meghozatalát haladéktalanul kezdje meg.

A Magyar Nemzeti Bank ("MNB") az események hatására ugyanakkor kötelezte az EMABIT-ot, hogy legkésőbb 2020. január 4. napjáig jóváhagyás céljából nyújtson be egy pénzügyi helyreállítási tervet ("Helyreállítási Terv") az MNB részére. A Helyreállítási Terv elsődleges célja, hogy a Társaság bemutassa azokat a konkrét intézkedéseket, amelyekkel biztosítani tudja, hogy a Társaság szavatoló tőke megfelelési mutatója (SCR) meghaladja a 100%-ot a Bit. 309. § (2) iránymutatásait figyelembe véve.

A Biztosító a határidőre elkészítette a helyreállítási tervet, melyben részletesen bemutatta az Olasz Üzletágban történeteket, valamint elemezte a vállalat historikus tevékenységét. Ezt követően bemutatta a szavatoló tőke megfelelés helyreállítására rendelkezésre álló különböző potenciális eszközöket, továbbá azok előnyeit és hátrányait. A lehetséges alternatívák mellett részletezte az igazgatóság által elfogadott cselekvési terv konkrét lépéseit, amik egyrészt az olasz helyzet jogi kezelését és a kármentést célozzák egy 12 pontos akcióterv segítségével, másrészt segítették a vállalat tőke megfelelésének elvárt szintre emelését. A szavatoló tőke-megfelelés fél éven belüli helyreállításához az EMABIT megvizsgálta az egyes portfólió elemek értékesítésének lehetőségét.

Az Igazgatóság 2020. április 7-i döntése értelmében az EMABIT magyarországi vagyon, felelősség, szállítmányozás, fuvarozás és gépjármű biztosítási üzletágait állományát ruházás keretében értékesítette. A 100 ezer darab szerződést meghaladó, közel 6 milliárd Ft állománydíjú portfólió értékesítésére az EMABIT szavatoló tőke helyreállítási tervének keretében került sor 2020. május 31-én.

A fenti események alapján a CIG Pannónia Életbiztosító, mint az EMABIT anyavállalata elvégezte a részesedésre vonatkozóan az értékvesztés tesztet, és indokoltnak látta értékvesztés elszámolását a 2019-es éves beszámolóban. Az EMABIT tranzakciós költségekkel csökkentett valós értéke és a használati érték (DCF) közül várhatóan az előbbi bizonyult



magasabbnak, ezért ezt a megtérülő értéket vette figyelembe a befektetés értékvesztésének meghatározásakor.

A menedzsment legjobb várakozása a valós értékre az EMABIT egyedi saját tőkéjének értéke volt 2019. december 31-én. A saját tőke értékében a várhatóan értékesítésre kerülő portfóliók (értékesítésre tartott eszközök) valós értéke tükröződött, melyet a Társaság nem a vállalkozás folytatásának elve mellett értékelt. Az értékesítésre tartott portfóliók értékének legjobb becslése az ajánlat, mint várható vételár összege volt, csökkentve az értékesítéshez kapcsolódó jogi, tranzakciós tanácsadási és adatszoba fenntartási költségekkel. A megszüntetett tevékenységek értékelésében figyelembe vettük a veszteséges portfóliók kifuttatásából származó várhatóan felmerülő működési költségeket is. A részesedés értéke így 3.330 millió forint értékvesztést számolt el az anyavállalat 2019 végén.

Az MNB 2020. július 1-jén H-JÉ-II-39/2020. számú határozatával az EMABIT helyreállítási tervét jóváhagyta azzal, hogy a leányvállalat számára 500 millió forint, többlettőke-követelményt írt elő. Mindezen helyreállítási intézkedések hatásaként az EMABIT szavatolótőke megfelelése 2020. június 30-ára a többlet tőkekövetelmény előírásával együtt is 147%-ra emelkedett, a tőkehelyzete helyreállt.

Az MNB H-EN-II-15/2020 számú határozatával 2020. szeptember 7-én az EMABIT számára valamennyi magyarországi művelt ágazatot illetően elrendelt – új biztosítási szerződések megkötésére, a már megkötött szerződések meghosszabbítására vonatkozó – tilalmat a szavatolótőke-szükséglet fedezeti szintjének helyreállítására tekintettel feloldotta, míg az olaszországi határon átnyúló tevékenysége vonatkozásában további egy évre fenntartotta.

A Társaság Igazgatósága mindezen okokból fakadóan felkérte dr. Fedák Istvánt az EMABIT olasz kárügyeinél változatlanul fennálló kockázatok kezelésére, valamint a folyamatban lévő és kapcsolódó jogi ügyek stratégiájának módosítására. Elsősorban az olasz ügyek kártartalékainak növekedése következtében az EMABIT szavatolótőke megfelelése 2020 végére 114%-ra csökkent. A stratégiaváltás kapcsán a meglévő kártartalékok és regressztartalékok felülvizsgálata megtörtént és azóta is folyamatosan zajlik.

A 2020. év negyedik negyedében a Csoport operatív szinten arra tett lépéseket, hogy – a szükség szerinti garanciaelemek Csoport szintű biztosítási szándéka mellett – miután az EMABIT végrehajtotta az MNB által meghatározott helyreállítási tervében előírtakat és szavatolótőke helyzete stabilizálódott, az értékesítés, a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet erősítése célul tűzésével az EMABIT stratégiájának elfogadását követően – lehetőséget teremtsen a működés újraindítására. Mindezen célok végrehajtásához az anyavállalat vállalta a szükséges tőkeemelések végrehajtását, hogy az EMABIT folytathassa tevékenységét hosszú távon. Az operatív tervezés így a nem-élet szegmens és a maradó állományok mellett 2021-től új termékek fejlesztését és értékesítését is tervbe vette.

A Társaság igazgatósága 2021. február 08-én döntést hozott az EMABIT tőkehelyzetének megerősítéséről, figyelembe véve az EMABIT újraindításának jövőre vonatkozó terveit és ORSA jelentését. Az EMABIT tevékenységének tervekben és az ORSA jelentésben szereplő prudens módon történő újraindításához a Társaság határozott az újraindítás feltételrendszerét biztosító garanciákról. Az elkészült üzleti tervek és az anyavállalat támogatása mellett az elkövetkező legalább 12 hónapban biztosított lett a működés, emiatt a vállalkozás folytatásának elve a menedzsment véleménye alapján az EMABIT esetében is fenntarthatóvá vált 2020 végén.

Az Életbiztosító vállalásának megfelelően 2021-ben két alkalommal emelt tőkét az EMABIT-ban összesen 3,5 milliárd forint értékben. Majd 2022-ben további 1 milliárd forint tőkeemelés történt a leányvállalatban.



Az EMABIT 2021 második negyedévétől már a Növekedési Stratégiához igazított új szervezeti felépítés kialakítására, véglegesítésére koncentrált, ide értve csoport szinten az induló a vagyon és felelősségi területek professzionális szakemberekkel történő feltöltését és ezen szakemberekkel a termékek, termékcsoporthoz áttekintését, felülvizsgálatát, adott esetben kialakítását, valamint a szervezetben történő, a szervezet méreteihez igazított, felelősségi köröket és feladatokat precízen megjelenítő működési modell megalkotását. Ez a munka a corporate termékek tekintetében sikerrel lezárult. Újra indítottuk a nemélet biztosítási ágazatunkat, piacra léptünk nagyvállalati felelősségbiztosítással, vagyonbiztosítással, illetve gépjármű flotta casco-val. Meg kellett erősítenünk a termékfejlesztői, a kárrendezői, az informatikai, a támogató HR és marketing kapacitásainkat is.

Ezután az EMABIT 2021. november hó 11. napján partnerségi megállapodást kötött az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-vel (székhely: 1082 Budapest, Baross u. 1., cégjegyzékszám: 01-10-041566). A megállapodásnak köszönhetően a Növekedési Stratégia megvalósításának szerves részeként tovább bővítette nem-életbiztosításainak körét, és 2022 évtől utasbiztosítást és lakásbiztosítást kínál lakossági ügyfelek számára.

A fenti információk birtokában a Társaság ismét elvégezte leányvállalati részesedésének értékvesztés tesztjét 2022 végén. Az EMABIT tranzakciós költségekkel csökkentett valós értéke és a használati érték (DCF) közül az elérhető információk alapján egyelőre az előbbi a magasabb, ezért ezt a megtérülő értéket vette figyelembe a befektetés értékvesztésének meghatározásakor a Társaság. Az elszámolt összes értékvesztés így 2022 végén 5 884 354 ezer forint, a részesedés könyvértéke megegyezik az EMABIT egyedi saját tőkéjének értékével; 4 196 962 ezer forint.

Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft. (továbbiakban: Piéta)

1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 11, „B” épület.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés értéke:	3 800 ezer Forint
Jegyzett tőke:	3 000 ezer Forint
Saját tőke:	5 474 ezer Forint
Adózott eredmény:	114 ezer Forint

A 2008 áprilisában alapított PI-ETA tevékenysége a Biztosító kegyeleti célú biztosításához, az Alkony termékekhez kapcsolódóan nyújtja temetésszervezési szolgáltatását. A Biztosító 2011 óta 100%-os tulajdonosa a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft-nek. 2015-ben a Biztosító alaptőkét emelt a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.-ben 2.500.000 forint értékben, hogy az megfeleljen az új Ptk. rendelkezéseinek. A 2022-es évet a PI-ETA 114 ezer forintos nyereséggel zárta.

CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. “va” (továbbiakban: PPK)

1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 11, „B” épület.

A 2018. november 29-én alapított leányvállalat a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. (PPK), melyben a Csoport részesedése 95% volt, függő ügynökként kezdte meg biztosítási- és



pénzügyi közvetítési tevékenységét 2019 elején. Az MNB 2019. május 23-án engedélyezte számára a pénzügyi szolgáltatás közvetítési tevékenységet, melyet pénzügyi többes ügynökként végezhet. Az engedély hatálya kiterjedt továbbá jelzáloghitel-közvetítői tevékenység végzésére is.

A 2019. évben a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 443 millió forint állománydíjú biztosítást értékesített, 2020-ban 140 millió forintot. A Biztosító szigorúan monitorozta a közvetítő tevékenységét, és többször megállapította: a leányvállalat által közvetített biztosítások jelentősen magasabb díjnémfizetési rátával rendelkeznek, mint az átlagos piaci érték. A magas nemfizetési ráta magas jutalékviszáírást eredményezett és az emellett felmerült operatív költség-szintet a csökkenő fedezet nem tudta kitermelni, így a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. adózás előtti eredménye negatív lett a 2019-es üzleti évben. A veszteséges működés 2020-ban is folytatódott, 154 millió forint veszteséget okozva a csoportnak. A Társaság ismételt elemzése szerint hosszú távon sem volt lehetséges a leányvállalat működését nyereségesé tenni. Az elemzések áttekintése után 2020. szeptember 9-én a Társaság Igazgatósága kezdeményezte a minősített többségi tulajdoni részesedésű leányvállalatának a végelszámolását. E döntésnek megfelelően a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 2020. szeptember 30. napján tartott közgyűlésén döntött a végelszámolás megindításáról. A végelszámolás kezdő időpontja 2021. január 1. napja volt.

A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 2021. évben közvetítői tevékenységet nem folytatott, a jutalékviszáírások következtében a 2021. évben negatív bevételt realizált. A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. a viszáírásokat meghatározott arányban a korábbi üzletkötőire továbbterheli. A viszáírásokból eredő, üzletkötőkkel szemben fennálló követeléseit a Társaság 2021.07.31-én az anyavállalatra engedményezte, emiatt ezen követeléseket a könyvekből kivette. A végelszámolást lezáró egyszerűsített éves beszámolót a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 2021. december 6-i dátummal készítette el.

A cég cégjegyzékből való törlését a Cégbíróság 2022. április 25-én elrendelte.

MKB Alapkezelő Zrt. (korábban: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.)

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Tulajdoni hányad:	7,67%	
Részesedés értéke:	51 753	ezer Forint
Jegyzett tőke:	806 120	ezer Forint
Saját tőke:	8 682 493	ezer Forint
Adózott eredmény:	4 641 236	ezer Forint

Az MKB Alapkezelő Zrt. 2022. évi árbevétele 5 962 millió forint, adózott eredménye 4 641 millió forint nyereség volt, melyből 491 millió forint jut a Biztosítóra.

Az MKB Alapkezelő Zrt. alapszabálya határozza meg az elsőbbségi részvények tulajdonosait megillető jogokat, amely a tulajdonosoknak a Társaság ellenőrzésére és irányítására vonatkozó jogaiban testesül meg. Az elsőbbségi részvények alapján a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az MKB Alapkezelő Zrt. Igazgatóságába 1 tagot delegált.

Az MKB Alapkezelő Zrt. eredményének felosztása a tulajdonosok között nem a tulajdoni részesedésük arányában, hanem az Alapkezelő eredményéhez való hozzájárulásuk



mértékében történik. Az Alapkezelőnél több Profitcentrum került kialakításra, melyekhez az eredmény allokálása az ún. Profitcentrum Allokációs Szabályzat alapján történik. A Társaságot megillető eredmény 2015-től kezdődően minden évben az ún. „biztosítói profitcentrum” eredménye. 2022-ben az Alapkezelő eredményének 10,6%-a került a Társasághoz allokálásra.

A Társaság 2022-ben 843 millió forint, 2021-ben pedig 436 millió forint osztalékot kapott a társult vállalatától.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Társaságra jutó tőkéje 2022-ben és 2021-ben a következők szerint alakult:

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	JEGYZETT TŐKE	KORÁBBI ÉVEK EREDMÉNYTAR- TALÉKA	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	ADÓZOTT EREDMÉNY	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Alapkezelő	806 120	3 386 419	-151 281	4 607 092	8 648 349
Kibocsátóra jutó arány	7,67%	3,53%	7,67%	10,65%	
Kibocsátóra jutó tőke	61 829	119 661	-11 603	490 565	660 453

2021	JEGYZETT TŐKE	KORÁBBI ÉVEK EREDMÉNY- TARTALÉKA	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	ADÓZOTT EREDMÉNY	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Alapkezelő	306 120	957 498	-	6 026 826	7 290 444
Kibocsátóra jutó arány	16%	16,32%	-	13,41%	
Kibocsátóra jutó tőke	48 980	156 235	-	808 074	1 013 289



26. EGYÉB PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Vállalati kötvény		1 438 714
Részvények		1 409 917
Befektetési jegyek		147 845
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek		18 510 649
Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen		21 507 125
Vállalati kötvény	2 787 736	
Részvények	807 622	
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	12 817 907	
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	16 413 265	

A részvények között az OPUS GLOBAL Nyrt-ben lévő részesedését tartja nyilván a Társaság. Az IFRS 9 bevezetésével párhuzamos az értékesíthető pénzügyi eszközök megszűntek. Az egyéb pénzügyi eszközök valós értéken soron mutatja ki a Társaság a befektetéseit.



27. BEFEKTETÉSI EGYSÉGEKHEZ KÖTÖTT (UNIT-LINKED) ÉLETBIZTOSÍTÁSOK SZERZŐDŐI JAVÁRA VÉGREHAJTOTT BEFEKTETÉSEK

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések a kötvényfeltételeknek megfelelően a Biztosító elkülönített eszközalapjaiba történnek. A Biztosító a 2022. év végén 99 elkülönített eszközalappal rendelkezett. A végrehajtott befektetések az eszközalapok befektetési politikájától függően kerülnek különböző pénzügyi instrumentumokba befektetésre. A még be nem fektetett – de már az eszközalaphoz tartozó bankszámlapénz az eszközalapon belüli pénzeszközként kerül kimutatásra. A derivatív instrumentumok az eszközalapokban lévő deviza-forward ügyletek.

Az egyéb befektetések soron az eszközalapokban lévő úton lévő instrumentumok, illetve az eszközalapokat terhelő díjfizetési kötelezettségek jelennek meg.

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Részvények	22 705 779	23 266 700
Államkötvények, kincstárjegyek	3 098 696	7 155 198
Vállalati kötvények	525 121	-
Befektetési jegyek	43 905 707	49 930 842
Derivatív instrumentumok	22 003	-61 762
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	15 667 005	5 764 765
Egyéb befektetések	280 995	-391 733
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen	86 205 307	85 664 010

Az összehasonlító periódus módosításának bemutatását az 5.2-es pont tartalmazza.

A Társaság az ukrajnai háború tőkepiacra gyakorolt hatása nyomán a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékeiben elérhető, alább felsorolt eszközalapok folyamatos forgalmazását (azaz az alábbi eszközalapok befektetési egységeinek eladását és vételét) a kialakult és a Társaságon kívüli okok alapján fennálló helyzet következtében a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (továbbiakban: „Bit.”) 127. § (1) bekezdése alapján 2022. március 1-től a ügyfelek érdekében felfüggesztette:

- Urál Oroszországi Részvény Eszközalap
- Urál Oroszországi Pro Részvény Eszközalap
- Euró Alapú Urál Oroszországi Részvény Eszközalap
- Euró Alapú Urál Oroszországi Pro Részvény Eszközalap

(továbbiakban ezen eszközalapok együtt említve, mint: „Érintett Eszközalapok”).



Az Érintett Eszközalapok nettó eszközértéke, illetve ezzel együtt a befektetési egységeknek az árfolyama nem állapítható meg, mert az Érintett Eszközalapok mögöttes pénzügyi eszközei részben vagy egészben illikvid, azaz forgalomképtelen eszközzé váltak.

Az Oroszország és Ukrajna között kibontakozott fegyveres konfliktus miatt 2022.02.28-tól a Moszkvai Értéktőzsde határozatlan időre minden piacon felfüggesztette a kereskedést. Az Érintett Eszközalapok mögöttes eszközeinek részét képező, a Moszkvai Értéktőzsdén befektetési eszközöket vásároló Amundi Russia befektetési alap (ISIN kód: LU1883868579) emiatt illikviddé, nem kereskedhetővé vált, a külföldi befektetési alap kezelője árfolyamot nem közöl, aminek eredményeként az Érintett Eszközalapok árfolyama sem volt számítható.

A Társaság 2022. március 1-től az Érintett Eszközalapok esetében nem számít és nem publikál árfolyamot és nettó eszközértéket. Ennek következményeként azokat az Érintett Eszközalapok befektetési egységeire vonatkozó tranzakciókat (pl. befizetés, eszközalap-váltás, visszavásárlás, haláleseti és lejáratú szolgáltatás teljesítés), melyek végrehajtásakor a biztosítási szerződési feltételek alapján alkalmazandó árfolyam 2022. február 28-ra vagy későbbi napra vonatkozna, a CIG nem, vagy nem a sztenderd ügymenet szerint hajtotta végre.

A különös szerződési feltételekben rögzített mindazon költségek, melyek érvényesítésére az ott rögzített szabályok alapján a biztosítási díj befektetése előtt kerül sor (így különösen a szerződéskötési és fenntartási díj, az adminisztrációs díj, az allokációs költség és egyes módosítások esetén a kockázati díj), a felfüggesztés tartama alatt is elvonásra kerülnek. A biztosító a kockázati díjat olyan termékek esetén is érvényesíti, melyeknél annak elvonása a befektetési egységek számának csökkentésével történik.

A kockázati díj előző bekezdésben említett esetén túl a biztosító az eszközalap felfüggesztés időszakára és a felfüggesztett eszközalapokban nyilvántartott egységekre vonatkozóan nem érvényesíti azokat a költségeket és díjakat, melyek elszámolására a különös szerződési feltételek alapján a biztosítási díjak befektetését követően, a befektetési egységek számának csökkentésével kerül sor (így különösen a kezdeti költségnek és a kezelési díjnak a felfüggesztett eszközalapok befektetési egységeire jutó részét). A biztosító eltekint továbbá a felfüggesztett eszközalapok nettó eszközértékében érvényesítendő eszközalapkezelési díj elvonásától.

Az eszközalapok portfóliókezelője a felfüggesztés időszakára a felfüggesztett eszközalapok nettó eszközértékében érvényesítendő portfóliókezelési díjat nem von el. Az eszközalapok letétkezelője a felfüggesztés időszakára a felfüggesztett eszközalapok nettó eszközértékében érvényesítendő letétkezelési díjat továbbra is elvon.

A biztosító a Bit. rendelkezései alapján a felfüggesztett eszközalapok illikviddé vált eszközeit és a felfüggesztett eszközalapok egyéb, nem illikvid eszközeit 2022. március 31-én szétválasztotta, azaz a felfüggesztett eszközalapokat illikvid és likvid eszközöket tartalmazó utódeszközalapokra bontotta (továbbiakban: „szétválasztás”). A szétválasztás következtében az eredeti, 2022. március 1-jén felfüggesztett eszközalapok 2022. március 31-én megszűntek.

A likvid utódeszközalapok a szétválasztás időpontjában kizárólag készpénzt (számlapénzt) tartalmaztak. A szétválasztás végrehajtásával egyidejűleg a likvid eszközöket tartalmazó utódeszközalapok vonatkozásában az eszközalap felfüggesztés megszűnt, és önálló eszközalapként működtek tovább. A biztosító a likvid utódeszközalapokra először március 31-én számított árfolyamot (a március 30-i értékelési napra) és nettó eszközértéket. Tekintettel arra, hogy a likvid utódeszközalapok kizárólag készpénzt (számlapénzt) tartalmaztak, értelemszerűen nem voltak képesek teljesíteni a befektetési politikában vállaltakat, mely szerint az eszközalapok olyan kollektív befektetési formákba fektetnek, amelyek elsődleges célpontja az oroszországi tőkepiac. Mivel a likvid utódeszközalapok pénzeszközei a befektetési politikában foglalt célok megvalósítására nem voltak alkalmasak, a biztosító a likvid utódeszközalapok bezárása, megszüntetése mellett döntött 2022. április 19-i hatállyal.



Az ugyancsak önálló eszközalapként nyilvántartott illikvid utódeszközalapok működési rendjére a továbbiakban a fent hivatkozott, március 1-jén és 3-án közzétett szabályok az irányadók, vagyis az illikvid utódeszközalapok vonatkozásában a biztosító ugyanúgy jár el, mint az eredetileg felfüggesztett eszközalapokkal kapcsolatban. Az illikvid utódeszközalapokra a felfüggesztés a Bit. 127. § (1)-(8) bekezdésében foglaltak szerint marad érvényben azzal, hogy az eszközalap felfüggesztés kezdő időpontjának az eredeti eszközalap felfüggesztés kezdő időpontját kell tekinteni. Az illikvid utódeszközalapok szintén öröklik a felfüggesztett eszközalapok befektetési politikáját. A Bit. 127. § (7) bekezdése alapján az eszközalap felfüggesztés időtartama legfeljebb egy év, amelyet a biztosító indokolt esetben összesen további egy évvel meghosszabbíthat.

Tekintettel arra, hogy a fent felsorolt utódeszközalapok mögöttes befektetési eszközei jelenleg is forgalomképtelenek, nem kereskedhetők, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az utódeszközalapok felfüggesztésének időtartamát az utódeszközalapok mögöttes pénzügyi eszközeinek forgalomképessé válásáig, de legfeljebb egy évvel (2024. február 28. napjáig) meghosszabbította.

A Biztosító az éves beszámoló tekintetében az illikvid orosz utódeszközalapok vonatkozásában a forgalomképtelenségre és a nem kereskedhetőségre hivatkozva az eszközalapok értékét 0-nak tekinti. Ennek következtében az éves beszámolóban jelen eszközalapok a Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések és a Pénzügyi eszközök - befektetési szerződések között, illetve ennek következtében a befektetési egységekhez kötött biztosítástechnikai tartalékok és pénzügyi kötelezettségek – befektetési szerződések sorokon 0 értékkel szerepelnek, mivel nem teljesítik az IFRS Keretelvek eszköz, illetve forrás kritériumait. Ennek következtében az eszközalapok utolsó értékelési árfolyamán számított eszközértéke csökkentette az eszközök hozamát és ugyanekkora mértékben a tartalékok változását is összesen 1 232 millió forint értékben.



28. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Részvények	1 361 027	1 422 649
Államkötvények, kincstárjegyek	185 742	437 507
Vállalati kötvények	31 477	-
Befektetési jegyek	2 631 790	3 053 036
Derivatív instrumentumok	1 319	-3 776
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	939 110	352 488
Egyéb befektetések	16 843	-23 953
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen	5 167 307	5 237 951

Az összehasonlító periódus módosításának bemutatását az 5.2-es pont tartalmazza.

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések és a pénzügyi eszközök – befektetési szerződések mögött álló portfóliókban található olyan zártkörű befektetési jegyek, mely a Biztosító társult vállalata az MKB Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fektetnek. Ezen alapok meghatározó részét a Biztosító jegyezte 2022 végén.

A következő táblázat tartalmazza ezen alapok mögöttes eszközösszetételét.

ADATOK EZER FORINTBAN

MKB ALAPOK MÖGÖTTES BEFEKTETÉSEI	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Részvények	3 912 863	5 988 746
Államkötvények, kincstárjegyek	4 675 218	2 051 053
Vállalati kötvények	990 896	590 017
Befektetési jegyek	533 325	1 205 364
Pénzeszközök	4 216 778	1 281 144
Egyéb befektetések	2 879 658	1 051 913
Összesen	17 208 738	12 168 237



29. BIZTOSÍTÁSI KÖVETELÉSEK KÖTVÉNYTULAJDONOSOKTÓL

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól	2 536 973	1 653 074
Függő költség elvonás	170 574	179 615
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól összesen	2 707 547	1 832 689

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések meghatározó részét a 90 napon belüli díjkövetelések teszik ki. A követelések korossága, struktúrája nem változott jelentősen. Az összehasonlító periódus módosításának bemutatását az 5.2-es pont tartalmazza.



30. KÖVETELÉSEK BIZTOSÍTÁSI KÖZVETÍTŐKTŐL

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Követelések biztosításközvetítőktől bruttó	289 526	254 726
Követelések biztosításközvetítőktől elszámolt értékvesztés	-165 950	-222 245
Követelések biztosításközvetítőktől	123 576	32 481

A Követelések biztosításközvetítőktől elsősorban a nem aktív (megszűnt szerződésű) közvetítőkkel szembeni jutalék visszaírásból származó követeléseket tartamaznak.



31. VISZONTBIZTOSÍTÓVAL SZEMBENI KÖVETELÉS

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	363 675	15 663
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	363 675	15 663

A viszontbiztosítókkal szembeni követelések növekedését elsősorban a hitelfedezeti szerződések állományátruházása okozza



32. EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS ELHATÁROLÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Költségek aktív időbeli elhatárolása	24 900	27 360
Kamat, bérleti díj, és egyéb bevétel jellegű elhatárolás	33 797	13 442
Készletek	5 683	2 994
Egyéb eszközök és elhatárolások összesen	64 380	43 796

Az egyéb bevételjellegű elhatárolások meghatározó részét a 3.7.3-as pontban kifejtett állományátruházáshoz kapcsolódó bevétel elszámolása okozza.



33. EGYÉB KÖVETELÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Vevőkövetelések	683	495
Adott kölcsönök	604	1 179
Eszközalapkezelői díj követelés	62 365	44 262
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	35 423	23 891
Egyéb követelések	1 179	-
Egyéb követelések összesen	100 254	69 827



34. KAPCSOLT KÖVETELÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
EMABIT-tal szembeni követelés	111 522	69 826
Munkavállalói Részvény Programmal kapcsolatos követelés	430	500
Piéta Kft.-vel szembeni követelés	20	20
Pannónia Pénzügyi Közvetítő Kft.-vel szembeni követelés	-	271
Kapcsolt követelések	111 972	70 617

Az összehasonlító periódus módosításának bemutatását az 5.2-es pont tartalmazza.



35. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ- EGYENÉRTÉKESEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Látraszóló betétek	2 588 805	741 831
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen	2 588 805	741 831



36. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÉS VISZONTBIZTOSÍTÓ RÉSZESEDÉSE A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKBÓL

ADATOK EZER FORINTBAN

BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK BRUTTÓ ÉRTÉKE	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	795 582	741 173
Matematikai tartalékok	11 475 048	10 733 569
Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék	33 050	103 363
Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék	211 612	139 538
Függőkár tartalékok:	1 719 297	1 320 263
• ebből tételes függőkárok tartaléka	1 451 492	1 084 580
• ebből IBNR	267 805	235 683
Törlési tartalék	1 336 975	1 129 581
Egyéb tartalék	2 894 545	2 465 775
• ügyfelek hűségbónusz kifizetéseire képzett tartalék	2 367 131	1 771 050
• egyéb okok miatt képzett tartalék	527 414	694 725
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	18 466 109	16 633 261

Az összehasonlító periódus módosításának bemutatását az 5.2-es pont tartalmazza.

ADATOK EZER FORINTBAN

BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK VISZONTBIZTOSÍTÓI RÉSZESEDÉSE	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	51 207	51 769
Függőkár tartalékok:	406 477	127 161
• ebből tételes függőkárok tartaléka	336 760	75 558
• ebből IBNR	69 717	51 603
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból összesen	457 684	178 930



A tartalékok Bit. ágazatonkénti bontása a következő:

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. ÉVI TARTALÉKOK FŐ ÁGAZATONKÉNTI BONTÁSA	UNIT-LINKED	TRADICIONÁLIS, EGÉSZSÉG- ÉS BALESET-BIZTOSÍTÁSOK	ÖSSZESEN
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	30 072	765 510	795 582
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	-	11 475 048	11 475 048
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	523 313	1 195 984	1 719 297
Díj-visszatérítési tartalék	1 238	243 424	244 662
• ebből eredménytől függő	1 238	31 812	33 050
• ebből eredménytől független	-	211 612	211 612
Törlési tartalék bruttó	1 277 501	59 474	1 336 975
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	2 192 068	702 477	2 894 545
Összesen	4 024 193	14 441 916	18 466 109

ADATOK EZER FORINTBAN

2021. ÉVI TARTALÉKOK FŐ ÁGAZATONKÉNTI BONTÁSA	UNIT-LINKED	TRADICIONÁLIS, EGÉSZSÉG- ÉS BALESET-BIZTOSÍTÁSOK	ÖSSZESEN
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	33 079	708 094	741 173
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	-	10 733 569	10 733 569
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	635 076	685 188	1 320 263
Díj-visszatérítési tartalék	1 238	241 662	242 900
• ebből eredménytől függő	1 238	102 124	103 363
• ebből eredménytől független	-	139 538	139 538
Törlési tartalék bruttó	1 086 999	42 583	1 129 582
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	1 633 850	831 924	2 465 774
Összesen	3 390 240	13 243 020	16 633 261

A Társaság passzív viszontbiztosításának eredménye 2022-ben 126 716 ezer forint veszteség, míg 2021-ben 493 155 ezer forint veszteség volt.

A függőkár tartalékok esetében a Társaság nem számít időben jelentősen elhúzódozó kárrendezésre. A károk többségének egy éven belüli rendezését várja a Társaság.

Az élet szegmensben a tételes függőkár tartalék esetében tapasztaltunk számottevő lebonnyolítási eredményt melyet legnagyobb részben a károk elévülése miatti tartalékfelszabadulás okozott (123 millió Ft). A CIG Egészségvizum termékcsoporthoz kapcsolódó biztosítási szolgáltatások esetében a kockázat 90%-át a Társaság viszontbiztosító partnerei vállalják, így a pozitív eredmény nettó hatása az eredményekre 2,9 millió forint. A csoportos szerződések (vállalati és MVM baleset) kárain 11% a pozitív eredmény (18 millió forint).



37. A KÖTELEZETTSÉG MEGFELELŐSÉGI TESZT (LAT) EREDMÉNYEI

A modellezés eredményei termékcsopontonként (unit-linked, hagyományos és Egészségvízum termékek) illetve devizanemenként (forint- és euró alapú termékek) szerepelnek az alábbi táblázatban. A vizsgálat kiterjed valamennyi unit-linked módozatra, hagyományos és Egészségvízum (korábbi nevén Best Doctors) termékekre.

ADATOK MILLIÓ FORINTBAN

	2022				2021			
	HUF UL	EUR UL	HUF TRAD	BD TRAD*	HUF UL	EUR UL	HUF TRAD	BD TRAD
+ Díjbevétel	34 684	2 869	17 173	289	51 771	3 961	15 896	277
- Haláleseti szolgáltatás	-3 649	-784	-3 728	-9	-3 565	-647	-5 549	-180
- Visszavásárlás	-73 839	-14 801	-4 549	-202	-86 783	-16 487	-2 006	-9
- Elérés	-22 503	-2 092	-9 427	-85	-25 768	-1 742	-11 589	-62
- Egészségbizt. szolg.	-	-	-636	-23	-	-	-798	-63
- Költségek	-4 665	-512	-1 582	-14	-6 411	-675	-2 056	-42
- Szerzési jutalék	-113	-16	-199	-32	-175	-6	-24	-1
- Fenntartási jutalék	-1 047	-113	-3 518	-1	-1 198	-112	-1 336	-10
+ Jutalék visszafizetés	213	22	60	-	94	9	57	0
CF összesen	-70 919	-15 427	-6 407	-77	-72 034	-15 699	-7 405	-90
+ Számviteli biztosítástechnikai tartalékok	76 678	16 549	11 970	286	75 770	16 714	11 150	249
- Halasztott szerz. ktg	-864	-82	-468	-11	-774	-31	-426	-14
Nettó tartalékok	75 814	16 467	11 502	275	74 995	16 682	10 724	235
Többlet/(Hiány)	4 895	1 040	5 095	198	2 962	983	3 320	145

*BD TRAD termékek alatt a biztosító az Egészségvízum (korábbi nevén Best Doctors) termékeit érti.

2022. év végén minden termékcsoporthoz pozitív eredményt mutat, azaz az elhatárolt szerzési költségek összegével csökkentett tartalékok minden esetben meghaladják az előrevetített cash flow-k jelenértékét, ezért a halasztott szerzési költségek értékvesztésének elszámolására a vizsgálat miatt egyik esetben sem volt szükség (ugyanakkor a halasztott szerzési költségek vonatkozó lebonyolítási eredményeik befolyásolták e szerzési költségek év végi értékét).

A Társaság LAT többlete jelentősen megnőtt a megelőző év végéhez képest. A növekedés fő oka a kockázatmentes hozamgörbe növekedése. A kockázatmentes hozam növekedése miatt a jövőbeli kötelezettségek nagyobb diszkontrátával kerülnek számításba vételre (ami a kötelezettségek diszkontált jelenértékét csökkenti).



A LAT számítások során a Társaság a biztosítástechnikai tartalékok számításához felhasznált díjnemfizetési és törlési arányoknál 16%-kal magasabb értéket, a biztosítástechnikai tartalékok számításához felhasznált halandósági arányoknál 5%-kal magasabb értéket feltételezett.

A költségekkel kapcsolatos feltételezés a Társaság vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervekben szereplő költségterv nem szerzéshez köthető összegénél 3,3%-kal magasabb költségszint volt.



38. BEFEKTETÉSI EGYSÉGHEZ KÖTÖTT (UNIT-LINKED) TARTALÉKOK

Az alábbi táblázat mutatja a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok tárgy-
évi változásait:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Nyitó egyenleg január 1-jén	85 664 010	75 440 940
Díjbevételek	19 152 258	16 780 424
Levont díjak	-4 629 152	-4 275 004
Kárfizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-11 942 351	-13 650 401
Befektetési eredmény	-2 339 789	11 032 390
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	-22 151	-28 106
Portfólió átvétel	-	55 391
Egyéb mozgások	322 481	308 376
Egyenleg december 31-én	86 205 307	85 664 010

Az összehasonlító periódus módosításának bemutatását az 5.2-es pont tartalmazza.



39. BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Az alábbi táblázat mutatja a befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek tárgyévi változásait:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Nyitó egyenleg január 1-jén	5 237 950	2 910 863
Díjbevételek	819 359	2 527 593
Levont díjak	-104 940	-147 627
Kárfizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-606 488	-489 494
Befektetési eredmény	-136 548	435 782
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	-105	-199
Egyéb mozgások	-41 921	1 032
Egyenleg december 31-én	5 167 307	5 237 950

A befektetési szerződések olyan unit-linked szerződések, amelyek a Társaság szerződés-be-sorolásra vonatkozó számviteli politikája alapján (lásd 3.5. Megjegyzés) nem tartalmaznak jelentős biztosítási kockázatot. Az összehasonlító periódus módosításának bemutatását az 5.2-es pont tartalmazza.



40. KÖLCSÖNÖK ÉS PÉNZÜGYI VISZONTBIZTOSÍTÁS

A Társaság – az üzleti tevékenység indításakor - pénzügyi viszontbiztosítási megállapodást kötött azzal a céllal, hogy a Társaság működésének kezdeti időszakában finanszíroztassa a unit-linked szerződések szerzési költségeit. A viszontbiztosítók finanszírozták a Társaság által kifizetett, a visszaírt jutalékokkal korrigált szerzési jutalékokat. A rendelkezésre álló összeg az eladott szerződések száma és értéke alapján került meghatározásra. A felek közötti elszámolást negyedévente, kötvény generációnként kell elkészíteni.

Mivel a kölcsön visszafizetését a biztosítási szerződések cash flow-ja fedezi, ezért a visszafizetések ütemezése a díjak befolyásával összhangban történik. A szerződésben a viszontbiztosításba adott állomány rendszeres biztosítási díja esetén meghatározott százalékos mérték többször változott a szerződés eddigi élettartama alatt. A fennálló egyenleg az adott kötvénygeneráció függvényében 3,38-7,91% közötti fix rátával kamatozik. A Társaság 2018-ban úgy döntött, hogy a 2019-től kezdődő generációk vonatkozásában nem újítja meg a pénzügyi viszontbiztosítási szerződését, vagyis az ezt követő években az eddig felvett finanszírozást és kamatait törleszti vissza. 2023 elején a pénzügyi viszontbiztosítás teljes mértékben visszafizetésre kerül.

A mozgásokat az alábbi tábla mutatja be 2022-re és 2021-re:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás nyitó egyenlege	37 739	149 901
Kapott kölcsön	-	-
Visszafizetések (tőke és tőkésített kamat)	-34 656	-117 861
Egyéb mozgások	3 621	5 699
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás záró egyenlege	6 704	37 739

IFRS 7 szerinti bemutatás a finanszírozási cash flowhoz

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021.01.01	CASH FLOW-K	ÁTSOROLÁS	DEVIZÁS KÜLÖNBÖZET	EGYÉB	2021.12.31
Saját részvény	-31 996					-31 996
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	37 739	-34 656		417	3 204	6 704
Lízingkötelezettségek	414 318	-108 542	3 120	9 884		318 781
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	19 929	-1 686 470	1 696 794			30 253
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	439 990	-1 829 668	1 699 914	10 301	3 204	323 742



ADATOK EZER FORINTBAN

	2021.01.01	CASH FLOW-K	ÁTSOROLÁS	DEVIZÁS KÜLÖNBÖZET	EGYÉB	2021.12.31
Kölcsönök és pénzügyi viszont- biztosítás	149 901	-117 862	-	-931	6 631	37 739
Lízing törlesztés és kamata	53 400	-61 991	417 610	5 299	-	414 318
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	19 929	-	-	-	-	19 929
Saját részvény	-	-31 996				-31 996
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	223 230	-211 849	416 606	4 368	6 631	439 990



41. VISZONTBIZTOSÍTÁSBÓL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Kötelezettségek partnerek felé	647 539	85 013
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	647 539	85 013

A kötelezettségek viszontbiztosító felé soron a hagyományos – nem pénzügyi – viszontbiztosítási kötelezettségeket mutatja ki a Biztosító. A kötelezettség növekedése az átvett hitelfedezeti portfolio eredménye.



42. KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSI KÖTVÉNYTULAJDONOSOKKAL SZEMBEN

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Szolgáltatásokból származó kötelezettségek	58 783	61 476
Díjakból származó kötelezettségek	787 806	771 961
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	846 589	833 437

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni kötelezettségek nagyrészt olyan, biztosítási szerződésekre fizetett díjelőleget tartalmaznak, amelyek a fordulónapon még ajánlati státuszban voltak, vagy amelyek az elő szerződésekhez kapcsolódó függőszámlán előre befizetett összegek. Amennyiben az ajánlat a fordulónapot követően kötvényesítésre kerül, a kapcsolódó díj befektetésre kerül, és bekerül a könyvekbe díjbevételeként vagy befektetési szerződési kötelezettségként. Amennyiben az ajánlatot elutasítják, a befizetett összeg az ügyfélnek visszautalásra kerül. A függő számlán lévő összegből a következő díjelőíráskor a Biztosító kiegyenlíti az aktuális díjat.



43. KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSKÖZVETÍTŐKKEL SZEMBEN

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	218 089	156 728
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	218 089	156 728

A kötelezettségek biztosítási közvetítők felé olyan jutalékkötelezettségeket tartalmaznak, amelyek a közvetítők már decemberben kiszámláztak, de a biztosító csak januárban fizetett ki, illetve amelyek decemberre járnak a közvetítőknek a jutalékszámfejtés szerint, de csak a következő évben számlázták ki azokat.



44. LÍZING KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021
Állomány január 1-jén	414 318	53 400
Növekedés	65 764	431 106
Kivezetés	-62 644	-13 497
Fizetett lízing díj	117 000	70 451
Ebből: Kamatráfordítás	8 459	8 459
Kötelezettség csökkenés	108 541	61 992
Árfolyam differencia	9 884	5 301
Állomány december 31-én	318 781	414 318



45. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Szállítói kötelezettségek	115 442	64 577
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	118 866	109 798
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	104 956	83 227
Adó- és járulékkötelezettségek	193 263	108 336
Egyéb kötelezettségek	23 192	833
Passzív időbeli elhatárolások	599 230	412 379
Támogatásra kapott előleg	220 372	263 606
Egyéb kötelezettségek összesen	1 375 321	1 042 756

Az alapkezelőkkel szembeni kötelezettség olyan, unit-linked befektetésekhez kapcsolódó összegeket tartalmaz, melyek rendezésére az alapkezelőkkel a fordulónapot követően került sor. Szintén ezen a soron mutatjuk ki a fordulónap előtt vásárolt, de pénzügyileg csak a fordulónapot követően rendezett értékpapírokból származó kötelezettségeket. A passzív időbeli elhatárolások összege olyan fordulónap előtt esedékes költségeket tartalmaz, amelyek számlázása fordulónapig nem történt meg.

A Biztosító 2021. február 13-án rendkívüli tájékoztatásban számolt be arról, hogy a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal támogatható szakmai véleményt állított ki, amely alapján a Társaság és az EMABIT 799 977 189 HUF támogatásban részesül „Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgykorben. A támogatás első részletének (263 606 ezer forint) lehívása 2021 végéig megtörtént.

2020-1.1.2-PIACI-KFI-2021-00267 azonosítószámú projektünk vonatkozásában a megvalósítási időszak: 2021.12.01. – 2024.11.30. Kötelesek vagyunk a Projekt befejezését követően a Projekt keretében létrehozott kapacitásokat, kifejlesztett termékeket és szolgáltatásokat fenntartani és üzemeltetni 2027.12.31-ig (fenntartási időszak). Kötelező vállalás a fenntartási időszak végéig: üzleti hasznosíthatóság 275 182 ezer forint értékben.

A Társaság az egyéb kötelezettségek és céltartalékok mérlegsor ketté bontotta a pénzügyi helyzet kimutatásban az egyértelműbb bemutatás céljából.



46. CÉLTARTALÉKOK

A céltartalékok kapcsán az alábbi változások történtek 2021-ben és 2022-ben:

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Állomány január 1-jén	43 728	281 679
Céltartalék feloldás	-17 525	-265 717
Céltartalék képzés	169 931	27 766
Állomány december 31-én	196 134	43 728

A Társaság 2022-ben és 2021-ban az alábbi jogcímenek képezett céltartalékot:

ADATOK EZER FORINTBAN

CÉLTARTALÉK A VÁRHATÓ KÖTELEZETTSÉGEKRE	KIFIZETÉS VÁRHATÓ IDEJE	2022.12.31	2021.12.31
Peres ügyekre képzett céltartalék	1-2 év	17 332	-
Befektetési szerződések tartaléka	1 éven belül	42 594	26 203
Szerződések megszűnésével kapcsolatos veszteségekre képzett céltartalék	2 év	-	17 525
Átszervezéssel kapcsolatos költségekre képzett céltartalék	1 éven belül	136 208	-
Összesen		196 134	43 728

A céltartalékként beállított összegek a Társaság elérhető információk alapján készített legjobb becslése mentén készültek.

A szerződések megszűnésével kapcsolatos veszteségekre képzett céltartalék a kilépett biztosításközvetítők által értékesített szerződéseken várható veszteség következménye, ahol a Társaság arra számított, hogy a korábban a biztosításközvetítő által kötött életbiztosítási szerződések jelentős része törlésbe megy. Az érintett biztosításközvetítők kintlevősége 2021 és 2022 során megtérült, így a céltartalék feloldásra került.

A befektetési szerződések tartaléka a befektetési szerződésekhez kapcsoló kártartalékok és bónusztartalékok összege, melyet a Társaság 2022 folyamán átsorolt a biztosítástechnikai tartalékok közül a céltartalékok mérlegsorra. Az átsorolást visszamenőlegesen is megtette.

Az átszervezéssel kapcsolatos költségekre képzett céltartalék a szervezeti átalakításokkal kapcsolatos költségek összessége.



47. KAPCSOLT KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
EMABIT-tal szembeni kötelezettségek	29 771	10 777
Piéta Kft.-vel szembeni kötelezettségek	600	800
Kapcsolt kötelezettségek	30 371	11 577

Az összehasonlító periódus módosításának bemutatását az 5.2-es pont tartalmazza.



48. JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

2022. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

KIBOCSÁTOTT TÖRZSRÉSZVÉNY (DB)	FORGALOMBAN LÉVŐ RÉSZVÉNYEK SZÁMA (DB)	MEGNEVEZÉS
94 428 260	94 428 260	"A" sorozatú törzsrészvények
94 428 260	94 428 260	

A törzsrészvények névértéke 2021-ben és 2022-ben a következőképpen alakult:

RÉSZVÉNYSOROZAT	NÉVÉRTÉK (FT/DARAB)	KIBOCSÁTOTT DARABSZÁM	ÖSSZNÉVÉRTÉK (EZER FT)
„A” sorozat	33	94 428 260	3 116 133



49. SAJÁT RÉSZVÉNYEK

MEGNEVEZÉS	MEGSZERZÉS IDŐPONTJA	SAJÁT RÉSZVÉNY DB	SAJÁT RÉSZVÉNY NÉVÉRTÉK EZER FORINT	SAJÁT RÉSZVÉNY BEKERÜLÉSI ÉRTÉK EZER FORINT
"A" sorozatú törzsrészesvények ajándékozással	2014.05.22.	1 196 750	47 870	-
ebből átadás MKB Banknak kisebbségi részesedés ellenértékeként	2017.07.06.	-92 744	-3 710	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.10.15.	-230 000	-9 200	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.11.07.	-160 000	-6 400	-
ebből dolgozói részvényopciók lehívása	2019.04.05.	-340 000	-13 600	-
Részvényátalakítás	2020.12.09.	-374 006	-14 960	
Részvényátalakítás	2020.12.09.	374 006	12 342	
"A" sorozatú törzsrészesvények vétele	2021.03.30.	100 000	3 300	31 996
2022.12.31		474 006	15 642	31 996

Az igazgatóság 2019. április 5-i döntése alapján a Társaság a CIG Pannónia MRP Szervezet részére nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként átadta a saját tulajdonában lévő mindösszesen 374 006 darab CIGPANNONIA törzsrészesvényt annak érdekében, hogy azok az MRP Szervezeten keresztül megvalósított teljesítményjavaldalmazás fedezetéül szolgáljanak.

A Társaság Igazgatósága a 19/2020. (IV.24.) sz. közgyűlési hatáskörben hozott igazgatósági határozattal kapott felhatalmazással élve a vezetői érdekeltségi rendszer működtetése érdekében a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet (MRP Szervezet) részére történő juttatás biztosítása okán az MKB Bank Nyrt., mint befektetési szolgáltató közreműködésével 2021. március hó 29. napján 100 000 db saját részesvényt vásárolt tőzsdéi forgalomban 319 HUF átlagáron. A részesvényjuttatás az MRP Szervezet által a szabályzatban rögzített feltételekhez kötött, megszabott mértékű és halasztott, valamint tartási kötelezettséggel járó jövőbeli kifizetések fedezetét képezi. Az ügylet eredményeként a Társaság saját részesvényállománya 2021 első negyedében 0 darabról 100 000 darabra nőtt, ami a kibocsátott teljes részesvenymennyiség 0,10%-át tette ki és amelynek az MRP Szervezet részére történő juttatása 2021. május hó 06. napján megtörtént.

A részesvények átadását követően a Társaság saját tulajdonú CIGPANNONIA részesvényekkel jogilag nem rendelkezett. Számvitelileg ugyanakkor Az IAS 32 standard 33. és 34. pontja alapján, ha egy társaság visszavásárolja a saját részesvényeit, akkor bármely fizetett ellenértéket közvetlenül a saját tőkét csökkentő tételként kell bemutatni. Semmilyen nyereség vagy veszteség nem számolható el az eredményben a saját részesvények vételéhez, eladásához, kibocsátásához vagy megszüntetéséhez kapcsolódóan, a vétel vagy eladás ellenértéke közvetlenül a saját tőkében jelenik meg. Mivel az MRP az 5.2.3-as pontban kifejtetteknek megfelelően kifizetési ügynöknek minősül, ezért bár külön jogi személy, az általa birtokolt saját részesvények közvetlenül a Társaság saját tőkéjét csökkentik.

A Társaság a saját részesvényeket a saját tőkét csökkentő tételként, külön soron mutatja ki a saját tőkében belül.



50. EGYÉB TARTALÉKOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós érték különbözete	-6 636 383	-2 971 871
Egyéb tartalékok	-6 636 383	-2 971 871

Az egyéb tartalékok az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbségét tartalmazzák, melyből az OPUS részvény negatív értékelési különbsége -2 242 millió forintot, míg az állampapír-portfóliók negatív értékelési különbsége -4 394 millió forintot magyaráz.

51. SAJÁT TŐKE MEGFELELTETÉSI TÁBLA

Saját tőke-megfeleltetés 2022

ADATOK EZER FORINTBAN

IFRS SZERINTI MÉRLEG MEGNEVEZÉSEK	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE*	TŐKETARTALÉK	SAJÁT RÉSZVÉNY	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNYTARTALÉK	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Számviteli tv. 114/B § megfeleltése		Jegyzett tőke	Tőketartalék		Értékelési-tartalék	Eredmény-tartalék	Saját tőke összesen
Egyenleg 2021. december 31-én		3 116 133	4 019 111	-31 996	-2 971 871	8 090 538	12 221 915
IFRS 9 nyitó hatása	5.2.4				67 062	-67 062	-
Egyenleg 2022. január 1-én (módosított)		3 116 133	4 019 111	-31 996	-2 904 809	8 023 476	12 221 915
Teljes átfogó jövedelem							
Egyéb átfogó jövedelem	19				-3 731 574		-3 731 574
Tárgyévi adózott eredmény						1 457 057	1 457 057
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva							
Osztalékfizetés**	ST					-1 699 708	-1 699 708
Egyenleg 2022. december 31-én		3 116 133	4 019 111	-31 996	-6 636 383	6 323 768	8 247 690

A saját tőke megfeleltetés kapcsán a Biztosítónál a számviteli törvény szerinti 114/B. § 4 bekezdése szerint meghatározott a); b); c); d); e); f); g) és h) elemeinek bemutatása nem releváns.

* A cégbíróságon bejegyzett tőke egyezik az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összegével.

** A osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék 6 170 268 ezer forint.

Saját tőke-megfeleltetés 2021 (módosított)

ADATOK EZER FORINTBAN

IFRS SZERINTI MÉRLEG MEGNEVEZÉSEK	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE*	TŐKE-TARTALÉK	SAJÁT RÉSZVÉNY	RÉSZVÉNYALAPÚ JUTTATÁS	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY-TARTALÉK		SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Számviteli tv. 114/B § megfeleltése		Jegyzett tőke	Tőketartalék			Értékelési tartalék	Eredmény- tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
Egyenleg 2020. december 31-én		3 116 133	4 019 111	-	8 838	-780 267	7 071 702	-	13 435 517
MRP módosítás hatása	5.2.3						-126 857		-126 857
Egyenleg 2021. január 1-jén módosított		3 116 133	4 019 111	-	8 838	-780 267	6 944 845		13 308 660
Teljes átfogó jövedelem									
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	-	-2 191 604	-	-	-2 191 604
Tárgyévi adózott eredmény		-	-	-	-	-	-	1 136 855	1 136 855
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva									
Saját részvény vásárlás	49	-	-	31 996	-	-	-	-	31 996
Részvényalapú juttatás kivezetése		-	-	-	- 8 838	-	8 838	-	-
Egyenleg 2021. december 31-én		3 116 133	4 019 111	31 996	-	-2 971 871	6 953 683	1 136 855	12 221 915

A saját tőke megfeleltetés kapcsán a Biztosítónál a számviteli törvény szerinti 114/B. § 4 bekezdése szerint meghatározott a); b); c); d); e); f); g) és h) elemeinek bemutatása nem releváns.

* A cégbíróságon bejegyzett tőke egyezik az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összegével.

** A osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék 8 090 538 ezer forint.

52. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT

A pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő pénzügyi instrumentumok befektetési szerződésekhez és biztosítási szerződésekhez kapcsolódó befektetések és követelések, egyéb követelések, pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek.

A legjelentősebb biztosítási kockázatok és a kockázatkezelési politika a 6. megjegyzésben kerültek bemutatásra.

A Biztosító befektetési egységekhez kötött biztosítási tartaléka és a hozzájuk rendelt eszközfedezet a jelenlegi tartalékolási szabályok mellett egy kamatsokk hatására egyformán reagál, azaz a hozamgörbe eltolódása miatti eszközátértékelés a tartalékok egyidejű és azonos értékű átértékelését jelenti. Hasonlóképpen, a devizaárfolyam változására az eszközök átértékeléséből származó változással azonos 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 közvetlen kamat-, deviza- vagy hitelezési kockázatot a Biztosító számára; a kamatlábban, árfolyamban bekövetkező változásoknak nincs közvetlen hatása a Biztosító eredményére és saját tőkéjére. Közvetett hatás a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások pénzügyi kockázatain a tartalékból elvont költségeken keresztül (eszközalapkezelési díj és kezelési költség) jelentkezhet. Ennek mértéke a nettó eszközérték maximum 1,95%-a, vagyis jelentősen limitált.

A pénzügyi instrumentumokat a Biztosító fajtájuk és a vételi szándék alapján különböző kategóriákba sorolja. Jelenleg három különböző eszköz-, és két kötelezettség kategória van használatban: eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök, kölcsönök és követelések, és egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok, valamint eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek és egyéb pénzügyi kötelezettségek.

A Biztosító számos pénzügyi kockázatnak van kitéve pénzügyi eszközein és kötelezettségein keresztül (befektetési szerződések, kölcsönök). 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, mindössze magyar állampapírokon és a vállalati kötvényeken keletkezhet.

A 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.

A Biztosítóra ható pénzügyi kockázatok értékelése egymástól függetlenül történik, mivel azok együttes hatása a Szolvencia II elemzések és számítások szerint is minden esetben összességében kisebb, mint az egyes hatások összessége. A kockázatok közötti diverzifikációs hatás miatt az egyes kockázatok összege felső becslést eredményez az összesített pénzügyi kockázathoz képest.

A kockázatok az alábbiakban mutatjuk be.



52.1. Hitelkockázati kitettség

A Biztosítónak hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni díjköveteléseken, a jutalék-visszaírásokból származó biztosítás-közvetítőkkal szembeni követeléseken, a bankbetéteken, az adott kölcsönökön és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjain keletkezik. A kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések várhatóan meg-nem térülő részére a Társaság a helyi számviteli elvek szerint ún. törlési tartalékot képez (lásd: 3.4.4. (iv) megjegyzés).

A jutalékkövetelések egy része még aktív, egy része már kilépett, a Társasággal kapcsolatban nem álló biztosításközvetítővel szembeni követelés. A Társaság a várhatóan meg nem térülő követelésekre értékvesztést számolt el.

A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke mindezek miatt megfelelően reprezentálja a Társaság maximális hitelkockázati kitettségét. A maximum hitelkockázati kitettség a fordulónapokon az alábbi volt:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Államkötvények	16 102 344	26 103 354
Vállalati kötvények	3 344 334	1 438 714
Részcégek	24 874 428	26 099 266
Befektetési jegyek	46 537 498	53 131 723
Pénzeszközök	19 194 920	6 859 084
Követelések	6 691 118	2 167 920
Egyéb pénzügyi eszközök	-2 928 467	-626 929
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	457 684	178 930

A hitelkockázati kitettséget a pénzügyi eszközök meghatározó részét kitevő államkötvények esetében a Társaság nem tekinti jelentősnek, mivel azt állam által garantált követelések alkotják. A vállalati kötvények és a viszontbiztosítókkal szembeni követelések hitelkockázatát a Biztosító a Szolvecia II folyamatiban folyamatosan monitorozza.

Értékvesztések

A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések közül a Társaság a biztosítási közvetítőkkal szembeni követelésekre képzett értékvesztést. A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések korosítása, valamint az elszámolt értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022.	2021.
Nyitó egyenleg január 1-jén	223 814	407 357
Értékvesztés kivezetése behajthatatlan követeléseken	-76 389	-165 816
Engedményezett követelések értékvesztése		41 517
Céltartalék feloldással szemben elszámolt értékvesztés	-	-64 597
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	19 220	5 353
Záróegyenleg december 31-én	166 645	223 814



A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések értékvesztése az alábbiak szerint változott:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.		2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	
	BRUTTÓ	ÉRTÉKVESZTÉS	BRUTTÓ	ÉRTÉKVESZTÉS
Nem lejárt	1 277 126	-	1 375 042	-
0 és 30 nap között lejárt	1 413 222	-	12 981	-
31 és 120 nap között lejárt	344 085	-	376 819	-
121 és 360 nap között lejárt	106 765	-	61 500	-
Éven túl lejárt	466 938	-166 645	419 686	-223 814
Összesen	3 608 136	-166 645	2 246 028	-223 814

A Társaság 2022. december 31-én nem rendelkezik olyan nem lejárt és nem értékvesztett követeléssel, melynek kimenetele bizonytalan vagy megtérülése problémát jelenthet. A 121 és 360 nap között lejárt, és az éven túl lejárt nem értékvesztett követelések 100 százaléka kötvénytulajdonosokkal szembeni követelés, amelyre törlési tartalékot képez a Társaság.

52.2. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság nem képes kötelezettségeit esedékességük időpontjában teljesíteni, akár kötvénytulajdonosok kárigényei, szerződéses elkötelezettségek vagy más pénzkíáramlások miatt. Az ilyen pénzkíáramlások hiányt keletkeztethetnek a működéshez és befektetési tevékenységekhez rendelkezésre álló pénzeszközökben. Szélsőséges esetekben a likviditás hiánya eszközök értékesítéséhez vagy potenciálisan a kötvénytulajdonosok felé vállalt kötelezettségek teljesítésének meg-
hiúsulásához vezethet. Annak kockázata, hogy a Társaság a fentieket nem tudná teljesíteni, a biztosítási üzletágak eredendő kockázata, amelyet egy sor intézményspecifikus és piaci esemény befolyásolhat.

A Társaság likviditáskezelési folyamata, ahogyan azt a vezetés végrehajtja és nyomon követi, tartalmazza a napi szintű forrásbiztosítást, a jövőbeli cash flow-k nyomon követésén keresztül annak érdekében, hogy a követelményeknek eleget tegyen a Társaság; könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartását előre nem látható cash flow akadályok ellen, illetve a konszolidált pénzügyi kimutatásokon alapuló likviditási mutatók nyomon követését a belső és szabályozói követelmények érdekében.

A nyomon követés és jelentés a likviditáskezeléshez kulcsfontosságú jövőbeli időszakok cash flow előrejelzései és mérései formájában jelennek meg. Az alábbi táblázat a pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapjára vonatkozóan bemutatja a Társaság által fizetendő és behajtandó pénzeszközöket a szerződéses cash flow-k tekintetében:



ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	KÖNYV SZERINTI ÉRTÉK	SZERZŐDÉ- SES CASH FLOW	6 HÓNAP VAGY KEVESEBB	6-12 HÓNAP	1-2 ÉV	2-5 ÉV	5 ÉVEN TÚL
Kötelezettségek*	8 837 088	8 616 716	8 147 948	46 147	288 429	134 192	
Ebből Lízing kötelezettség	318 781	318 781	46 147	46 147	92 295	134 192	
Államkötvények	2 441 050	2 828 563	765 541	810 787	409 074	755 675	87 488
Vállalati kötvények	1 454 317	1 616 152	296 497	142 278	464 152	84 833	628 393
Részcégek	2 168 649						
Befektetési jegyek	2 631 790						
Pénzeszközök	3 527 915	3 527 915	3 527 915				
Követelések	3 592 746	3 592 746	3 592 481	265			
Egyéb pénzügyi eszközök	-168 879	-168 879	-168 879				
Származékos ügyletek	35 786	35 786	35 786				
Eszközök összesen**	15 539 924	11 287 899	7 936 578	953 330	841 604	840 508	715 881

*Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, befektetési szerződések, kötelezettségek biztosítási ügyletekből, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, lízing kötelezettség.

**Mivel sem a unit-linked tartalékok, sem az egyéb tartalékok mögötti befektetések nem állnak rendelkezésre a pénzügyi kötelezettségek rendezésére, ezért azokat a táblázatban szereplő összegek nem tartalmazzák.

ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31.	KÖNYV SZERINTI ÉRTÉK	SZERZŐDÉ- SES CASH FLOW	6 HÓNAP VAGY KEVESEBB	6-12 HÓNAP	1-2 ÉV	2-5 ÉV	5 ÉVEN TÚL
Kötelezettségek*	7 883 176	7 883 176	7 488 854	75 260	143 714	175 347	-
Ebből Lízing kötelezettség	414 318	414 318	59 743	59 743	119 485	175 347	-
Államkötvények	6 380 180	6 601 619	1 504 765	2 646 554	1 313 248	974 543	162 510
Vállalati kötvények	301 169	374 904	-	13 284	13 284	39 852	308 484
Részcégek	3 139 781	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	3 860 171	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	1 135 696	1 135 696	1 135 696	-	-	-	-
Követelések	2 793 643	2 793 643	2 792 803	339	501	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	-43 992	-43 992	-43 992	-	-	-	-
Eszközök összesen**	17 566 648	10 861 870	5 389 272	2 660 177	1 327 033	1 014 395	470 994

*Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, befektetési szerződések, kötelezettségek biztosítási ügyletekből, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, lízing kötelezettség.

**Mivel sem a unit-linked tartalékok, sem az egyéb tartalékok mögötti befektetések nem állnak rendelkezésre a pénzügyi kötelezettségek rendezésére, ezért azokat a táblázatban szereplő összegek nem tartalmazzák.



52.3. Devizakockázat

A Társaság forintban és euróban denominált biztosítási és befektetési szerződéseket köt. A Társaság a vonatkozó kötelezettségek devizanemében fektet eszközökbe, amely csökkenti a devizaárfolyam kockázatokat. Szintén csökkenti a kockázatot, hogy a szerződésekkel kapcsolatos szerzési költségek szintén jellemzően abban a devizában merülnek fel, amelyben a bevételei felmerülnek.

A Társaság számára devizakockázatot jelent az a tény, hogy a pénzügyi viszontbiztosítás során kapott és még vissza nem törlesztett finanszírozás kamatokkal növelt összege euróban van meghatározva, és az éves törlesztés összegének meghatározása egy előre rögzített forintárfolyamon történik.

Mivel a törlesztés fedezetéül szolgáló biztosítástechnikai cash flow-k jellemzően forintban merülnek fel, ezért a forint-euró árfolyam megváltozása mind a szerződés alapján fizetendő törlesztő részlet fedezetei, mind a fennálló tartozás átértékelése szempontjából kockázatot jelent.

A kockázatot ugyanakkor limitálja, hogy egy viszontbiztosított generáció vonatkozásában a szerződés várható átlagos hátralévő futamideje két évnél rövidebb.

A Társaság a viszontbiztosítókkal szembeni pozíciókat folyamatosan figyelemmel kíséri, és megítélése szerint jelenleg minden viszontbiztosított generációnál kezelhető mértékű a devizakockázat szintje. A devizakockázat kezelése természetes fedezéssel és forward ügyletekkel történik. A derivatívák esetén a deviza kitettség a mögöttes ügylet teljes deviza kitettségét mutatja.

Az alábbi táblázat devizanemenként mutatja be a pénzügyi eszközök és kötelezettségek devizakockázati kitettségét 2022. és 2021. év végével:

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	HUF	EUR	USD	RON	DKK
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	15 993 536	108 812	-	-	-
Vállalati kötvények	1 423 971	1 920 364	-	-	-
Részvények	1 859 217	218 426	22 796 810	-	-
Befektetési jegyek	17 867 310	1 791 612	26 878 624	-	-
Pénzeszközök	9 763 254	7 717 123	1 685 952	230	28 378
Követelések	4 874 906	1 578 662	237 550		-
Derivatív instrumentumok	-	-1 740 179	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-1 040 928	-644 242	-1 301 085	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	-6 704	-	-	-
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	-3 111 475	-202 568	-	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettség	-160 863	-157 918	-	-	-
Befektetési szerződések	-4 220 232	-947 075	-	-	-



ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	HUF	EUR	USD	RON	DKK
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	26 103 354	-	-	-	-
Vállalati kötvények	983 196	455 518	-	-	-
Részvények	2 755 080	277 139	23 034 977	-	32 070
Befektetési jegyek	18 074 811	3 215 749	31 841 162	-	-
Pénzeszközök	3 648 302	2 296 323	907 495	6 080	884
Követelések	1 837 272	313 581	17 070	-2	-
Derivatív instrumentumok	-	-64 602	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 398 362	-107 774	- 56 193	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	-37 739	-	-	-
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	-2 048 407	-144 761	-	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettség	-203 762	-210 556	-	-	-
Befektetési szerződések	-4 331 609	-906 342	-	-	-

A táblázat bemutatja a Társaság eredményének és saját tőkéjének érzékenységet a devizakockázatokkal szemben. A devizaárfolyamok lehetséges elmozdulásai 2022. és 2021. év végével az alábbi hatással lennének a Társaság eredményére és saját tőkéjére:

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	EUR	USD	RON	DKK
Év végi devizaárfolyam	400,25	375,68	80,88	53,83
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%	5%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	68 779	-	12	-
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	-68 779	-	-12	-

ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31.	EUR	USD	RON	DKK
Év végi devizaárfolyam	369,00	325,71	74,56	49,61
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%	5%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	70 571	-	304	-
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	-70 571	-	-304	-

A devizakockázat alacsony szintjének oka a devizakockázatok és az eszköz-forrás illesztés szoros monitoringja.



52.4. Kamatkockázat

A Társaság pénzügyi viszontbiztosításból adódó kamatfizetési kötelezettségének megállapítása viszontbiztosítási generációnként rögzített kamat megállapodás mellett történt. Emiatt kamatkockázatot a meglévő viszontbiztosított generációk már nem hordoznak.

A Társaság az életbiztosítási díjtartalékok értékét prospektív módon, technikai kamatláb alkalmazásával határozza meg, a tartalékok értéke a jelenlegi tartalékolási szabályok mellett önmagában a hozamgörbe eltolódása miatt nem értékelődik át. Ugyanakkor a hozamgörbe eltolódása érintheti az életbiztosítási díjtartalékokhoz rendelt eszközök értékét, ezért ezeknél az eszközöknél létezik kamatkockázat. A kamatkockázatot a Társaság olyan eszközök választásával ellensúlyozza, amelyeknek alacsony a kamatláb-érzékenysége. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.

Az alábbi táblázat a Társaság kamatozó követeléseit és kötelezettségeit mutatja be 2022 és 2021 év végével:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Fix kamatozású	19 446 684	27 542 068
Változó kamatozású	-	-
Kamatozó eszközök	19 446 684	27 542 068
Fix kamatozású	325 485	452 057
Változó kamatozású	-	-
Kamatozó kötelezettségek	325 485	452 057

A fix kamatozású pénzügyi eszközök esetében a kamatláb lehetséges változása (2022-ben forintos esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont) a Társaság saját tőkéjét éves szinten -211 771 ezer forinttal változtatná. (2021-ben forintos befektetések esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont volt, ami a Társaság saját tőkéjét éves szinten -339 982 ezer forinttal változtatta volna.)

A Társaság kamatozó- eszközei és kötelezettségei 2022. és 2021. év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

	2022. DECEMBER 31.		2021. DECEMBER 31.	
	HUF	EUR	HUF	EUR
Államkötvények	0%-6,75%	1,25%	0,01%-7,0%	0%
Vállalati kötvények	2%-14%	2,5%-4,5%	3,25%	4,5%
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	12,79%	-	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	n/a	3,38%-7,91%	n/a	3,38% - 7,91%
Lízing kötelezettségek	2,65%-3%	2,7%-2,8%	2,65%-2,88%	2,7%-2,8%



52.5. Számviteli besorolás és valós értékek

A kölcsönök és követelések és az egyéb pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke nem tér el jelentősen a valós értéküktől.

Az alábbi táblázatban látható a Társaság eszközeinek és kötelezettségeinek besorolása az egyes pénzügyi eszköz és kötelezettség kategóriákba:

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZ- KÖZÖK	KÖLCSÖNÖK ÉS KÖVETELÉSEK	ÉRTÉKESÍTHE- TŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖTELEZETT- SÉGEK	EGYÉB PÉNZ- ÜGYI KÖTELE- ZETTSÉGEK
Államkötvények	3 098 696		12 817 907		
Vállalati kötvények	525 121		2 787 736		
Részvények	22 705 779		807 622		
Befektetési jegyek	43 905 707				
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	15 667 005	2 588 805			
Követelések	3 098 366	3 407 024			
Egyéb UL eszközök	-2 817 372				
Kamatkozó részvények					
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből, lízing kötelezettségek, kapcsolt kötelezettségek					3 669 781
Befektetési szerződések				5 167 307	
Derivatív instrumentumok	56 471				
Összesen:	86 239 774	5 995 829	16 413 265	5 167 307	3 669 781



ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZ- KÖZÖK	KÖLCSÖNÖK ÉS KÖVETELÉSEK	ÉRTÉKESÍTHE- TŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖTELEZETT- SÉGEK	EGYÉB PÉNZ- ÜGYI KÖTELE- ZETTSÉGEK
Államkötvények	7 155 198	-	18 510 649	-	-
Vállalati kötvények	-	-	1 438 714	-	-
Részvények	23 266 700	-	1 409 917	-	-
Befektetési jegyek	49 930 842	-	147 845	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	5 764 765	741 831	-	-	-
Követelések	136 369	1 973 265	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-529 976	-	-	-	-
Kamatkozó részvények	-	-	-	-	-
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből, lízing kötelezettségek, kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	2 645 225
Befektetési szerződések	-	-	-	5 237 951	-
Derivatív instrumentumok	-59 887	-	-	-	-
Összesen:	85 664 011	2 715	21 507 125	5 237 951	2 645 225

A Társaság a valós értékek meghatározásának módját a 3.18-as pontban mutatja be részletesen.

A valós érték meghatározás hierarchiáját, a valós értéken értékelte pénzügyi instrumentumok tekintetében az alábbi táblázat mutatja:

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	1. SZINT	2. SZINT	3. SZINT	ÖSSZESEN
Államkötvények	15 807 791		108 812	15 916 603
Vállalati kötvények			3 312 857	3 312 857
Részvények	23 513 401			23 513 401
Befektetési jegyek	43 905 707			43 905 707
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	15 667 005			15 667 005
Követelések és egyéb UL eszközök	280 994			280 994
Derivatív instrumentumok		56 741		90 938
Eszközök összesen:	99 174 899	56 741	3 421 669	102 687 506
Valós értéken értékelte kötelezettségek	5 167 307	-	-	5 167 307
Kötelezettségek összesen:	5 167 307	-	-	5 167 307



ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31.	1. SZINT	2. SZINT	3. SZINT	ÖSSZESEN
Államkötvények	25 665 847	-	-	-
Vállalati kötvények	-	-	1 438 714	1 438 714
Résztvények	24 676 617	-	-	24 676 617
Befektetési jegyek	50 078 687	-	-	50 078 687
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	5 764 765	-	-	5 764 765
Követelések és egyéb UL eszközök	-393 607	-	-	-393 607
Derivatív instrumentumok	-	-59 887	-	-59 887
Eszközök összesen:	105 792 309	-59 887	1 438 714	107 171 136
Valós értéken értékelt kötelezettségek	5 237 951	-	-	5 237 951
Kötelezettségek összesen:	5 237 951	-	-	5 237 951



53. SZEGMENS INFORMÁCIÓK

A Társaság a tevékenységét nem vizsgálja szegmensenkénti bontásban, mivel a menedzsment egy portfólióként kezeli a vállalatot. Továbbá a menedzsment megvizsgálta és elmondható, hogy a Társaság egy földrajzi szegmensben üzemel, illetve a termékeit nem sorolja más kockázati kitettség alá.



54. FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság biztosítói szolvencia szabályozások hatálya alá tartozik és megfelelt minden szabályozói elvárásnak az EU Direktívák tekintetében és magyarországi viszonylatban. Társaságnak nem áll fenn további függő kötelezettsége ezen szabályozásokkal kapcsolatban.

A Társaság 2022 végén függő kötelezettséggel nem rendelkezik.



55. BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

2021. december 31-én és 2022. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.



56. KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖZZÉTÉTELEK

Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók alatt a Társaság a közös vezetésű vállalkozásokkal és a leányvállalatokkal folytatott ügyleteken kívül, az Igazgatóságának, valamint felügyelőbizottsága tagjainak érdekeltségeivel folytatott gazdasági eseményeket érti.

56.1. A Társaság Igazgatósága és felügyelőbizottsága tagjainak és közeli hozzátartozóinak ellenőrzése alatt álló gazdasági társaságokkal folytatott tranzakciói

Az Igazgatóság és Felügyelőbizottság tagjainak nyújtott juttatások a következők:

Az Igazgatóság és a felügyelőbizottság tagjai 2022. évben 14 300 ezer forint (2021. évben 18 850 550 ezer forint) tiszteletdíjban részesültek, melyből az életbiztosítóra jutó rész 7 436 ezer forint. Számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

56.2. A Társaság leányvállalataival folytatott tranzakciói

A Társaság felé a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft. 10 309 ezer forint kegyeleti szolgáltatást számolt fel (2021-ben 19 080 ezer forint).

A Társaság a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. felé közös foglalkoztatás jogcímen 815 801 ezer forintot (2021-ben 341 835 ezer forint volt), költségátterhelés jogcímen 187 785 ezer forintot számlázott át 2022 folyamán (2021-ben 100 322 ezer forint volt). A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. 2022-ben 20 906 ezer forintot számlázott át a Társaság felé. Ezen kívül 1 000 millió forint értékben tőkemelést hajtott végre a Társaság.

A Társaság felé a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 2022-ben már nem számolt el biztosításközvetítésért járó jutalékot, ugyanis a PPK végelszámolása még 2021. december 6-án lezárult. 2021-ben biztosításközvetítésért 28 747 ezer forint jutalékot számított fel. A Társaság az adott kölcsön után felszámolt kamata 2021-ben 4 227 ezer forint volt, illetve 639 ezer forint értékben közös foglalkoztatást, adminisztrációs szolgáltatást és telefonhasználatot számlázott tovább. Követelés engedményezés 2021-ben 1 248 ezer forint értékben történt, míg elengedett követelése 164 164 ezer forintban valósult meg. A végelszámolás lezárása miatt 2022-ben ilyen jellegű tranzakciók már nem merültek fel.

A Társaság az MRP-nek 5 733 ezer forint működési hozzájárulást fizetett. 2021-ben 6 806 ezer forint volt.



56.3. A Társaság társult vállalatával folytatott tranzakciói

A Társaság felé az MKB Alapkezelő Zrt. 2022-ben:

- A unit-linked portfólió kezeléséért 376 875 ezer forint portfóliókezelési díjat (2021-ben 374 073 ezer forint), továbbá nettó 17 495 ezer forint unit linked alapkezelési díjat¹ (2021-ben 404 986 ezer forint) számított fel.
- A saját portfólió kezelési díja 39 321 ezer forint volt, 2020-ban a portfóliókezelési díj 38 068 ezer forint volt.

Ezen kívül a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 255 ezer forint közvetített szolgáltatást számolt tovább az MKB Alapkezelő Zrt.-nek 2022-ben. (2021-ben ez 462 ezer forint volt.)

56.4. A Társaság egyéb kapcsolt feleivel folytatott tranzakciói

A Társaság egyéb kapcsolt feleitől főként biztosításközvetítői tevékenységet vett igénybe a következő éves forgalom mértékében:

- a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.-től 305 573 ezer forint értékben (2021-ben 160 849 ezer forint),
- a HUNBankbiztosítás Kft.-től 58 653 ezer forint és 566 EUR értékben (2021-ben 188 635 ezer forint),
- a HUNPénzügyi Tervező Kft.-től 142 989 ezer forint értékben és 10 008 EUR értékben (2021-ben 200 049 ezer forint)
- és a HUNPartner Kft.-től 33 355 ezer forint értékben (2021-ben 17 728 ezer forint).

Az összes szolgáltatás piaci áron történt.

A Biztosítónak 2022.12.31-én egyéb kapcsolt feleivel (2021 óta kapcsolt vállalkozások) az alábbi kötelezettségei állnak fenn, melyet a Biztosító a Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben soron mutatott be:

- a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.-vel szemben 7 673 ezer forint értékben (2021-ben: 1 437 ezer forint). A Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.-vel szemben fordulónapon 121 628 ezer forint megfizetett jutalékelőleg miatti követelést is kimutat a Társaság. A HUNBankbiztosítás Kft.-vel szemben 1 426 ezer forint értékben (2021-ben 7 013 ezer forint). A HUNBankbiztosítás Kft.-vel szemben 544 eurónyi követelést is kimutat a Társaság. A HUNPénzügyi Tervező Kft.-vel szemben 12 964 ezer forint és 3 108 euró (2021-ben 8 677 ezer forint)
- A HUNPartner Kft.-vel szemben 1 250 ezer forint (2021-ben: 1 336 ezer forint) értékben

A Társaság használt tárgyi eszközöket vásárolt a HUNInsurtech Kft.-től 909 ezer forint értékben (2021-ben 5 828 ezer forint). A fordulónapon a partnerrel szemben nem áll fenn kötelezettsége a Biztosítónak.

A Társaság a Biztosítási Almanach megjelenését támogatta 2021-ben 4 445 ezer forinttal, melyet a HUNMédia Kft. jelentetett meg. 2022-ben a Társaság a HUNMédia Kft.-vel marketing ügynökségi keretszerződés kötött és 2022-ben 70 442 ezer forint értékben bonyolított

¹A unit linked portfóliókezelési díj és alapkezelési díj közvetlenül a unit linked eszközalapok nettó eszközértékét terheli.



forgalmat. A fordulónapon a partnerrel szemben 19 082 ezer forint kötelezettsége áll fenn a Biztosítónak.

A Társaság számára a HUNService Kft. ügyfélkezelési, elektronikus adatfeldolgozási, káradminisztrációs, egyeztetési, támogatási feladatokat látott el csoportos biztosításaioz kötődően 2022-ben összesen 92 845 ezer forint értékben. Fordulónapon 18 295 ezer forint kötelezettsége áll fenn a Társaságnak a HUNService Kft-vel szemben.

Egyéb kapcsolt felekkel folytatott ügyletre nem került sor.



57. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A Társaság 2023. január hó 16. napján adott haladéktalan tájékoztatást arról, hogy Polányi Zoltán vezérigazgató munkaviszonya a CIG Pannónia Biztosítóknál közös megegyezés alapján megszűnik, illetőleg a vezérigazgató ugyanezen nappal lemondott mindkét társaság igazgatóságában betöltött tisztségéről is, amely változás következtében a társaságok vezérigazgatói posztját e naptól kezdődően dr. Fedák István egyedüli vezérigazgatóként látja el. A változások okán a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. igazgatósága új elnököt választott dr. Bogdánffy Péter igazgatósági tag személyében², valamint megkezdődött az igazgatóság által elfogadott szervezeti struktúra átalakítása. A Társaság igazgatósága 2023. február hó 1. napján – annak érdekében, hogy meghatározza maga számára a megváltozott irányítási struktúrához illesztett működés alapvető irányelveit és rendszerét – új szervezeti struktúrát és ennek okán a változásokat mindenben lekövető, az irányítási és felelősségi szinteket tételesen meghatározó szervezeti és működési szabályzatot (SZMSZ) léptetett hatályba mind az Életbiztosító, mind pedig az EMABIT vonatkozásában.

Az SZMSZ hatályba lépésével a társasági működés felső vezetői szintjei és a hozzájuk tartozó területek a feladatokhoz igazítottan az alábbiak szerint kerültek kialakításra:

A TÁRSASÁG MUNKASZERVEZETÉNEK VEZETŐI:	MENEDZSMENT
Vezérigazgató	dr. Fedák István
Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes	dr. Dakó Gábor
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes	Szűcs Árpád
Értékesítési vezérigazgató-helyettes	Kőrösi Zoltán
Lakossági Üzletág vezérigazgató-helyettes	Kóka Antal
Jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettes	dr. Kozma Dávid

A Társaság közleményében külön hangsúlyozta, hogy a vezetői feladatkörök meghatározásánál és saját belső szervezete kialakításánál – az egyéb elvárt belső szabályozás, a vonatkozó ajánlások, illetve az átláthatóság és a szabályozott piaci jelenlét valamennyi követelménye szerint – a Társaság fejlődési irányokat és célokat tartalmazó egységes, organikus növekedési célokra szűkített stratégiája (Növekedési Stratégia) megvalósításának szempontrendszerét tartotta szem előtt.

A hivatkozott átszervezés kapcsán a céltartalékképzés feltételei már a fordulónapon fennálltak, ezért a várható bérjellegű kifizetések összegére a Társaság céltartalékot képzett mely a bérköltségek között megjelenik.

Ezen kívül nem volt jelentős mérlegfordulónap utáni esemény a Társaság életében.

²https://bet.hu/newkibdata/128834222/BP_IC_ELN_HU_20230118.pdf



58. NYILATKOZAT

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2022. évi pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az üzleti jelentés megbízható képet ad a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság Igazgatósága (Igazgatóság) 2023. március 28-án elfogadta a Társaság jelen éves beszámolójának előterjesztését a tulajdonosok éves rendes Közgyűlése számára.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatósága az osztalékpolitikával kapcsolatban a következő döntést hozta: a 2022-es üzleti év után, amennyiben a feltételek rendelkezésre állnak, összességében 1 700 millió forint osztalék fizetését tervezi. Ezáltal az Igazgatóság javaslata a 2022. évi adózott eredmény felhasználására, hogy részvényenként 18 forint osztalékot fizessen a részvényeseknek, a további szükséges összeg pedig kerüljön átvezetésre az eredménytartalékból.

Budapest, 2023. március 28.

dr. Fedák István

vezérigazgató

Tóth Alexandra

számviteli rendért felelős
vezető

Szabó Géza

vezető aktuárius



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

2022. ÉVI ÜZLETI JELENTÉS

2023. MÁRCIUS 28.



BESZÁMOLÓ A TÁRSASÁG ÜZLETMENETÉNEK FEJLŐDÉSÉRŐL, TELJESÍTMÉNYÉRŐL

Az extraprofit adót nem tartalmazó adózott eredményünket a tavalyi 1 137 millió Ft-ról 64%-kal 1 870 millió Ft-ra növeltük a 2022-es év gazdasági kihívásai (14,5%-os infláció, forint 15%-os gyengülése az EUR-val szemben) ellenére. Minden tételt figyelembe vevő, a beszámolónkban megjelenő eredményünk ugyanakkor a már említett 1 137 millió Ft-os értékről, 1 457 millió Ft-ra nőtt (28%) egy év alatt.

Az extraprofit adó 413 millió Ft-os terhet jelentett számunkra 2022. folyamán. Annak ellenére, hogy az üzleti növekedésünk kiemelkedő, a magas adótételek jelentősen csökkenték a beszámoló szerinti eredményünket.

Az eredményünket csökkentő másik jelentős tétel a nemzetközi számviteli szabályok miatti képzendő céltartalékok éves változása, mivel a 2021-es eredményünket javította az előző években a partnereink tartozására képzett, majd az eredményes behajtási tevékenység miatt feloldott céltartalék. Ez a 264 millió Ft-os eredmény növelő tétel az idei évben nem jelentkezett újra. Ezen felül néhány, a 2022-es évben kezdődő, a jövőnkét megalapozó projekthez szükséges pénzügyi fedezet megteremtése érdekében, az óvatosság elve alapján céltartalékot kellett képeznünk (152 millió forint értékben). Mindkét hatást az üzleti növekedésre, a stratégiánk megvalósítására közvetlenül nem ható, egyszeri tételeként értékeljük.

Társaságunk a kijelölt stratégiája mentén halad, mely a díjak és az új szerzések növekedésében jól látható. Biztosítási díjbevételeink 2022-ben 4,6 milliárd forinttal, 21 %-kal növekedtek 2021-hez viszonyítva. Ebben a növekedésben mindegyik portfóliónk részt vett. A unit-linked, valamint az MBH-val kötött stratégiai megállapodásunknak köszönhetően a csoportos életbiztosítási termékeink díjbevételeinek növekedése is éves szinten több, mint egy-egy milliárd forint volt. A csoportos életbiztosítási termékek növekedéséhez jelentősen hozzájárult a BNP Paribas Cardif Biztosítóktól átvett csoportos hitelfedezeti portfólió is.

Díjbevételeink növekedését az új értékesítések biztosítják. A csoportos élet termékek új szerzését majdnem megdupláztuk egy év alatt, a tradicionális termékek új szerzését is növelni tudtuk, igaz, az előzőekhez képest szerényebb mértékben. A piacon tapasztalható drasztikus hozamemelkedés, valamint az infláció növekedése 2022. utolsó negyedévében a unit-linked termékek versenyelőnyét eltüntette, így azok értékesítése kisebb mértékben csökkent éves összehasonlításban.

Az új értékesítések növekedése mögött a kiterjedt, erős értékesítési hálózatunk áll. Az értékesítési csatornáink teljesítménye közül kiemelkedik a független értékesítők hálózata. A banki csatorna folytatta növekedését, mely a Magyar Bankholdinggal és tagvállalataival megkötött stratégiai megállapodásunk jelentős eredménye. Az egyéb üzletfejlesztés növekedése mögött az MVM-mel kötött csoportos biztosítások állnak.

A növekvő infláció miatti hozamnövekedés negatív hatást gyakorolt értékpapírjaink értékelésre. A vonatkozó nemzetközi számviteli sztenderdek (IFRS) szerint a nem realizált árfolyamveszteség nem csökkenti az adózott eredményünket, azonban a saját tőkében lévő értékesítési tartalékot igen, és így a saját tőke értékét is csökkenti. A konszolidált, nem realizált árfolyamveszteség az év végére elérte a 3,7 milliárd forintot. Ezen veszteség két esetben érintheti az adózott eredményünket, ha az értékpapírjainkat értékesítjük, vagy a magyar államadós-osztályzatot rontják a nemzetközi hitelminősítők.

Biztosítónk tőkehelyzete stabil, tőkemegfelelési mutatónk 207%.



A TÁRSASÁG BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGE SORÁN FELMERÜLŐ FŐBB KOCKÁZATOK

A biztosítástechnikai tartalékok befektetése mellett a Társaság 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 Társaság a biztosítási kockázatok kezelése mellett kiemelt figyelmet fordít a pénzügyi kockázatok kezelésére:

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díj-követeléseken, a jutalék visszaírásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és 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 2022-ben a unit-linked portfólió esetében kötött, illetve saját devizakockázatait is fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetésein keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan monitorozzuk az ALM tevékenység keretében.



A TÁRSASÁG 2022. ÉVI PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA

A 2022. évben a Társaság bruttó díjbevétele 26 834 millió forint volt, amely a 2021. év bevételeinek 121%-a, ebből 19 366 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások (ebből 7 454 millió forint nyugdíjbiztosítás), 6 510 millió forint a hagyományos életbiztosítások (ebből 1 229 millió forint nyugdíjbiztosítás), 958 millió forint az egészségbiztosítások.

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 4 530 millió forint, ami 72%-os növekedés az előző év azonos időszakához (2 636 millió forint) képest. A megújításokból származó 2022. évi bruttó díjbevétel 15 745 millió forint, szemben a 2021. év hasonló időszakának 14 466 millió forintjával, vagyis a megújítási díjak 9%-kal növekedtek. Az eseti/egyszeri díjak a 2021. évi eseti/egyszeri díjbevételénél 28%-kal magasabbak, 6 559 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan.

A meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása 2022. évben 54 millió forint, míg a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege 844 millió forint volt.

A Társaság által értékesített azon befektetési egységekhez kötött életbiztosításokat, amelyek az IFRS-ek alapján nem minősülnek biztosítási szerződésnek, a Társaság befektetési szerződésnek minősíti. A befektetési szerződésekhez kapcsolódóan a Kibocsátónak az időszakban 105 millió forint díj- és jutalékbevétele keletkezett.

A Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedések értéke 313 millió forint volt, a viszontbiztosítási díjak növekedésével párhuzamosan, elsősorban a csoportos hitelfedezeti portfólióátvétel következtében.

Az egyéb működési bevételek (876 millió forint) elsősorban a Kibocsátó eszközalap kezeléséből származó bevételeit tartalmazzák (480 millió forint), melyek (13%-kal) csökkentek 2021-hez képest. Ezen kívül a másik jelentős tétel a tovább számlázott szolgáltatások bevétele 185 millió forint értékben.

A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 14 718 millió forint), mely ráfordítást csökkenti a viszontbiztosítótól származó kármegtérülés 124 millió forint értékben.

A nettó tartalékváltozások állományváltozása (2 105 millió forint), mely elsősorban a következő tartalékváltozások eredménye. 541 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok emelkedéséhez. A matematikai tartalék 672 millió forinttal emelkedett, az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 72 millió forinttal emelkedett. Az életbiztosítási ügyfelek bónuszkifizetéseire képzett biztosítástechnikai tartalékok 440 millió forinttal emelkedtek. A nettó függőkár tartalékok 125 millió forinttal emelkedtek, míg a törlési tartalékok a kintlévőségek emelkedésével párhuzamosan 255 millió forinttal nőttek.

A Kibocsátó összes működési költsége összesen 7 353 millió forint volt 2022-ben, amelyből 4 883 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 1 713 millió forint egyéb működési költség, és 757 millió forint egyéb ráfordítás. A szerzési költségek összességében növekvő tendenciát mutatnak (30%), míg a bruttó megszolgált díjak 21%-kal növekedtek. Ez elsősorban az egyéb szerzési költségek növekedésének az eredménye. Az egyéb működési költségek 5 millió forinttal emelkedtek előző év hasonló időszakához képest (2021. évben 1 708 millió forint volt), elsősorban a személyi jellegű költségek emelkedése miatt.



A befektetési eredmény 2 611 millió forint nyereség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye.

A unit-linked hozam 2022-ben 2 481 millió forint veszteség.

Részvénytőzsi befektetőkként a 2022-es egy szomorú év volt. Kevés kivétellel szinte minden részvénytőzsi jelentős mínuszban zárta. Legnagyobb megtérülést 2022-es naptári évben a latin-amerikai, a Warren Buffet és a Metalicum eszkőzalapokkal lehetett elérni, más piacok veszteséggel zárták az évet. A mérsékelt kockázatú, illetve vegyes összetételű eszkőzalapok vegyesen teljesítettek, a legjobb teljesítménnyel a Best Select eszkőzalap zárta. A pénztőzsi alapok 2022-ben újra fókuszba kerültek a MNB kamatemeléseinek köszönhetően, az alapkamat immár 13%, azonban egy napos betétek után a jegybank akár 18%-ot is fizet, hogy megakadályozza a forint mélyrepülését.

A forintot 2022-ben még az ág is húzta – felfelé. Az emelkedő energiaárak, a költségvetési egyensúlytalanság, az infláció kimagasló felfutása (még régiós összehasonlításban is), a politikai feszültségek és a háború hatásai, valamint az EU-val való tárgyalások fejleményei mozgatták a forint árfolyamát összességében a gyengülés irányába a dollárral és az euróval szemben is. A dollárral szembeni leértékelődést az amerikai kamatemelés is támogatta. Ezeket egybevetve, a fejlődő piaci országok devizái közül a negyedik (!) legrosszabbul teljesítő fizetőeszköz a forint volt globálisan a tavalyi esztendőben a 13%-ot meghaladó gyengülésével. Az októberi mélypont idején egy dollárért 445 forintot kellett fizetni a bankközi devizapiacra, de az évet 375,68 forinton zárta. A tavalyi évben a forint 8,2 %-ot gyengült az euróhoz képest. Az euróval szembeni csúcs 432 forint volt októberben, amely az év végére 400,25 forintra csökkent.

A Kibocsátó saját befektetéseinek elért hozama 755 millió forint nyereség volt az évben (2021-ben 379 millió forint nyereség) az emelkedő hozamkörnyezet következtében.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítóra elszámolt értékvesztés 868 millió forint volt (2021-ben: 887 millió forint). A leányvállalat a Társaságra jutó saját tőke értékén szerepel a pénztőzsi kimutatásokban.

Az MKB Alapkezelőből a Társaságra jutó eredmény a Társult vállalatok hozama soron jelenik meg, mely 2022-ben 834 millió forint nyereség.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 1 580 millió forint nyereség (2021. évi adózás előtti eredmény 1 233 millió forint nyereség), melyet csökkent a 240 millió forintos adófizetési kötelezettség, illetve növelt a halasztott adó bevétele 117 millió forint értékben. Az adózott eredmény 1 457 millió forint, mely több 320 millió forinttal, mint a 2021. évi adózott eredmény. Az egyéb átfogó jövedelem az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénztőzsi eszközök 3 732 millió forintos valós érték veszteségét tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2022-ben 2 275 millió forint veszteség.

A Kibocsátó mérlegfőösszege 121 756 millió forint, pénztőzsi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2022. december 31-én 8 248 millió forint.



A 2022-ES ÜZLETI ÉVRE KITŰZÖTT ÜZLETPOLITIKAI CÉLOK TELJESÍTÉSE

A CIG Pannónia csoport számára a 2021 évben meghirdetett, a fejlődési irányokat és célokat tartalmazó egységes, organikus növekedési célokra szűkített Növekedési Stratégiájának megvalósításában kiemelkedő jelentőséggel bírt a 2022-es év, hiszen a nem életbiztosítási termékeink 2021-es újraindítását követően ez volt az első teljes gazdasági évünk.

Ipari vagyon, flotta casco, valamint kezesi termékeink újraindítása és a növekedés igényével és meghatározott elemeivel történő működtetése, az ehhez szükséges tőkehelyzet megteremtése és biztosítása stratégiánk fontos eleme volt az elmúlt évben. Ismertté, sőt elismertté váltunk a biztosítási piacon, sikerült nagyon rövid idő alatt érdemi piaci részvételel elérni, hiszen ipari vagyon, flotta casco díjbevétel éves növekedésünk rendre 1,9, illetve 1,8 milliárd forint volt 2022 folyamán.

Másik kiemelt feladatunk volt a stratégiai célok elérése érdekében a Magyar Bankholdinggal és tagvállalataival (MBH), az MKB Bank Nyrt.-vel, a Takarékbank Zrt.-vel, valamint a Budapest Bank Zrt.-vel kötött stratégiai megállapodáson keresztül a banki-biztosítói együttműködésben rejlő sinergiák mind teljesebb kiaknázása, ami egyfelől a banki termékértékesítési tevékenység és ahhoz kapcsolódó értékesítéstámogatási tevékenységben, másfelől a Magyar Bankholding Zrt. és tagbankjai általi kizárólagos biztosítás értékesítési tevékenységben és ahhoz kapcsolódó értékesítéstámogatási tevékenységben öltött testet, hozzájárulva az ügyfélélmény növeléséhez. A célok megvalósítását tehát elkezdtük, a megvalósításban pedig fokozott tempót diktálunk, így széles termékpalettával vagyunk jelen a 2022-es évben a banki összeolvadás első lépcsőjét megvalósító MBH-ban. Csoportos élethelyzet biztosításokat, hitelfedezeti biztosításokat, lakás, utasbiztosításokat, rendszeres és egyszeri díjas megtakarítási, valamint balesetbiztosítást kínálunk ügyfeleinknek. Sokat tanultunk a banki együttműködés lehetőségeiről, és ezek további kiaknázása, fejlesztése továbbra is célunk. Büszkéek vagyunk rá, hogy tavasszal minősített fogyasztóbarát otthon-biztosításunkkal is megjelentünk a lakásbiztosítási piacon.

Célul tűztük ki az agrárbiztosítások beindítását is 2022-ben. A tavalyi év nem csak politikai, biztonsági, hanem éghajlatváltozási szempontból is rendkívülinek volt mondható. A 2022-es rekord aszályos év az e körbe tartozó termékek kialakítása és piaci bevezetése terén azonban óvatosságra intett bennünket, a célunkról, vagyis sikeres piaci jelenlétünk-ről azonban nem mondtunk le e téren sem, csupán az agrárbiztosítási termékünk részleteinek kidolgozására kívánunk még több energiát fordítani a termékbevezetés lehető legjobb időzítésének biztosításával.

Fejlett, modern biztosító nem működhet fejlett partneri hálózatok nélkül. Sokat tettünk a független hálózati kapcsolataink fejlesztéséért, így a velünk együttműködő alkuszok és ügynökök száma év végére közel 220 partnert jelentett. A modern működéshez hozzátartozik a huszonegyedik századi fejlett technikák alkalmazása is. Elkezdtük Innovációs projektünk tervezését, a követelmények tisztázását, mellyel modern, teljes folyamatokat kiszolgáló rendszer alkalmazása, és így ügyfeleink elégedettségének növelése a célunk.

Megtörtént az IFRS 17 határidőben történő bevezetése, munkatársaink már az összehasonlításra alkalmazandó 2022. évi számok átforgatásán dolgoznak. Hatalmas erőfeszítéseket tettek az elmúlt évben annak érdekében, hogy az új rendszer elindulhasson. Az idei évben pedig fontos feladat lesz az új rezsím szabályainak, a rendszer tulajdonságainak és az ezzel kapcsolatos ismereteknek az átadása tulajdonosainak, befektetőink, sőt a minket elemző piaci szereplők irányába. Az áttérési eredmények megértése elengedhetetlen lesz mostantól a CIG Pannónia Csoport eredményeinek értelmezéséhez és a múltbéli eredményeivel



való összehasonlításához, hiszen a valóságban Magyarországon a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. jelenleg az egyetlen biztosítótársaság, amelynek beszámolója e szabályrendszer szerint kell, hogy készüljön.

Mint tavaly, idén is valljuk, hogy számtalan sikerünk mögött munkavállalóink állnak. Munkatársaink száma elérte a kétszáz főt év végére, mely létszám struktúrált HR működést kíván. Célunk volt egy jól átgondolt teljesítményértékelő rendszer bevezetése, melyet alkalmazunk is már a 2022-es esztendő személyes teljesítményeinek számbavételénél.

A fenntarthatóság kérdésköre egyre fontosabbá válik napjainkban. Célunk volt, hogy biztosítótársaságként beépítsük folyamatainkba ezt a szemléletet. Ennek az útnak az elején vagyunk, az első lépéseket megtettük, hogy transzparens módon tudjunk beszámolni ügyfeleink, részvényeseink, az egész társadalom számára a a környezetvédelmi, szociális és irányítási (ESG) keretrendszer valamennyi, társaságunkat érintő, a működésünket befolyásoló eleméről. Célunk, hogy ütemezett és így transzparens módon a legmodernebb elveket, módszertanokat építsük be a mindennapi működésünkbe az ESG keretrendszerből annak érdekében, hogy működésünk pénzügyi adatainkkal integrált módon mérhető és értékelhető lehessen befektetőink számára, illetve mind teljesebb módon kiaknázhassuk a keretrendszer nyújtotta előnyöket.

Összességében a 2022-es év kiemelkedő volt abból a szempontból, hogy egyszerre hozott éles politikai, gazdasági, biztonsági, és éghajlati változásokat. A kulcsszó újra változások kezelése volt számunkra. Igyekeztünk az azokban rejlő lehetőségeket felismerve kihasználni az abban rejlő lehetőségeket és így a változás, változtatás aktív szereplőjévé válni. Méretünkből adódóan képesek vagyunk azt a fajta rugalmasságot és gyorsaságot nyújtani partnereinknek, ami meglátásunk szerint elvárássá, de egyben az értékünké is vált az elmúlt évek felgyorsult világában.



A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT. 2023. ÉVI ÜZLETPOLITIKAI CÉLKITŰZÉSEI

Úgy véljük, hogy a 2022-es globális változások hatása 2023-ban is érezhető lesz, azok kezelése, a működésünk megfelelő átalakítása kulcsfontosságú lesz ebben az esztendőben.

Mint minden gazdasági társaság, a CIG Pannónia Csoport vállalatai a díjbevétel, a profit növelésében érdekeltek, maximalizálni kívánják konszolidált szinten a részvényesi értéket, jobb kiszolgálással készülnek ügyfeleik, partnereik részére, és még hosszan sorolhatnánk azon célokat, amelyek eredményeképpen vállalati és csoport szinten többek, eredményesebbek, nagyobbak leszünk. Az idei évben ennek fókuszában saját munkavállalóink állnak, akiket a terveink megvalósításának zálogaként kezelünk.

Az idei év elején racionalizáltuk, és az elkövetkezendő év terveihez formáltuk a szervezeti egységeket, rövidebb, még gyorsabb reagálású ügyfélkapcsolati struktúrát, kockázatvállalási folyamatot vezettünk be. Tettük mindezt annak érdekében, hogy a kisebb létszám melletti elvárásoknak meg tudjon a csoport szervezeti szinten és munkavállalói szinten egyaránt felelni. Belső céljaink e körben, hogy a területi és egyszemélyi felelősség növelése mellett a magasabb elvárásoknak megfelelő és az egyéni teljesítményre jobban reflektáló javadalmaszási struktúrát kívánunk kialakítani, mentor programot indítottunk a fiatal generációt képviselő munkavállalóinknak, vezetői, coaching és egyéb, a munkavállalói személyes fejlődést a központba állító programot vezettünk, vezetünk be.

Nem lehet hangsúlyozni eléggé a Magyar Bankholdinggal és leányvállalataival elindult együttműködés fontosságát. A tavalyi év indulása és az ezzel kapcsolatos tapasztalatok levonása után legfontosabb feladatunk, hogy mindenben támogassuk a Bank értékesítőit annak érdekében, hogy az idei – a pénzügyi szektor számára kihívásokkal teli évben – a biztosítási termékek értékesítése területén maximálisan kiszolgálhassa ügyfélkörét mind lakossági, mind üzleti területen. Lényeges kiemelni a az Euroleasing Zrt. számára fejlesztett integrált casco termékünket, melynek bevezetése az idei évben igazi csapatmunkaként valósult meg.

Tovább folytatódik Innovációs projektünk; nemcsak a felmérésen vagyunk túl, hanem konkretizálódnak azon ötletek is, amelyek az idei évben végre a projekt tényleges megvalósításának irányába történő fordulást jelenthetik.

Az EMABIT újraindítását követően az idei évben kiemelt cél ipari vagyon és flotta casco területen piaci részesedésünk növelése, minél több partner megszólítása, a velünk együttműködő partnerek minél jobb és gyorsabb kiszolgálása. A nem élet üzletágban az idei esztendőben a lakossági termékek – független közvetítői hálózatban történő értékesítése – területén szeretnénk tovább erősödni, a vállalati vagyon ágazatban pedig új, a piaci igényekre és a nemzetközi trendekre reflektáló termékek bevezetésén dolgozunk.



MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK A KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEKKEL EGYEZŐEN

A Társaság 2023. január hó 16. napján adott haladéktalan tájékoztatást arról, hogy Polányi Zoltán vezérigazgató munkaviszonya a CIG Pannónia Biztosítóknál közös megegyezés alapján megszűnik, illetőleg a vezérigazgató ugyanezen nappal lemondott mindkét társaság igazgatóságában betöltött tisztségéről is, amely változás következtében a társaságok vezérigazgatói posztját e naptól kezdődően dr. Fedák István egyedüli vezérigazgatóként látja el. A változások okán a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. igazgatósága új elnököt választott dr. Bogdánffy Péter igazgatósági tag személyében, valamint megkezdődött az igazgatóság által elfogadott szervezeti struktúra átalakítása. A Társaság igazgatósága 2023. február hó 1. napján – annak érdekében, hogy meghatározza maga számára a megváltozott irányítási struktúrához illesztett működés alapvető irányelveit és rendszerét – új szervezeti struktúrát és ennek okán a változásokat mindenben lekövető, az irányítási és felelősségi szinteket tételesen meghatározó szervezeti és működési szabályzatot (SZMSZ) léptetett hatályba mind az Életbiztosító, mind pedig az EMABIT vonatkozásában.

Az SZMSZ hatályba lépésével a társasági működés felső vezetői szintjei és a hozzájuk tartozó területek a feladatokhoz igazítottan az alábbiak szerint kerültek kialakításra:

A TÁRSASÁG MUNKASZERVEZETÉNEK VEZETŐI:	MENEDZSMENT
Vezérigazgató	dr. Fedák István
Társaságirányításért és prudenciális megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettes	dr. Dakó Gábor
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes	Szűcs Árpád
Értékesítési vezérigazgató-helyettes	Kőrösi Zoltán
Lakossági üzletág vezérigazgató-helyettes	Kóka Antal
Jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettes	dr. Kozma Dávid

A Társaság közleményében külön hangsúlyozta, hogy a vezetői feladatkörök meghatározásánál és saját belső szervezete kialakításánál – az egyéb elvárt belső szabályozás, a vonatkozó ajánlások, illetve az átláthatóság és a szabályozott piaci jelenlét valamennyi követelménye szerint – a Társaság fejlődési irányokat és célokat tartalmazó egységes, organikus növekedési célokra szűkített stratégiája (Növekedési Stratégia) megvalósításának szempontrendszerét tartotta szem előtt.

Ezen kívül nem volt jelentős mérlegfordulónap utáni esemény a Társaság életében.



TULAJDONOSI STRUKTÚRA, RÉSZVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tulajdonosi szerkezete (2022. december 31.)

TULAJDONOSOK MEGNEVEZÉSE	RÉSZVÉNY DARABSZÁM	TULAJDONI HÁNYAD	SZAVAZATI JOG
Belföldi magánszemélyek	29 723 593	31,47%	31,48%
Belföldi jogi személy	63 328 431	67,07%	67,07%
Külföldi magánszemély	137 037	0,15%	0,15%
Külföldi jogi személy	22 540	0,02%	0,02%
Nominee, belföldi magánszemély	1 158 518	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi magánszemély	18 100	0,02%	0,02%
Nominee, külföldi jogi személy	32 726	0,03%	0,03%
Nem nevesíthető tétel	7 315	0,01%	0,01%
Összesen	94 428 260	100%	100%

A Társaság a részvénykönyv vezetésével a KELER Központi Értéktár Zrt.-t bízta meg. Amennyiben a tulajdonosi megfeleltetés során van olyan számlavezető, amely ügyfeleinek tulajdonában van CIGPANNONIA részvény, azonban nem szolgáltat adatot a részvényes(ek)re vonatkozóan, úgy az ily módon be nem azonosított részvények tulajdonosai „Nem nevesített tétel” megnevezéssel szerepelnek a részvénykönyvben.

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2022. december 31-én a tulajdonosok száma 5 753. 10% feletti, 57,52%-os részesedéssel, 54 311 374 darab részvénnyel rendelkezik a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.

Dr. Móricz Gábor összesen 3 365 000 darab (3,56%) CIGPANNONIA törzsrészvénnyel rendelkezik. A Dr. Móricz Gáborral szoros kapcsolatban álló Kaptár Befektetési Zrt. összesen 3 500 000 darab (3,71%) törzsrészvénnyel rendelkezik.

A Társaság különleges irányítási jogokat megtestesítő, vagy egyéb elsőbbségi jogot biztosító részvényeket nem bocsátott ki.

A Társaság nem rendelkezik munkavállalói részvényesi rendszer által előírt irányítási mechanizmussal.

A Társaság nem rendelkezik olyan a közte és vezető tisztségviselője, illetve munkavállalója között létrejött megállapodással, amely kártalanítást ír elő arra az esetre, ha a vezető tisztségviselő lemond, vagy a munkavállaló felmond, ha a vezető tisztségviselő vagy a munkavállaló jogviszonyát jogellenesen megszüntetik, vagy a jogviszony nyilvános vételi ajánlat miatt szűnik meg.

Az alaptőke 94 428 260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 33 Forint névértékű, névre szóló, "A" sorozatú törzsrészvényből áll.



A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. alapszabályában rögzített, részvényekre vonatkozó korlátozás vagy elidegenítési jog nincs.

FELELŐS TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁSI JELENTÉS

A Budapesti Értéktőzsde Zrt. által kiadott Felelős Társaságirányítási Ajánlások (**Ajánlások**) célja olyan irányelvek megfogalmazása, amelyek elősegítik, hogy a nyilvánosan működő részvénytársaságok (Kibocsátók) működésük során megfeleljenek a felelősségteljes vállalatirányítás nemzetközileg is elismert szabályainak és sztenderdjeinek. Az Ajánlások célja továbbá, hogy a felelős társaságirányítás rendszere Magyarországon is átlátható és ellenőrizhető legyen, a kibocsátók irányítására és működésére vonatkozó információk nyilvánossá tétele által.

Az Ajánlások a magyar jogi szabályozás kiegészítésének tekinthetők, amelyek megmutatják, hogy egyes kibocsátók mennyiben, illetve milyen eltérésekkel felelnek meg az Ajánlásokban foglaltaknak.

A Társaságnak a felelős vállalatirányítási gyakorlatának értékelése során a vonatkozó jogszabályokat is figyelembe kell venniük. Az Ajánlások betartása a jogszabályoknak való megfelelést, továbbá az etikus, a saját felelősséget előtérbe helyező magatartást és üzleti gyakorlatot is megköveteli. A Társaság e helyütt kijelenti, hogy az általa működtetett felelős vállalatirányítási gyakorlat mindenben megfelel a jelenleg hatályos szabályozói környezet elvárásainak.

A hazai szabályozás alapja a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (**Ptk.**), amelynek 3:289. § (1) bekezdése szerint a nyilvánosan működő részvénytársaság igazgatósága köteles az éves rendes közgyűlés elé terjeszteni a részvénytársaság társaságirányítási gyakorlatát bemutató, az adott tőzsde szereplői számára előírt módon elkészített felelős társaságirányítási jelentését (**Jelentés**). A Társaság ezen kötelezettségének folyamatában eleget tesz.

A hivatkozott jogszabályhely (2) bekezdése szerint a Jelentés elfogadásáról a közgyűlés dönt. A közgyűlés határozatát és az elfogadott Jelentést a Társaság közzéteszi a honlapján valamint az egyéb hivatalos közzétételi helyeken. A tőzsdei kibocsátóktól – így a Társaságtól is – elvárt, hogy alkalmazzák a BÉT által megfogalmazott ajánlásokban foglaltakat, ehhez kapcsolódóan pedig tájékoztatást kell adniuk arról, hogy milyen mértékben követik az abban foglaltakat. A Társaság adott üzleti évre vonatkozó Jelentések transzparens és az adott üzleti év vonatkozásában visszakereshető módon szerepelnek a Társaság hivatalos honlapján.

A Jelentés alapját képező (**Ajánlásokat**) a BÉT mellett működő Felelős Társaságirányítási Bizottság előbb 2018. július 23. napján, majd 2020. december 08-án jelentősen módosította. A módosítás a javadalmazás kérdéskörét érintően történt, amelynek oka volt, hogy a javadalmazásra vonatkozó és korábban az Ajánlásban szereplő egyes elvárások jogszabályi szintre emelkedtek, így a Társaság e körben rögzíti azt is, hogy működtetett gyakorlata mindenben megfelel a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény rendelkezéseinek. A módosított Ajánlások részben valamennyi kibocsátó számára kötelező jellegű ajánlásokat, részben pedig nem kötelező jellegű javaslatokat tartalmaznak. A kibocsátók a kötelező jellegű ajánlásoktól és a nem kötelező jellegű javaslatoktól egyaránt eltérhetnek. Az ajánlásoktól való eltérés esetén a kibocsátók kötelesek az eltérést a felelős társaságirányítási jelentésben nyilvánosságra hozni és megindokolni („comply or explain”). Ez lehetővé teszi a kibocsátók számára az ágazati, illetve vállalat-specifikus igények figyelembevételét. Ennek megfelelően adott esetben az ajánlásoktól eltérő kibocsátó is meg tud



felelni a felelős vállalatirányítás követelményeinek. Javaslatok esetén a kibocsátóknak azt kell feltüntetni, hogy alkalmazzák-e az adott irányelvet, vagy sem, és lehetőségük van arra is, hogy a javaslatoktól való eltérést megindokolják.

A Társaságnak kétféle módon kell nyilatkoznia a felelős vállalatirányítási gyakorlatáról. A Társaságnak a kötelezően elkészítendő és az éves rendes közgyűlés elé terjesztendő Jelentésben egyrészt pontos, átfogó és könnyen érthető módon kell beszámolniuk az adott üzleti évben alkalmazott felelős társaságirányítási gyakorlatáról. Ennek során ki kell térni a társaságirányítási politikára, valamint az esetleges különleges körülmények ismertetésére az Ajánlásokban megjelölt szempontokra kitérve.

Ezen szempontok:

Az igazgatóság / igazgatótanács működésének rövid ismertetése, az igazgatóság / igazgatótanács és a menedzsment közti felelősség és feladatmegosztás bemutatása.

Az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak bemutatása (a testületi tagok esetében kitérve az egyes tagok függetlenségi státuszának megadására), a bizottságok felépítésének ismertetése.

Az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelőbizottság és bizottságok adott időszakban megtartott ülései számának ismertetése, a részvételi arány megadásával.

Az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelőbizottság, menedzsment munkájának, valamint az egyes tagok értékelésekor figyelembe vett szempontok bemutatása. Utalás arra, hogy az adott időszakban elvégzett értékelés eredményezett-e valamilyen változást.

Beszámoló az egyes bizottságok működéséről, kitérve a bizottsági tagok szakmai bemutatására, a megtartott ülések számára és a részvételi arány, valamint az üléseken tárgyalt fontosabb témák és a bizottság általános működésének ismertetésére. Az auditbizottság működésének bemutatásánál ki kell térni arra, ha az igazgatóság / igazgatótanács a bizottság javaslatával ellentétesen döntött valamilyen kérdésben (kitérve az igazgatóság / igazgatótanács indokaira). Célszerű utalni a társaság honlapjára, ahol nyilvánosságra kell hozni a bizottságokra delegált feladatokat, a tagok kinevezésének idejét. (Ha a társaság honlapján ezek az információk nem találhatók meg, akkor szerepeltetni kell őket a Felelős Társaságirányítási Jelentésben.)

A belső kontrollok rendszerének bemutatása, az adott időszaki tevékenység értékelése. Beszámoló a kockázatkezelési eljárások hatékonyságáról és eredményességéről. (Információ arról, hogy a részvényesek hol tekinthetik meg az igazgatóság / igazgatótanács belső kontrollok működéséről szóló jelentését.)

Információ arról, hogy a könyvvizsgáló végzett-e olyan tevékenységet, mely nem az auditálással kapcsolatos.

A társaság közzétételi politikájának, bennfentes személyek kereskedésével kapcsolatos politikájának áttekintő ismertetése. Ezen elvárás kapcsán meg kívánjuk jegyezni, hogy a Társaság honlapján közzéteszi a piaci visszaélések kezelésére vonatkozó szabályzatát, valamint a vezetői feladatokat ellátó személyekre vonatkozó kereskedési tilalmi időszakokat külön dokumentumban is.

A fenti ismertetésen túlmenően a felelős társaságirányítási jelentés részletesen kitér az ajánlásban foglalt kérdések megválaszolására, megjelölve azon pontokat, amelyekben a



Társaság nem az ajánlott gyakorlatot folytatja, megjelölve az eltérés indokát illetve azt a szándékot, hogy annak mikor és hogyan kíván a jövőben megfelelni.

A részletes Jelentést a Társaság külön dokumentumban terjeszti a Közgyűlése elé és annak elfogadása esetén haladéktalanul és teljes terjedelmében közzéteszi azt a hivatalos közzétételi helyeken, így a BÉT honlapján, a Magyar Nemzeti Bank által működtetett közzétételi helyen, valamint a Társaság saját honlapján.

A Társaság a felelős társaságirányítás – és így a Jelentés – körébe tartozó jogszabályi és szabályozói kötelezéseknek, elvárásoknak és ajánlásoknak való mind teljesebb – gyakorlatilag teljeskörű – megfelelés érdekében vezérigazgató-helyettesi szinten kompetencia-központot hozott létre, amely célja a szerteágazó szabályozás összhangjának, a Társaságra szabott "legjobb gyakorlatok" kialakításának megteremtése és fenntartásának biztosítása.

A Társaság e körben az irányító és felvigyázási funkciót betöltő testületek kialakításával és létszámának összetételével, valamint a munkaszervezet kulcsfontosságú pozíciót betöltő személyeinek kiválasztásával kapcsolatban irányelveket alkalmaz. A kiválasztás szempontrendszere transzparens, mindenki számára hozzáférhető, a személyi kiválasztási folyamatok, a kompetenciák, azok esetleges változása, az azoknak való folyamatos megfelelés, a szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság feltételrendszerének való megfelelés dokumentáltan biztosított. Az irányelvek – amelyek kitérnek a sokszínűséggel kapcsolatos politikák alkalmazására is – a Társaság honlapján közzétételre kerültek, azok felülvizsgálata és az azokban foglaltaknak való megfelelés biztosított, éves szinten felülvizsgálatra kerül.

A Társaság Alapszabálya rendezi a vezető tisztségviselők kinevezésére és elmozdítására, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályokat. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik – többek között – az igazgatóság és felügyelőbizottság tagjainak (továbbá a könyvvizsgálónak) a megválasztása, visszahívása és díjazásuk megállapítása. A döntés minősített többséget igényel. A Társaságnál legalább három és legfeljebb hét tagból álló igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg, illetve hívja vissza. Az igazgatóság tagjainak felsorolását az Alapszabály elválaszthatatlan részét képező 2. sz. melléklete tartalmazza. A Társaságnál legalább három és legfeljebb tíz tagból álló felügyelőbizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. A felügyelőbizottság tagjai – a munkavállalói képviselőket ellátó személyek kivételével – a Társasággal nem állhatnak munkaviszonyban. Elnököt saját tagjai közül választ a felügyelőbizottság.

Az Alapszabály megállapítása és módosítása szintén közgyűlési hatáskör kizárólagosan és szintén minősített többségi döntést igényel. Az Alapszabály szerint a közgyűlés dönt (VIII Fejezet g, h, i, j, k pontok):

- g. a nyomdai úton előállított részvény dematerializált részvénné történő átalakításáról;
- h. az egyes részvény-sorozatokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvény-fajták, osztályok átalakítása (amennyiben több részvény-sorozat, fajta és/vagy osztály kerül kibocsátásra);
- i. döntés - ha a Ptk. másként nem rendelkezik - az átváltoztatható vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról;
- j. döntés az alaptőke felemeléséről (az alapszabály szerinti kivételekkel);
- k. döntés - ha a Ptk. másként nem rendelkezik - az alaptőke leszállításáról (minősített többség).



Az alaptőke felemelésére és leszállítására vonatkozó szabályok az Alapszabály XII. Fejezetében kerültek részletesen szabályozásra.

- i.* a vezető tisztségviselők hatáskörét, különösen a részvénykibocsátásra és -visszavásárlásra vonatkozó jogkörüket,

A részvénykibocsátásra vonatkozó szabályok Alapszabályban foglalt alapokra épülnek. A visszavásárlás – vagyis saját részvény vásárlása a Ptk. szabályai szerint lehetséges csak és kizárólag. A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.) 3:223. § [Döntéshozatal a saját részvény megszerzéséről] (1) bekezdése értelmében a saját részvény megszerzésének feltétele, hogy a közgyűlés – a megszerezhető részvények fajtájának, osztályának, számának, névértékének, visszterhes megszerzés esetén az ellenérték legalacsonyabb és legmagasabb összegének meghatározása mellett – előzetesen felhatalmazza az igazgatóságot a saját részvény megszerzésére. A felhatalmazás tizennyolc hónapos időtartamra szól.

A Számviteli törvény 95/A és 95/B pontjában előírt közzétételek részletes bemutatását jelen pénzügyi kimutatásokkal együtt közzétett Felelős Társaságirányítási Jelentés tartalmazza.



FOGLALKOZTATÁSPOLITIKA

A Társaság a beszámolóban, kimutatásokban megjelenő növekedése, sikere mögött kollégáink állnak. Létszámunk jelentősen növekedett 2022-ben, év végére létszámunk elérte a kettőszáz főt. Ez a létszám, az üzleti folyamatok komplexitása fejlett, támogató szemléletű emberi erőforrás gazdálkodást feltételez.

Ennek első eleme javadalmazási rendszerünk véglegesítése volt, melyet a vonatkozó előírásoknak megfelelően szabályoztunk, illetve közzé is tettünk. A Társaság javadalmazásának három, mind a nyilvánosság, mind pedig a munkavállalók által átlátható szabályozási pillére a Társaság

- a. *Javadalmazási Politikája az SRD tv. 2.§ (2) bekezdésében meghatározott személyi kör vonatkozásában³*
- b. *Igazgatósága által elfogadott, a Társaság valamennyi munkavállalójára vonatkozó, általános teljesítményorientált javadalmazás meghatározásának elveit és szabályait tartalmazó szabályzat,*
- c. *a Társaság MRP Javadalmazási Politikája.*

Ezen fő szabályok gyakorlatba ültetésével telt a tavalyi évünk. A tapasztalatok levonása, a szükséges változtatások meghatározása jelenleg is folyik.

Társaságunk foglalkoztatáspolitikájára jelentősen hat, hatott a 2022-es év kiemelkedően egyedi jellege. A globális gazdasági, biztonsági, éghajlati változások egyszerre jelentkező változásai rövid idő alatt, egyszerre következtek be. Felelős foglalkoztatóként érzékeljük azt a nyomást, melyet a gazdasági helyzet változása okozott kollégáink anyagi helyzetén. Emellett a részvényesekért felelősséget érző vállalkozásként a cégérték növelése is ott van döntéseink hátterében.

Annak érdekében, hogy a mindkét elvárásnak meg tudjunk felelni, a területi és egyszemélyi felelősség növelése mellett a magasabb elvárásoknak megfelelő és az egyéni teljesítményre jobban reflektáló javadalmazási struktúrát kívánunk kialakítani 2023-ban. Mentor programot indítottunk a fiatal generációt képviselő munkavállalóinknak, vezetői, coaching és egyéb, a munkavállalói személyes fejlődést a központba állító programot vezettünk, vezetünk be.

Társaságunk mindenben meg kíván felelni a szabályozási környezetnek. A környezetvédelmi, szociális és irányítási (ESG) keretrendszer figyelembe vétele közvetlenül hat dolgozóink munkavállalói szerepének újraértelmezésére. Célunk, hogy ütemezett és így transzparens módon a legmodernebb elveket, módszertanokat építsük be minnapi működésünkbe ezek a változások, folyamat, szemléletbeli változások kihatnak a foglalkoztatáspolitikánkra is.

Az esélyegyenlőség biztosítása és az emberi jogok védelme érdekében a Társaság a megfelelő szabályzattal rendelkezik, amelynek betartása a foglalkoztatáspolitikánk egyik fontos eleme.

A Társaság kockázatkezelési szabályzata rendelkezik a visszaélések kezelésével és a csalásmegelőzéssel kapcsolatos tevékenységről, a megfelelőségi politika alkalmazása pedig fontos eszköze a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelemnek.

A Számviteli törvény 95/C pontjában előírt közzétételek részletes bemutatását jelen pénzügyi kimutatásokkal együtt közzétett ESG Jelentés tartalmazza.

³A hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény.



EGYÉB KÖZZÉTÉTELEK

A Társaság 2011. decemberében Debrecenben létesített telephelyet annak érdekében, hogy a termékinnovációs fejlesztésének kiemelt szerepet biztosítson, illetve a kelet-magyarországi tevékenységét is fejleszteni tudja. A Társaság telephelyét 2015-től Miskolcra helyezte át.

A környezetvédelem nem kötődik közvetlenül a Társaság alaptevékenységéhez, de a munkakörülmények kialakításánál, a papírmentes folyamatok alkalmazásával és a kiszervezések révén a Társaság hozzájárul az energiatakarékos, egészséges és környezetbarát munkahely biztosításához. A környezetvédelmet jelentősen támogatja az elektronikus eljárások széles elterjedtsége, így az MNB engedélyezési rendszer, a bírósági eljárások mellett az ügyfelekkel való kommunikációban is a papírmentes megoldások váltak meghatározóvá. A Társaság 2022-ben elkezdte kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységét „Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgykörben, részletesebben a 45. pontban kifejtettek szerint.

A pénzügyi helyzet kimutatásban, az átfogó jövedelem-kimutatásban, a saját tőke-változás kimutatásban, a cash flow kimutatásban és a kiegészítő megjegyzésekben bemutatott adatok és értékelések, valamint a üzleti jelentésben adott kiegészítő információk megalapozták, hogy a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós kép alakuljon ki.

Budapest, 2023. március 28.

dr. Fedák István

vezérigazgató

Tóth Alexandra

számviteli rendért felelős
vezető

Szabó Géza

vezető aktuárius