



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

2022

ÉVES JELENTÉS



A 2022-ES ÉV FŐBB SZÁMAI

1,208
milliárd forint
Adózott eredmény

32,346
milliárd forint
Biztosítási díjbevétel

200%
Szolvencia II
szerinti konszolidált
szavatolótőke
megfelelés

8,872
milliárd forint
Saját tőke



Vezérigazgatói köszöntő	4
Cégtörténet	7
Részvényesi információk	14
Társaságirányítás	25
Életbiztosítási termékeink	31
Nem-életbiztosítási termékeink	37
Gépjárműbiztosítási termékeink	40
Üzleti céljaink a 2023. Üzleti évre	42

I. KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

46

Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás	47
Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás	49
Konszolidált saját tőke – változás kimutatás	51
Konszolidált cash flow kimutatás	53
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	55

II. KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS

256



dr. Bogdánffy Péter
az Igazgatóság elnöke

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ

Tisztelt Hölgyeim és Uraim!

Kedves Részvényesek!

Az elmúlt 2-3 évben a legtöbb tőzsdei vállalat részvényesi levele azzal kezdődött, hogy az előző időszak milyen rendkívüli eseményeket, korábban teljesen ismeretlen, vagy régóta elfeledett kockázatokat hozott az életünkbe: a pandémia és az ezzel járó korlátozások, a szomszédunkban zajló háború és a szankciók, az energiaárak drasztikus növekedése és az elszabaduló infláció mind ilyenek voltak, hogy csak néhányat említsünk.



A kockázat és az abból eredő bizonytalanság ugyanakkor a biztosítók működésének lételemé. A biztosító legalapvetőbb szolgáltatása, hogy ügyfelei védelmében „kockázatban áll” és egy jövőbeli, bizonytalan esemény esetére kiszámítható, stabil fedezetet nyújt. A velünk szerződők elvárása világos: biztonságot kell nyújtanunk a növekvő bizonytalanságban.

Eredményeinket tekintve a 2022-es gazdasági évben a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. biztosítóként társaság, illetve csoport szinten ennek az elvárásnak abszolút mértékben megfelelt. Aligha lehet ugyanis másként, mint az ügyfelek társaságunkba vetett bizalmaként értékelni, hogy a biztosító konszolidált díjbevétele éves szinten 42%-kal 32,3 milliárd forintra, a CIG Pannónia Csoport által kezelt szerződések száma pedig 30%-kal, 94 000 darabra nőtt. Külön érdemes megemlíteni a Csoportba tartozó CIG EMABIT Zrt. által kezelt szerződések számának jelentős növekedését 2022-ben, mivel a kezdeti néhány száz szerződésből álló állományt több, mint tizenhatezres állományra sikerült növelnünk ügyfeleink bizalma által.

Ezért a bizalomért sokat tettünk: LakóTárs Extra lakásbiztosítási termékünk 2022. márciusában az elsők között kapott Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítás minősítést a Magyar Nemzeti Banktól. Nagy fejlődésen ment át kárrendezésünk: 2022. negyedik negyedévében átlagosan 5,3 nap alatt rendeztük a hiánytalanul dokumentált igényeket. A gyorsaság mellett ügyfeleink növekvő elégedettséggel nyugtázták kollégáink udvariaságát, segítőkészségét és az ügyfélszolgálat színvonalát is.

A lakossági ügyfelek mellett a vállalati szegmensben sem tétlenkedtünk. 2022-ben számos nagyvállalat, szervezet tüntetett ki bennünket bizalmával és kötött társaságunknál csoportos biztosítást. Ezek közül kiemelném az MKB Egészségpénztárral kötött stratégiai megállapodásunkat, amely által több, mint 100 000 ügyfél csatlakozott szolidáris biztosítási termékünkhöz.

Termékp partnereink körét is bővítettük: a Magyar Bankholdinggal 2021. óta fennálló és egyre stabilabban teljesítő, a nemzetközi környezetben is egyedülálló stratégiai együttműködésünk után 2022 májusában újabb hosszútávú stratégiai szövetséget kötöttünk, ezúttal az Euroleasing Pénzügyi Szolgáltató Zrt.-vel.

Folyamatosan javuló teljesítményünket a piaci környezet is honorálta: alkuszi partnereink száma 20-ról 217-re növekedett. Fontos célunk, hogy a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. csoport szinten a biztosításközvetítők körében is széles körben elismert, sőt preferált partner legyen.

Az elmúlt évben a tőkepiaci transzparenciára, a felelős társaságirányítás fenntartására és folyamatos javítására is kiemelt figyelmet fordítottunk: a közelmúltban látott napvilágot a hír, hogy 2022-ben a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. összesített transzparencia pontszáma növekedett a legnagyobb mértékben a BUX tagok közül.

Komoly elismerésnek tekintjük, hogy novemberben a Figyelő TOP200 gálán társaságunkat „Az év pénzügyi vállalkozása” kitüntető címmel díjazták.

Büszkék vagyunk arra is, hogy 2022-ben új belépőként számos kiemelkedő biztosítási szakember szavazott bizalmat társaságunknak. Örömmel tölt el bennünket, hogy tehetségeinket a nehéz piaci környezetben is meg tudtuk tartani. Csatatunk legjava mára stabil, minősége pedig vetekszik bármelyik versenytársunkéval. Engedjék meg ezért, hogy kollégáink munkájáért, kitartásáért, lojalitásáért az Igazgatóság nevében ezúton is köszönetet mondjak.

Ahogy az üzleti jelentésünk is kitér rá, a vállalat 2021-ben meghirdetett új stratégiájának céljai időarányosan az elmúlt évben is teljesültek. A stratégia konzekvens végrehajtásával lezártnak tekinthető a biztosító újraindításának fejezete. A vállalat fejlődése idén új szakaszba lép, immáron dr. Fedák István vezérigazgató irányítása alatt, akit az igazgatóság és a menedzsment eddigi tagjai mellett a továbbiakban két új vezérigazgató-helyettes, Kóka



Antal a lakossági üzletág és dr. Kozma Dávid a jogi és üzlettámogatási területek menedzsment szintre történő emelésével is támogat.

Sikereink mellett szólni kell arról is, hogy eredményeinket részvényünk tőzsdei árfolyamának alakulása meglátásunk szerint az elmúlt évben még nem tükrözte kellő mértékben. A részvényesi értékteremtésre olyan feladatként tekintünk, amelyen már rövidtávon is intenzíven dolgoznunk kell. Hiszünk benne, hogy erőfeszítéseinket a piaci környezet sokszor turbulens kilengései, vagy épp az adott piaci helyzetben való kivárás ellenére a befektetőink is vissza fogják igazolni, mert a befektetett munkából eredő sikereink alapján hiszünk a jó vállalat = jó részvény fogalomkör párhuzamos valóságában.

Az előttünk álló időszak sem lesz mentes a kihívásoktól: a 2023. gazdasági év lesz az első, amelynek eredményeiről már az IFRS 17 könyvvizsgálati standard szerint fogunk számot adni. Ennek részleteiről, az új standard eddigiektől eltérő logikájáról természetesen Önöket is tájékoztatni fogjuk, hogy a befektetőink és potenciális befektetőink a lehető legteljesebb módon, valós kép alapján hozhassák meg befektetési döntéseiket.

Továbbra is elköteleztettek vagyunk a piaci részesedésünk növelése mellett. Nem kétséges, hogy ennek érdekében a versenytársainkat meghaladó mértékben kell fejlődünk. Erőltetett, öncélú növekedés helyett ugyanakkor az észszerű, profitábilis és fenntartható fejlődés, valamint a részvényesi értékteremtés a célunk.

Aktívan részt kívánunk venni a biztosítói piac konszolidációjában. Ennek érdekében folyamatosan vizsgáljuk az anorganikus növekedés terén kínálkozó lehetőségeket is.

Munkatársaink számára világos elvárásokat tűztünk ki: nem lehet nálunk prudensebb, keményebben dolgozó, tisztességesebb és elkötelezettebb versenytárs a magyar piacon. Csak így válhatunk idővel azzá, amivé szeretnénk: a legnagyobb magyar biztosítóvá, ügyfeleink és partnereink biztonságot adó társává a mindennapokban.

Céljaink világosak, ambícióink jelentősek. Ezen az úton ugyanakkor Önökkel együtt szeretnénk haladni.

Engedjék meg, hogy a társaság nevében tolmácsoljam az Igazgatóság meghívását: kérem, ha idejük engedi, minél nagyobb számban vegyenek részt az éves közgyűlésünkön! Éljenek a párbeszéd lehetőségével, merjenek kérdezni, osszák meg velünk gondolataikat, elvárásaikat! Tájékozódjanak a társaság jelenéről és formálják velünk együtt annak jövőjét!

Végezetül: értékes részvényesi szerepvállalásukon túl megtiszteltetésnek tekintenénk, ha saját és családtagjaik, valamint gazdasági érdekeltségeik biztosítási igényeivel kapcsolatban is azt a biztosítót választanák, amelynek tulajdonosai: a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt-t., illetve leányvállalatát a CIG EMABIT Zrt-t!

Számítunk Önökre, és Önök is számíthatnak ránk!

Megkülönböztetett tisztelettel:

dr. Bogdánffy Péter

az Igazgatóság elnöke



CÉGTÖRTÉNET

Biztosítónkat 2007 végén ismert és elismert magyar közéleti személyiségek és hazai biztosítási szakemberek alapították társaságunkat CIG Közép-európai Biztosító Zrt. néven, amely működését 2008-ban kezdte meg. A Biztosító 2010 őszétől – tőzsdére lépését követően – CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. **(Társaság)** néven folytatja tevékenységét. Az alapítói szándék egy olyan hiteles hazai személyiségek által támogatott, az ő magántőkéjükön alapuló, magyar vezetők által irányított, hazai piacra koncentrálni a biztosító társaság létrehozása volt, amely rövid időn belül a hazai piac meghatározó szereplőjévé válik. Ennek fontos eleme volt a kölcsönösségi elv érvényesítése: tulajdonosaink váljanak ügyfelekké, ügyfeleink pedig tulajdonossá. Ezt a célt szolgálta a CIGPANNONIA részvények 2010. évi nyilvános kibocsátása és bevezetése is a Budapesti Értéktőzsdére. A Társaság jelenleg is csaknem kizárólagos – több, mint 97%-os – mértékben magyar magánszemély részvényesek, illetve magyar vállalkozások tulajdonában áll.

2011-ben kezdte meg működését a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. **(EMABIT)**, a CIG Pannónia Életbiztosító 100%-os tulajdonában lévő, nem-életbiztosítással foglalkozó leányvállalata. Fókuszában a hazai kis- és középvállalatok, állami és önkormányzati intézmények, vállalatok, szakmai kamarák, egyesületek, szövetségek álltak. A résziaci stratégiája alapján folytatott olasz határon átnyúló tevékenysége olyan veszteséggel járt, amely 2020-ban a szavatolótőkéjét is megingatta. A konszolidációs körbe vont társaságok **(CIG Pannónia Csoport)** jövőbeli stratégiai elemeit is részben érintő, a szerepeltetett stratégiai célok okán is fontos, hogy a Magyar Nemzeti Bank (MNB) az EMABIT-tal szemben folytatott eljárásai eredményeként feltárt hiányosságok (un. olasz kárügyek) teljeskörűen és fenntartható módon kerüljenek orvoslásra. Az EMABIT olasz kárügyeinél változatlanul fennálló, ám a kockázatok kezelése révén és az időmúlás, mint jogi tény következtében mérséklődő kockázatok kezelése, valamint a kapcsolódó jogi ügyek stratégiájának módosítása megtörtént a stratégiaváltás kapcsán a meglévő kártartalékok és regressztartalékok folyamatos felülvizsgálatával egyetemben. A CIG Pannónia Csoport operatív szinten már 2021 év folyamán arra tett egyértelmű lépéseket, ami lehetővé tette az EMABIT számára a működés újraindítását, amely 2022-ben megtörtént.





A Növekedési Stratégia lépései

A tevékenység újraindítása kapcsán a Társaság már a 2020 negyedik negyedéves jelentésében előre vetítette, hogy mind a biztosítási szektor, mind pedig azt kiegészítendő, a tőkepiaci jelenlét okán stratégiát dolgoz ki, amely stratégia a külső növekedés és a belső transzparencia jegyében fogalmazza újra a CIG Pannónia Csoport helyét és helyzetét. A Társaság pozicionálása és térnyerésének megalapozása a 2021. év feladata volt, amely során az ügyfélkör kimagasló kiszolgálásának biztosítása mellett a befektetők és a tőkepiac egyéb szereplői számára elsődleges célként került meghatározásra az a csoportszintű stratégia, amelynek egyes lépéseit a Társaság folyamatosan és konzekvensen kommunikálta a 2021. évben és folytatólagosan – az egyes lépések stratégiába ágyazottsága okán – a 2022-es üzleti év során.

A cél tehát egyértelműen kirajzolódott, az egyes 2022-es üzleti évben megtett lépéseink tartalma jól illeszkedett a közzétett, fejlődési irányokat és célokat tartalmazó Növekedési Stratégia¹ keretrendszerébe, annak meghatározó elemeit rendre közzétettük, rendszeres közzétételeinkben kimutattuk és összefüggésekben igyekeztünk láttatni azt a célt és az ahhoz vezető út lépéseit amelyek arra irányultak, hogy a CIG Pannónia Biztosítók az elkövetkezendő időszakban életbiztosítási és nem-életbiztosítási termékportfólióval is rendelkező, megbízható, meghatározó méretű és stabil háttérű kompozit biztosítóvá váljanak.

A 2021-2026 évekre vonatkoztatott Növekedési Stratégiában megfogalmazott célok – jelesül, hogy a Társaság a jelen működésében és középtávon is

- a bruttó biztosítási díjbevétel és a biztosítástechnikai eredmény intenzív növekedésére kívánt és kíván fókuszálni, valamint
- a növekedés mellett az eredményességre helyezi a hangsúlyt, amelyet új biztosítási termékek által és az értékesítési csatornák mind teljesebb kihasználása révén kívánt és kíván elérni

– megvalósítására vonatkozó lépések visszamérhető és transzparens módon végigkísérték a 2022-es üzleti évet.

A Társaság stratégiai céljainak elérése érdekében lépéseket tett már 2021. évben rövid távon a stabil kompozit biztosítói alapok megteremtésére, közép- és hosszú távon a termékportfólió további szélesítésére és az ügyfélmenedzsment képességek fejlesztésére, illetőleg úgy ítélte meg, hogy a Növekedési Stratégia megjelenítette és összefoglaltan bemutatta a befektetők részére is azon célokat, irányokat és az ezek eléréséhez

¹https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2021.07./Strategia_megalkotasa_es_elfogadasa_128587250



szükséges eszköztárat, amely mentén a Társaság menedzsmentjének várakozásai szerint modellezhető lett és lesz közép és hosszú távon a Társaság biztosításszakmai és tőkepiaci jelenléte is. Ez a gondolatiság öltött testet a Társaság tárgydőszakban megjelenített vezérigazgatói prezentációiban, időszakos jelentéseiben, következetesen alkalmazva az egyes tárgydőszakok összehasonlíthatóságának eszköztárát.

A csoportszintű stratégia kialakításának előfeltétele volt, hogy az EMABIT a működésének újraindítása révén hozzájárulhasson a dinamikus növekedési modell kialakításához. Ennek megvalósításához a Társaság alapítói jogkörében 2021. március 26-án², majd 2021. december 30-án³ közzétett tájékoztatása szerint elhatározta és lebonyolította az EMABIT alaptőkéjének felemelését, amely tőkeemelések – a Társaság, mint alapító stratégiai elképzeléseinek megfelelően és a célok megvalósítása mentén – az egyes üzletágak működésének finanszírozására, valamint a szükséges, elvárt és biztonságos szavatoló-tőke megfelelés fenntartása érdekében 2022-ben is folytatódott. Így megtörtént az EMABIT alaptőkéjének felemelése további 5 000 000 forinttal, amelynek eredményeként az EMABIT új alaptőkéje 1 075 000 000 Ft-ra, azaz egymilliárd-hetvenötmillió forint-ra emelkedett⁴. A Társaság e körben megfogalmazott egyenes szándéka és stratégiájának fontos eleme – az értékesítés, valamint a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet folyamatos erősítésével – az EMABIT tevékenységének a növekedés igényével és meghatározott elemeivel történő transzparens működtetése tehát végigkísérte a 2022-es üzleti évet.

A Társaság az EMABIT, mint leányvállalata felügyelt tevékenységének biztosítása mellett párhuzamosan az értékesítés, valamint a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet erősítését szem előtt tartva biztosította és biztosítja folyamatosan a működés garanciaelemeit.

A Növekedési Stratégiával összhangban álló és elvégzett feladatok és eredmények:

- i. *A CIG Pannónia Csoport már 2021 folyamán 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 történő 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 szervezet „testre szabása” a Társaság esetében főbb vonalakban a 2021. évben lezárult, a Társaság Igazgatósága elfogadta és hatályba léptette a Társaság működésére, szervezetére, irányítási rendszerére vonatkozó, alapvető rendelkezéseket tartalmazó és így a Társaság belső alapidokumentumát képező Szervezeti és Működési Szabályzatot, amely leképezte a megújult stratégiához és egyben a prudenciális elvárásokhoz igazított menedzsment elvárásokat, míg az EMABIT vonatkozásában ez a megújulás – vagyis a működés új Szervezeti és Működési Szabályzatban történő leképezése – 2022. április hó 29-ével történt meg. A társaságok igazgatóságai mind e mellett nagy hangsúlyt fektettek arra, hogy a megújult Szervezeti és Működési Szabályzatok szerinti működés biztosított legyen, illetve az adott alapidokumentum szintjén folyamatosan lekövezzék a stratégiai és prudenciális célokat ötvöző szervezeti, feladat- és hatásköri változásokat.*
- ii. *A CIG Pannónia Csoport 2022. évben is sikerrel koncentrált az értékesítési területek megerősítésére, valamint tovább folytatódott a 2021. december hó 1. napjától kezdődően kialakított, a Társaság menedzsmentjének bővülését is eredményező bankbiztosítás-értékesítés vezérigazgató-helyettesi szervezeti egység fejlesztése, amely változás a CIG Pannónia Csoport stratégiai*

²https://bet.hu/newkibdata/128539878/CIG_EMABIT_d%C3%B6nt%C3%A9s_20210326_HUN.pdf

³https://bet.hu/newkibdata/128656773/CIG_EMABIT_d%C3%B6nt%C3%A9s_2021229_HUN.pdf

⁴https://www.bet.hu/newkibdata/128788619/CIG_EMABIT_t%C5%91keemel%C3%A9s_20220930_HUN.pdf



konceptiójának része és így a szervezethez igazított és optimalizált működési modellváltás eleme volt. E szervezeti keretbe illeszthető, azonban a CIG Pannónia Csoport életében és stratégiájának megvalósításában kiemelt mérföldkő az a 20 évre szóló keretmegállapodás, amely az MKB Bank Nyrt.-vel (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.; Cg.: 01-10-040952) és a Magyar Bankholding Zrt.-vel (1134 Budapest, Kassák Lajos utca 18.; Cg.: 01-10-140865) került megkötésre⁵. 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 un. 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 CIG Pannónia Csoport a keretmegállapodás alapján és a bank-biztosítói együttműködésben rejlő sinergiák teljes körű kihasználása és így a Magyar Bankholding Zrt. és tagbankjai általi kizárólagos biztosítás értékesítési tevékenységének elősegítése érdekében folyamatosan fejlesztette a tárgyidőszakban értékesítési területeit, amely fejlesztés és organikus fejlődés folyamatosan jellemzi a biztosító működését.

- iii. Az értékesítési területeink megerősítése tehát tovább folytatódott. Saját hálózatunk tanácsadói körének növekedése regionális szinten is számottevő. Függő (alkuszi) partnereink köre tovább bővült, támogatásuk kulcsfontosságú kitűzött növekedési céljaink elérése érdekében, ezért több alkusztámogató munkatárs is csatlakozott a CIG Pannónia Csoporthoz. Az értékesítési csatornáink közül a független értékesítők hálózata külön is kiemelésre érdemes, hiszen teljesítményük okán a CIG Pannónia Csoport jelentős díjbevételeket realizálhatott a tárgyidőszakban.

Szervezetfejlesztés keretében kiemelésre érdemes, hogy a CIG Pannónia Csoport olyan szervezeti környezet kialakításában érdekelt, amelyben a kollégák kiemelkedő ügyfélkezelését az garantálja, hogy feladataikat motiváltan, szakmai tudásuk legjavát adva látják el. A vállalat vezetése elkötelezett abban, hogy mindezt nyitott, transzparens kommunikációval és kölcsönös bizalommal biztosítsa. Ennek érdekében a teljes szervezetre vetített stratégiai szemléletű motivációs térkép, az egyes motivációs fogalomkörök feltérképezése, valamint a munkabér elemeinek, az egyéb juttatásoknak az átlátható és egységes szabályok szerinti kialakítása és alkalmazása mentén kívánjuk a vállalati kultúra megszilárdítását elérni és folyamatosan fejleszteni. Ez a munka a 2022-es esztendőben elindult és 2023-ban a menedzsment várakozásai szerint a munkavállalók teljes körére vonatkoztatva befejeződik.

- iv. A tárgyév Növekedési Stratégiába ágyazott lépései közül kiemelten mutattuk be, hogy

- a Magyar Állam képviseletében eljáró Miniszterelnöki Kormányiroda két naptári évre – 2022. január 1. napjától 2023. december 31. napjáig – szóló szerződést kötött éves 79 900 000 Ft díj kikötése mellett a Groupama Biztosító Zrt.-vel, mint vezető biztosítóval, valamint a Társasággal, mint együttbiztosítóval annak érdekében, hogy az általános gyermek- és ifjúsági balesetbiztosításról szóló 119/2003.(VIII.14.) Kormányrendeletnek megfelelően biztosított korosztályba tartozó valamennyi személy a harmadik életéve betöltésének napjától a tizennyolcadik életév betöltésének napjáig államilag finanszírozott balesetbiztosítási védelemben részesüljön⁶,

⁵https://www.bet.hu/newkibdata/128676106/CIG_Bankh_MKB_20220222.pdf

⁶https://www.bet.hu/newkibdata/128696599/Gyermek_ifj%C3%BAs%C3%A1g_bizt_20220328_HUN.pdf



- Társaságunk legkedvezőbb ajánlatával elnyerte a NISZ Nemzeti Infokommunikációs Szolgáltató Zrt. ajánlatkérő általi szolgáltatás finanszírozó egészségbiztosítás tárgy-körben kiírt közbeszerzési eljárást 241 000 000 Ft értékben⁷,
 - leányvállalataként az EMABIT a Magyar Nemzeti Vagyongazdálkodó Zrt.-vel határozott idő-tartamú, három évre szóló vagyonbiztosítási szerződést kötött „Vagyon- és felelősség-biztosítás” tárgy-körben 589 843 922 Ft / év biztosítási díj meghatározása mellett⁸,
 - a CIG Pannónia Csoport az MKB Bank Nyrt.-vel és a Magyar Bankholding Zrt.-vel meg-kötött keretmegállapodásból fakadó lépésként az Euroleasing Pénzügyi Szolgáltató Zrt.-vel is húsz évre szóló stratégiai együttműködési keretmegállapodást kötött, amely megállapodás értelmében a hosszú távú együttműködéssel a szerződő partner teljes körű (lakossági, kkv, nagyvállalati és agrár) ügyfélszegmense biztosítási igényeinek – így a különböző vagyonbiztosítási és casco konstrukciók és hitelfedezeti biztosítás termékek nyújtásával – csaknem teljes skáláját lefedte a CIG Pannónia Csoport⁹,
 - a CIG Pannónia Csoport 2021. október hó 18. napján közzétett – a BNP Paribas Cardif Biz-tosítókkal kötött – megállapodásra alapítottan a Magyar Nemzeti Bank engedélyezte, hogy a BNP Paribas Cardif Biztosító Zrt. valamennyi csoportos nem-életbiztosítási szerződést (nem-életbiztosítási szerződésekkel eredő hitelfedezeti biztosítást [kivéve hitelfedezeti záradékkal ellátott lakossági vagyonbiztosítás], különböző pénzügyi vesz-teségek elleni biztosítás, egyéb lakossági vagyonbiztosítás biztosítási szerződéseket) tartalmazó azon szerződésállományát, amelyekhez tartozó biztosítási szerződések szer-ződője 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. Ugyanígy megadta az engedélyt arra is, hogy – szintén a megállapodásból fakadóan – a BNP Paribas Cardif Életbiztosító Zrt. valamennyi csoportos életbiztosítási szerződést (csoportos hitelfedezeti életbiztosí-tás kockázatcsoportba tartozó biztosítási szerződéseket) tartalmazó azon szerződésál-lományát, 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 átru-házza¹⁰. Mindez alapján az állományok megszerzése a tárgyévben megtörtént.
 - a CIG Pannónia Csoport, valamint az MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár 2022. december hó 15. napján hosszú távú, határozott idejű (öt évre szóló és további öt évvel meghosszabbítható) stratégiai együttműködési megállapodást kötött a pénztár-biztosító együttműködésben lévő szinergiák mind teljesebb kihasználása – így a jogszabályban foglalt lehetőségek keretei között a több, mint 200 000 főt számláló pénztári tagság számára történő egyéb biztosítási szolgáltatások nyúj-tása – érdekében.
- v. *A Növekedési Stratégia konkrét megvalósulásának egyes – tárgyévben megva-lósított – lépéseit az időszakos jelentésének adataival egyetemben a Társaság 2022-ben több alkalommal prezentálta a befektetők és a nyilvánosság felé. Első ízben a 2021 év lezárása kapcsán a Társaság éves rendes közgyűlésének a kere-tében 2022. április hó 19. napján¹¹, teljes körű képet adva a CIG Pannónia Cso-port 2021-2026-os időszakot felölelő stratégiai lépéseiről, terveiről a 2021 üzleti évben elért eredményeink tükrében, valamint azt követően 2022. augusztus hó 25. napján a 2022. év második negyedéves jelentésének publikálásával egyide-jűleg¹² megtartva és időbeli síkra helyezve a stratégiába ágyazott jövőkép és annak következetes végrehajtására vonatkozó bemutatás elemeit.*

⁷https://www.bet.hu/newkibdata/128692967/NISZ_P%C3%A1ly%C3%A1zat_Eg%C3%A9szs%C3%A9gbizt.szolg_20220321_HUN.pdf

⁸https://www.bet.hu/newkibdata/128707803/CIG_EMABIT_MNV_20220414_HUN.pdf

⁹https://www.bet.hu/newkibdata/128720703/CIG_Euroleasing_20220503.pdf

¹⁰https://www.bet.hu/newkibdata/128756679/CIG_MNB_20220714.pdf

¹¹<https://www.bet.hu/newkibdata/128708789/CIG%20K%C3%96ZGY%C5%B0L%C3%89S%20120419.pdf>

¹²https://www.bet.hu/newkibdata/128771261/CIG%20NEGYED%C3%89VES%20JELENT%C3%89S%202022%20Q2_HU.pdf



A tulajdonosi struktúra átalakulását követő lépések

A 2021-es üzleti év a tulajdonosi szerkezet változását, egyben a társaságunk legnagyobb tulajdonosa jelenlétének megerősödését, és egy stabil és kiszámítható tulajdonosi gondolkodás kinyilvánítását is jelentette, amely fogalmak mögöttes szándéka és a stabil háttér jelenléte megerősítést nyert a tárgyévben. Mindez tetten érhető volt a Társaság éves rendes közgyűlésének előkészítése és döntéshozatala során mutatott tulajdonosi aktivitásban csakúgy, mint abban, hogy a 2022-es év során a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt. tovább növelte transzparens és átlátható módon a Társaságban meglévő részvényeinek darabszámát és így befolyása is tovább emelkedett¹³.

Egyebek

Biztosítónk az egyes életbiztosítási szolgáltatásait a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft. tevékenységén keresztül realizálja, amely szintén a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 100%-os tulajdonában áll. Ez a vállalat alapvetően kegyeleti szolgáltatást nyújt azon ügyfelek számára, akik az életbiztosítási szerződéseikben a végtisztesség megadásához szükséges szolgáltatást igényeltek.

A Társaság 2018 végén azzal a céllal hozta létre a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.-t leányvállalataként, hogy a biztosítási tevékenység disztribúciós csatornáit bővítse, ezáltal az új szerzés volumenét növelje. A 2019. évben a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 443 millió forint állománydíjú biztosítást értékesített, 2020-ban 140 millió forintot. A Társaság 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 jutalékviisszaírást eredményezett és az emellett felmerült operatív költségszintet 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 ismételten elemezte a működést, amely elemzés megállapítása szerint hosszú távon sem lehetséges a leányvállalat működését nyereségesse tenni. Mindezen okokra alapítottnak 2020. szeptember 9-én a Társaság Igazgatósága kezdeményezte a minősített többségi tulajdonban lévő leányvállalat 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 bíróság a cég megszűnésére tekintettel a cég cégjegyzékből való törlését 2022. április 25. hatállyal rendelte el. A végelszámolás megindításával és lefolytatásával a Csoport a szigorú monitoringnak, illetve az ügyfelekkel történő kapcsolattartás fokozásának köszönhetően mind biztosításszakmai szempontokat, mind a részvényesi értékmegőrzés igényét kívánta elősegíteni.

Ugyancsak 2018 végén alapítottuk meg a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezetet (MRP Szervezet), amely a Társaság javadalmazási irányelveinek végrehajtását szolgáló jogi személy. A cél, hogy az e körben meghatározott érdekeltiség biztosítása révén az MRP hatálya alá tartozó és a Csoport jövedelemtermelő képessége szempontjából kiemelt munkavállalói kör mind fokozottabb mértékben hozzájáruljon a Csoport eredményes és hatékony működéséhez. Kiemelést érdemel, hogy a Társaság megújult menedzsmentje a növekedési és transzparencia célok megvalósítása érdekében a javadalmazásra vonatkozó jogszabályok, ajánlások és felügyeleti gyakorlat teljes körű figyelembevételével egységesítette javadalmazási rendszerét, amely javadalmazási rendszer egy három pillérből felépülő egységes szerkezetű javadalmazási rendszer és amelynek része az MRP Szervezet keretében történő – a Társaság leányvállalatára is kiterjedő – javadalmazás is. A Társaság honlapján teljes egészében nyilvánosságra hozott szabályrendszer megítélésünk és meggyőződésünk szerint elősegíti a megbízható és eredményes

¹³https://www.bet.hu/newkibdata/128774986/HUN_r%C3%A9szesed%C3%A9s_20220901.pdf



kockázatkezelést, és nem ösztönöz a Társaságon, illetve a Társaság leányvállalatain belül olyan kockázatvállalást, amely meghaladja a Társaság és/vagy leányvállalatai kockázatvállalási határértékeit. A szabályozás továbbá hozzájárul a Társaság és a CIG Pannónia Csoport stratégiájához akként, hogy az egyes szabályozók hatálya alá tartozó személyek megfelelő és megfelelően tagolt, valamint – megerősítve a belső védelmi vonalak kellő függetlenségét – tevékenységspecifikus érdekeltségi rendszerének megteremtésével erősíti a szervezeti szintű gondolkodást és tevékenységet, valamint a Társaság teljesítményét növelő és a Társaság által kitűzött célok elérését elősegítő munkavégzésre ösztönöz.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és stratégiai partnere, a Pannónia Nyugdíjpénztár 2011-ben közösen alapította a Pannónia Befektetési Szolgáltatót, amely elsősorban intézményi ügyfelek – főként biztosítók és pénztárak – részére végez portfóliókezelési szolgáltatást. 2013-ban befektetési alapkezelővé alakult át, ezzel egyidejűleg felvette a Pannónia CIG Alapkezelő, majd – miután a társaság közgyűlése a tulajdonosi szerkezet változásáról döntött – az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. nevet, mely az intézményi vagyonkezeléssel foglalkozó Pannónia CIG Alapkezelő, a befektetési alapok kezelésével foglalkozó MKB Befektetési Alapkezelő egybeolvadásával jött létre. A tárgyévben a Magyar Bankholding fúziós menetrendjének megfelelően lezajlott 2022. augusztus 31-én a vállalatcsoporthoz tartozó két alapkezelő, jelesül a Budapest Alapkezelő Zrt. és az MKB –Pannónia Alapkezelő Zrt. egyesülése. Az MKB-Pannónia Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő összeolvadásával létrejövő társaság MKB Alapkezelő Zrt. néven működik tovább. A fuzionált alapkezelőnél – melyben a korábban volt 16% helyett az egyesülés okán a társaságunk tulajdoni aránya 7,67%-ra módosult – a kezelt vagyon mérete megközelíti az 1200 milliárd forintot – ebből közel 700 milliárd forint befektetési alapokban kezelt vagyon, 500 milliárd pedig az intézményi ügyfelek (nyugdíjpénztárak, biztosítók) számára végzett vagyonkezeléséhez kapcsolódik.



RÉSZVÉNYYESI INFORMÁCIÓK

Nyilvántartó hatóság:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Nyilvántartási szám:	01-10-045857
Adószám:	14153730-4-44
Székhely:	1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 11, „B” épület
Postacím:	1476 Budapest, Pf.: 325.
E-mail cím:	info@cig.eu
Fax szám:	+36 1 247 2021
Befektetői kapcsolattartó:	Stodulka Emese (investor.relations@cig.eu , +36 70 372 5138)
Könyvvizsgáló:	MAZARS Könyvszakértő és Tanácsadói Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8. 2. em.; cégjegyzékszám: 01-09-078412; adószám: 10618684-2-43; könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási szám: 000220)
Személyében felelős könyvvizsgáló	Molnár Andrea Kinga (lakcíme: 2096 Üröm, Kormorán u. 16/b; anyja neve: Dr. Kovács Mária Ibolya; kamarai bejegyzési száma: 007145)

RÉSZVÉNYKÖNYV

A Társaság részvénykönyv-vezetési feladatait 2010. november 1. napjától kezdődően a Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (KELER Zrt.) látja el (Cégjegyzékszám: 01-10-042346, Székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.).

RÉSZVÉNYYESI STRUKTÚRA

Részvénytulajdonosok 5%-ot meghaladó tulajdoni hányaddal a bevezetett sorozatra vonatkozóan (2022) ^{14, 15}

NÉV	TULAJDONI HÁNYAD (%)	RÉSZVÉNY DARABSZÁM
Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.	57,50	54 298 808
Közkézhányad: 42,5%		

Megjegyzés: a közkézhányad meghatározásánál nem vettük figyelembe az olyan tulajdonosokat, akiknek a teljes értékpapír-állomány legalább 5%-a a tulajdonában van, valamint a letétkezelők birtokában lévő értékpapír-állomány azon részét, amelyről a letétkezelő rendelkezésre álló igazolása alapján megállapítható, hogy a teljes értékpapír állomány legalább 5%-át kitevő értékpapír mennyiség van az adott személy tulajdonában.

További megjegyzés, hogy a a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt. Társaságban meglévő részvényeinek száma a 2023. 03. 07.-i tájékoztatás alapján 55 085 487 darabra változik, amivel a szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya 58,34%-ra módosulnak.

¹⁴https://www.bet.hu/newkibdata/128853665/HUN_r%C3%A9szesed%C3%A9s_20230307.pdf

¹⁵a Társaság által ismert legutolsó közzétételi állapot alapján - https://www.bet.hu/newkibdata/128774986/HUN_r%C3%A9szesed%C3%A9s_20220901.pdf

**Termékjellemzők**

Részvényfajta:	Törzsrészvény
Értékpapír típus:	Névre szóló
Értékpapír előállítási módja:	Dematerializált
Értékpapírkód (ISIN):	HU0000180112
Kijelzés módja (Ticker):	CIGPANNONIA
Értékpapír névértéke:	33 HUF
Bevezetett értékpapír mennyisége (db):	94 428 260
Tőzsdei kategória:	Prémium

Társasági eseménynaptár 2023 évre

ESEMÉNY IDŐPONTJA	MEGNEVEZÉSE
2023. február 28.	Éves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2022. évi I-IV. negyedéves eredményéről
2023. március 17.	Közgylési hirdetmény közzététele
2023. április 19.	Éves rendes közgyűlés
2023. május 30.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2023. évi I. negyedéves eredményéről
2023. augusztus 29.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2023. évi I-II. negyedéves eredményéről
2023. november 29.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2023. évi I-III. negyedéves eredményéről

A Társaság a 2023. évre vonatkozó Társasági Eseménynaptárt 2022. december hó 30. napján hirdette meg a hivatalos közzétételi helyeken¹⁶, míg a 2022. évre vonatkozó Társasági Eseménynaptárt a Társaság 2021. december hó 30. napján tette közzé, amelyben a tárgyév során a pénzügyi terület jövőbeli tervezésének teljeskörűsége és a változó – Társaságunkon kívül eső – komponensek figyelembe vétele okán a negyedéves jelentések határnapjaként új időpontok kerültek rögzítésre. A módosított eseménynaptárt módosításokkal egységes szerkezetben a Társaság 2022. május hó 31. napján tette közzé a hivatalos közzétételi helyeken¹⁷.

¹⁶https://www.bet.hu/newkibdata/128827453/CIG_2023_esemenynaptar.pdf

¹⁷https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2022.05./Rendkívuli_tajekoztatás_a_Társaság_2022._évre_vonatkozó_esemenynaptaraban_bekovetkezett_valtozasokrol_128734949

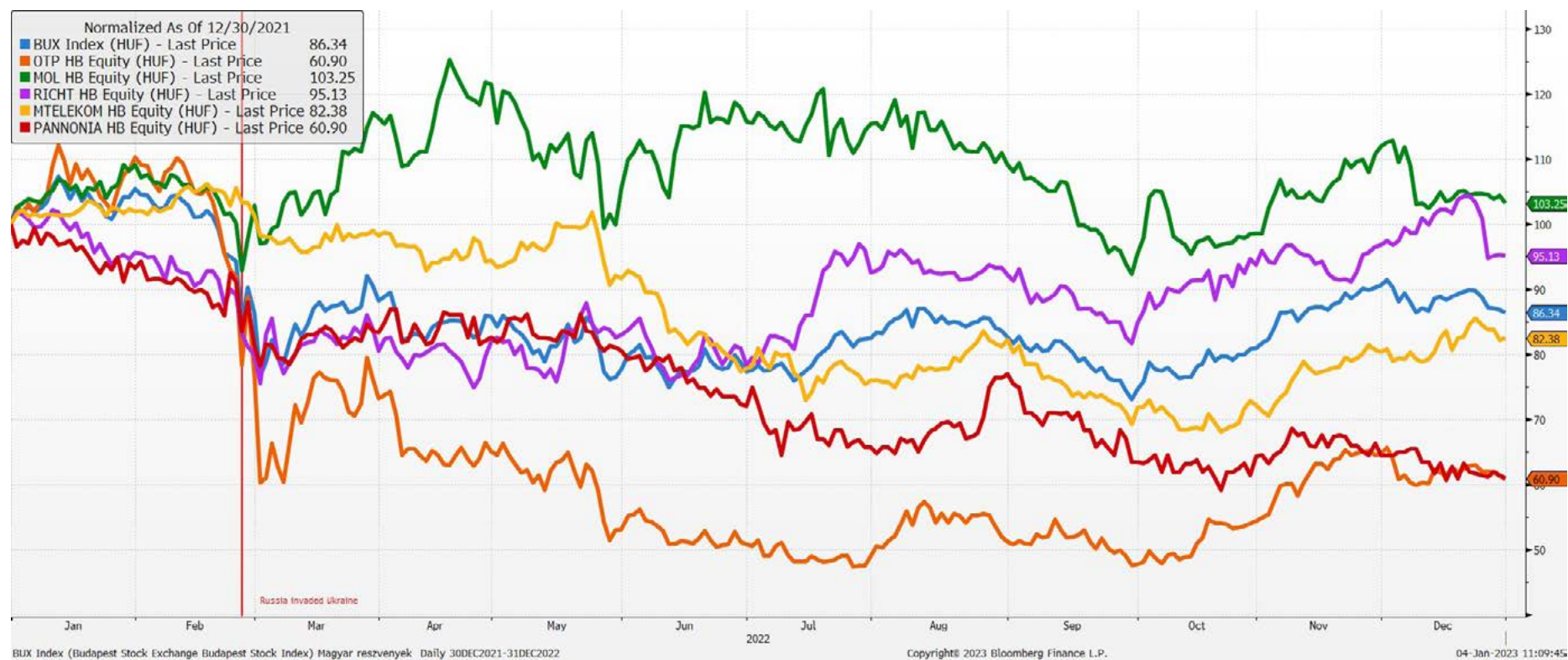


A SZABÁLYOZOTT PIACON VALÓ JELENLÉT

A hazai részvénytőkepiac 2022-es évről általánosságban

A befektetők 2022-ben kifejezetten elkerülték a hazai részvénytőkepiacot, a BUX index 13,6%-al értékelődött le az elmúlt esztendőben. Rosszul teljesített az OTP közel 40%-os negatív teljesítménnyel, amelyet az általános kockázatkerülésen túl az orosz és ukrán leánybankjai miatt szenvedett el. A bevételeinek 90%-át dollárban realizáló Richter papírjait kevésbé adták, 4,9%-al csökkent az értéke. A MOL az olajár megugrása után – a Brent-ural spread-en realizált nyeresége, és az arra kivetett különadók ellenére – rekord eredményeket könyvelt el tavaly, amely a részvény árfolyamában is tükröződött és egyedüli blue chip részvényként pozitív tartományban zárta a 2022-es évet. A defenzív papírnak számító Magyar Telekom 17,6%-kal esett elsősorban a megugró magyar kötvényhozamok beárazódása miatt.

Hazai főbb részvények teljesítménye 2022

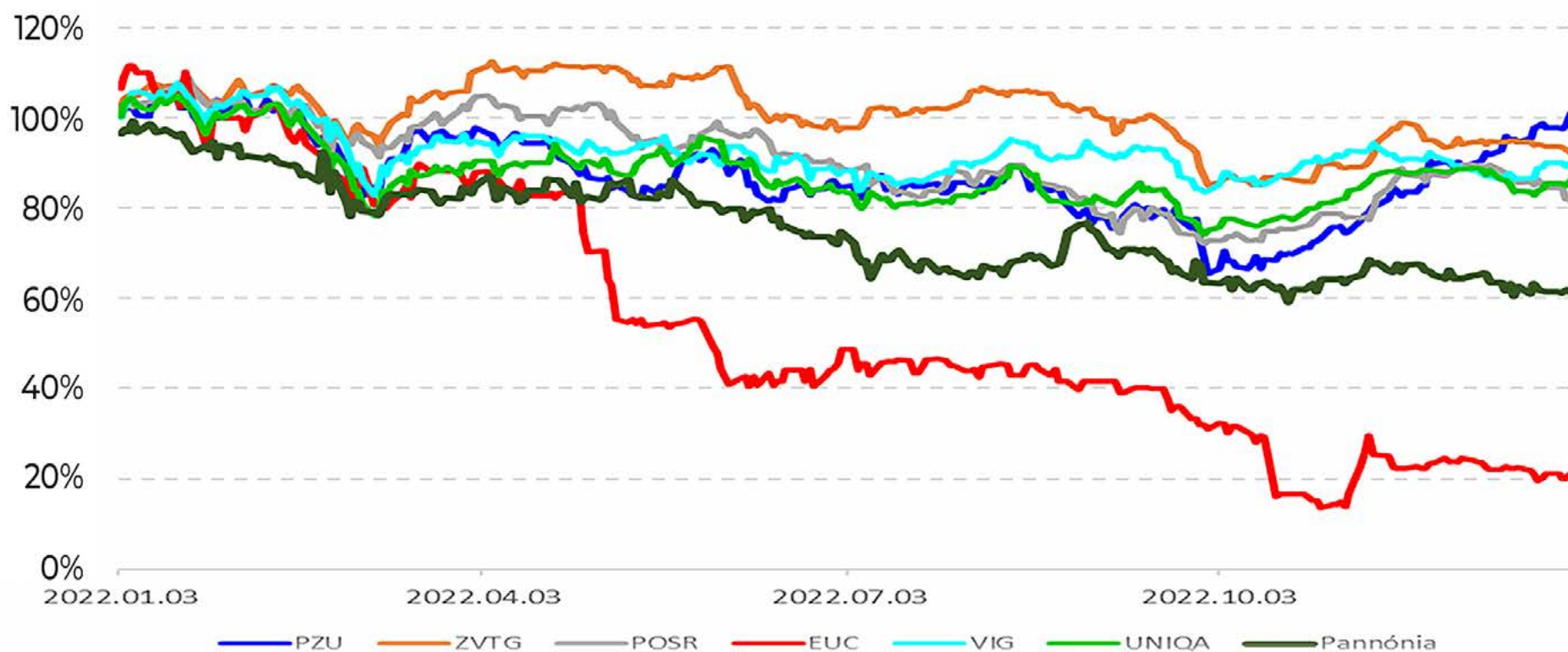




Szektorális kitekintés

A szabályozott piacon jelen lévő Közép-Kelet Európai biztosítótársaságok részvényárfolyamait vizsgálva a CIG Pannónia Nyrt. tavalyi évi tőzsdei teljesítményén az látszódik, hogy nem szakadt le szektorálisan, illetve, hogy árfolyamában a borús tőkepiaci kilátások és a gyér forgalom ellenére sem volt tapasztalható hektikus kilengés, ami – figyelemmel az alább kifejtett külső és belső szempontokat felvonultató értékelésünkre is – befektetői kivárást feltételez és számunkra bizakodásra ad okot.

A CIG PANNONIA és a közép-kelet európai biztosítótársaságok részvényárfolyamai



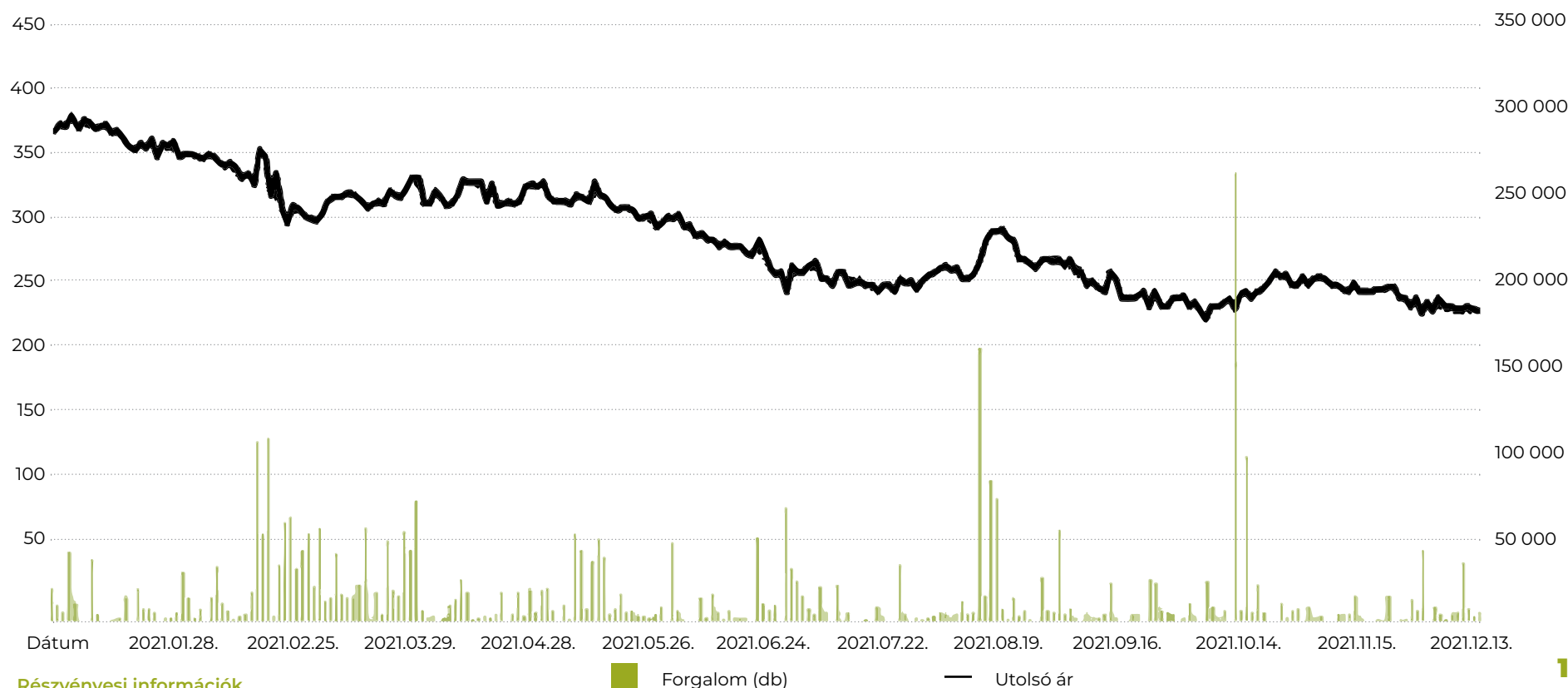
PZU PW Equity: POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE
ZVTG SV Equity: ZAVAROVANICA TRIGLAV DD
POSR SV Equity: POZAVAROVANICA SAVA DD
PANNONIA HB Equity: CIG PANNONIA LIFE INSURANC-A

EUC PW Equity: EUCO SA
VIG AV Equity: VIENNA INSURANCE GROUP AG
UQA AV Equity: UNIQA INSURANCE GROUP AG

Részvényeink piaci helyzetéről általánosságban (2022) – a Társaságban rejlő (belső) lehetőségek

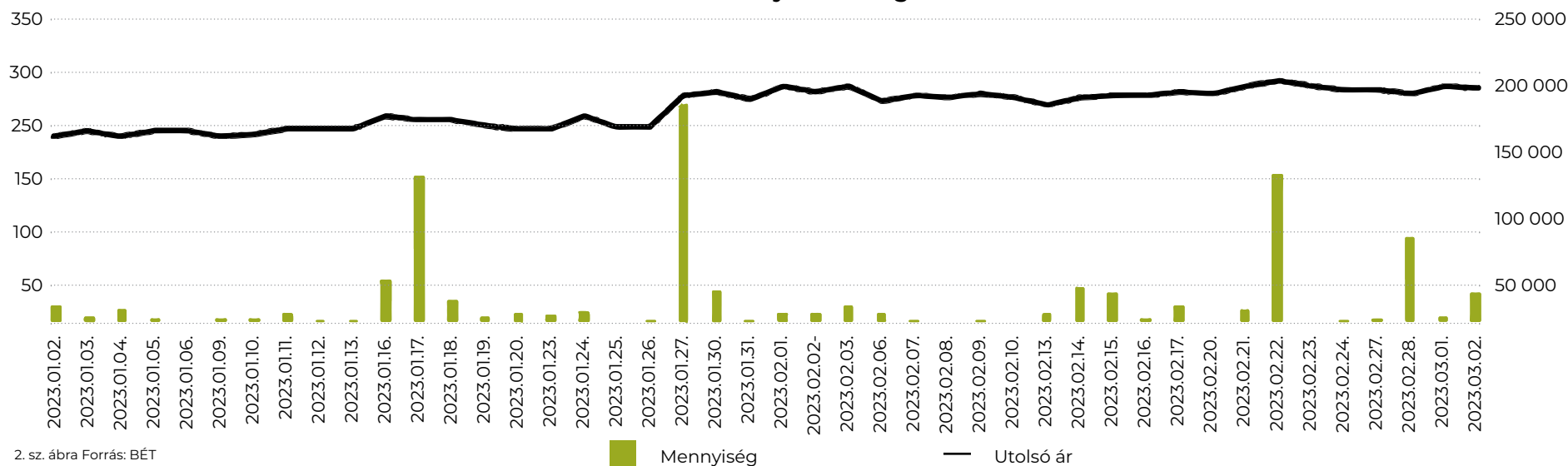
A Társaság úgy értékeli, hogy a 2020-as évben történt menedzsmentváltást követő helyzetértékelésből fakadó következetes lépésekkel elért részvényár kezdeti stabilizációt követően a részvényár középtávon, de már az idei esztendőre újra erőt mutat. Mindezen állításunkat annak ellenére igaznak hisszük, hogy a COVID járvány, az orosz-ukrán háború és annak hazai és globális pénz- és tőkepiacokra gyakorolt hatási (lásd: Tőkepiaci kitekintésre vonatkozó keretes írásunkat) alól (aminek következménye, hogy mind a kötvény, mind pedig a részvénytőkepiac esése erodálta a tavalyi esztendőben a befektetők megtakarításait) a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és befektetői sem vonhatták ki magukat. Mindez a 2022-es évben óhatatlanul tükröződött a CIG Pannónia árfolyamadataiban (**1. sz. ábra**), ugyanakkor a 2023-as év ez idáig rendelkezésünkre álló kereskedési adataiból (**2. sz. ábra**) már látható, hogy részvényeink árfolyama a külső hatások ellenére erőt gyűjt, magára talál és a negatív piaci környezet ellenére kezdi megközelíteni, várakozásaink szerint felülmúlni a válság hatásait megelőzően, de a növekedési pálya ismertetését követően rá jellemző szinteket.

CIGPANNÓNIA árfolyam és forgalom 2022



Részvényesi információk

CIGPANNÓNIA árfolyam és forgalom 2022



A részvényeink értéknövekedéséhez meglátásunk szerint hozzájárultak a vagyonbiztosító leányvállalatunk kapcsán a CIG Pannónia Csoport operatív szintű azon lépései, melyek az EMABIT helyreállítási tervben meghatározottak szerint, kiemelten a szavatolótőke helyzet stabilizációját, az un. olasz ügyek megnyugtató módon történő kezelését célozták (ide értve az időmúlás objektív hatásait is). A részvényárfolyam stabilizációjához pedig nagyban hozzájárult a kialakult stabil, kiszámítható tulajdonosi háttér és reményeink szerint a Társaság következetes kommunikációja is, amely konzervatív osztalékpolitikára épülő stratégiát tárt a befektetők elé azzal az üzenettel, ami a jelentéseinkben és a rólunk szóló független elemzésekben is megjelent, miszerint a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. pénzügyileg stabil, tőke megfelelési mutatója megnyugtatóan magas, illetve előre vetítette a publikált Növekedési Stratégiánk kapcsán, hogy van lehetőség és tér a növekedés beindítását követően annak fenntartására.

Ezt az erőt mutatta a tavalyi éves rendes közgyűlés által elfogadott, a 2021. év üzleti eredménye után fizetett osztalék ténye és mértéke is, amely az út első mérföldköve volt. A Társaság 2022. április 19. napján megtartott Éves Rendes Közgyűlésének 4/2022. (IV.19.) számú Közgyűlési Határozatba foglalt döntése alapján egy darab CIG Pannónia törzsrészvényre (ISIN azonosító: HU0000097738) a 2021. évi üzleti eredmény után 18 Ft bruttó összeget fizetett, előre vetítve és kézzel foghatóvá téve ezzel stratégiájának azon elemét, miszerint a menedzsment egyenes szándéka a Társaság konzervatív, osztalékpolitikára építő intézményi és kisbefektetői rétegének megteremtése/megtartása, amely eredménye várakozásaink szerint a Társaság működésére optimalizált befektetői kör állandó jelenléte.

Ezt a többször és több fórumon hangoztatott stratégiai gondolatot viszi tovább a Társaság a 2022-es üzleti év lezárásaként is az annak eredményéből való részvényesi részesedés biztosításával. Annak ellenére tehát, hogy a Növekedési Stratégia, az abból fakadó további tervek mind finanszírozási oldalon, mind szavatolótőke kérdésében további addicionális erőforrásokat igényeltek és igényelnek még az elkövetkező években, továbbá a 2022-es év globális és hazai tőkepiaci folyamatai ellenére, a 2021. évben megvalósított fordulat eredménye lehetővé tette a Társaság menedzsmentje számára a 2021. üzleti év osztalékfizetése után 2022-ben is az előző évben megszavazott osztalék mértékével azonos mértékű osztalékfizetésre szóló előterjesztés megtételét.



Tőkepiaci kitekintés:

Részvénypiaci befektetőként a 2022-es év egy kihívásokkal teli év volt. Kevés kivétellel szinte minden részvénypiac jelentős mínuszban zárt. Legnagyobb megtérülést 2022-es naptári évben a latin-amerikai, a Warren Buffett 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 pénzpiaci alapok 2022-ben újra fókuszba kerültek a MNB kamatemeléseinek köszönhetően, amely immár 13%, azonban egy napos betétek után a jegybank 18%-ot is fizet, hogy megakadályozza a forint mélyrepülését.

2022 évben jelentős fordulat állt be a tőkepiacokon. Az infláció globálisan jelentősen felpörgött mind a fejlett, mind 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 olajnak és különösképpen a gáznak a szárnyalását. Az emelkedő inflációt a jegybankok sem hagyhatták figyelmen kívül, ezért 2022 a monetáris szigorítások elkezdésének az éve is volt, így közel 15 éven keresztül tartó pénznyomtatás végét jelentve. A részvénypiacok 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, ragadósabbnak és szélesebb bázisúnak bizonyult, mint ahogy azt a legtöbb gazdasági szereplő várta 2022-ben. Ennek persze számos oka van. 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 az infláció tetőzése még, 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 visszavetheti. 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 részvénypiacai is tavaly. Bár olcsók a régiós papírok, de jelentős részvénypiaci kockázati prémiummal forognak a piacokon a korábban kifejtett gazdasági és politikai okok miatt. A befektetők adták a román, lengyel és a cseh papírokat is. A befektetők nem kedvelték a hazai részvénypiacot, 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 részvénytőkepiac kifejezetten erős volt a fejlődő piacokon belül a nulla százalékos dollárban denominált teljesítményével.

A forintot 2022-ben gyengélkedett. 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.

Forrás: MKB Alapkezelő Zrt.

Részvényeink jövőbeli árfolyamát befolyásolni képes (külső) fundamentális várakozások

Ugyanakkor a Társaságunk belső folyamataiból eredő fentebb indokolt optimista felültést a biztosítási szektor mellett szóló fundamentális érvek is alátámasztják, amelyek a Társaságunk belső eltökéltsége, helyzete és stratégiai lépéseinek megvalósítása mellett szektorális szinten is erősítik várakozásainkat, ilyenekként azonosítottuk, hogy

- az emelkedő nominális kamatok növelik a jövőbeli bevételeket magas fix hozamú befektetett eszközállományon, azaz az elmúlt évekhez képest emelkedő hozamkörnyezet a biztosítói profitok emelkedésével járhat;
- a demográfiai folyamatok kedvezőek, támogatják a biztosítói termékek egyre szélesebb körűbb elterjedését, ezzel az árbevétel hosszú távú növekedését;
- a szektorok között az egyik legellenállóbb a makro környezet változásaira a biztosítási szektor, ez megmutatkozott 2022-ben:
 - a termékek árazása követi az inflációt,
 - a biztosítási termékek kereslete sok esetben rugalmatlan, azaz ciklus független;
 - a bankokkal szemben (akik számára ugyancsak kedvező az emelkedő hozamkörnyezet) a biztosítói szektor nem fut jelentős ügyfél(csőd)-kockázatot, ehelyett a biztosítói szektorban az értékpapír kibocsátók csődhulláma lehet a kockázat;
- „value” szektor, tehát a profitok időben hamarabb megkeletkeznek és kerülnek kifizetésre. Ez egy magasabb hozamkörnyezetben többlet értéket képvisel;
- olcsó, a főbb értékeltségi (P/E, P/B) mutatók alapján az egyéb szektorokkal összehasonlítva átlag alatti értékeltségen forognak;
- az osztalékhozam szektor szinten átlag feletti; magas készpénzállománnyal és kezelhető eladósodottsággal bírnak a biztosítási szektor szereplői, ami lehetőséget ad a részvényesi kifizetések (osztalék, részvény visszavásárlások) magas szinten tartására.



Tőkepiaci kommunikációnk, mint a céljainkat segítő eszköz

Társaságunk a 2021-ben eltökélt volt abban, hogy tőzsdei szereplőként kiszámítható jövőképpel szolgáljon részvényesei és potenciális befektetői számára úgy, hogy az előttünk álló rövid és középtávú feladatok és a feladatokra adott válaszaink egységes rendszert képezve adják ki azon víziókat, ami kiszámítható növekedési pályát láttat a befektetői környezetünk számára. Ez a vízió öltött testet a Növekedési Stratégiánkban és szolgát – reményeink szerint – zsinórmértékül befektetőink számára 2022 év folyamán az egyes rendszeres és rendkívüli tájékoztatásainkban megjelenített tevékenységünk megítélése kapcsán.

Meglátásunk szerint a 2021-es évben megtett és arra építetten 2022-ben folyamatában dokumentált és transzparens módon kommunikált, visszamérhető lépéseink – amelyek megfelelő összehasonlítást biztosítva azt mutatják, hogy növekedési pályára helyeztük a CIG Pannónia Csoportot – alapot adnak továbbra is abbéli hitünknek és meggyőződésünknek, hogy hazai, szabályozott piacon jelenlévő biztosítótársaságként végrehajtott növekedési fordulatunk tartós és eredményes pályára állt.

Mindezt több alkalommal, visszamérhető és piaci kitekintést biztosító módon szemléltettük befektetőink és a nyilvánosság számára a 2022-es évben vezérigazgatói prezentációk formájában.

Azt gondoljuk, hogy a részvényárfolyam objektív megítéléséhez, ahhoz, hogy a befektetők jó minőségű rendszeres információkat és értékeléseket kapjanak egy részvénykibocsátó vállalatról, nem csak a Társaság részéről szükségeltetik az objektív kommunikáció, hanem fontos, hogy a befektetési szolgáltatók vagy elemzőházak független elemzések útján nyújtsanak segítséget a befektetők/potenciális befektetők számára, így eltökéltek vagyunk a Budapesti Értéktőzsde piacfejlesztési programja keretében a társaságunkról szóló független elemzések megjelentetése mellett, amelyekhez Társaságunk időszakos jelentései szolgálnak háttérként. Az angol nyelven készített és publikált elemzések a BÉT honlapja¹⁸ mellett az elemzést készítő befektetési szolgáltatókon keresztül is hozzáférhetők.

Továbbra is eltökéltek vagyunk abban, hogy a stratégiánk és az ahhoz tapadó prudencia-követelményeknek való megfelelés révén a tőkepiaci jelenlétünkben rejlő lehetőségeinek mind teljesebb kihasználásával – szektorális, és végső soron a részvényeink árfolyamában tükröződő – növekedési pályánk biztosított legyen.

Az Igazgatóság a Társaság tőkepiaci jelenléte okán a tavalyi évhez hasonlóan és következetesen kiemeli

- az erős és stabil tulajdonosi háttér transzparenciáját, amely a közvetlen, meghatározó és szakmai alapokon álló hazai tulajdonos befolyása és kinyilvánított konzervatív befektetési politikája révén biztosított a befektetők számára,
- a Társaság meghatározó tulajdonosának azon egyenes szándékát, miszerint a menedzsment függetlenségének messzemenő biztosítása mellett támogatni kívánja a prudens és organikus, valamint ebből fakadóan a kiszámítható osztalékpolitikára épülő növekedés megvalósítását,

¹⁸<https://www.bet.hu/Kibocsatok/BET-elemzesek/elemzesek/cig-pannonia-elemzesek>



- azon méretarányos, átgondolt és következetes humánerőforrás gazdálkodást, ami 2022 évben is lehetőséget teremtett arra, hogy tőzsdei társaságként a részvényesek érdekeinek messzemenő figyelembe vételével úgy valósuljanak meg a Növekedési Stratégia egyes lépései, hogy egyben a költséghatékonyság és szigorú gazdálkodási szabályok megtartása biztosított legyen, valamint, hogy
- a közkézhányad jelenlétét, amely a kellő likviditás és a részvényesi ellenőrzés alapja, valamint a hosszútávú szabályozott piaci jelenlét garanciája.

Mindez meglátásunk szerint továbbra is a jelenlegi részvény árfolyamok feletti árszinteken valósulhat meg, és amely jövőbeli magasabb árfolyamszintek lehetőségét a független piaci elemzéseket is figyelembe véve adotttnak látjuk a középtávú növekedési stratégiánk eredményeként. A Társaság ennek a célnak az érdekében tett és tesz folyamatosan lépéseket a jelentéstételi rendszerének a mind szélesebb körű és transzparens visszamérést biztosító fejlesztésével.

Társaságunk tőzsdei társaságként felismerte és építeni kíván az ESG szemlélet térhódítása kapcsán a szabályozott piaci jelenlét előnyeire (amely előnyök a banki kapcsolati háló okán a jövőben terveink szerint még inkább kézzelfoghatóvá válnak az ügyfélkörünk számára). A CIG Pannónia Csoport így projekt szinten kezeli a BÉT ESG útmutató szerinti előrehaladás lépéseit, amely lépések önálló – az éves beszámoló és jelentés azonos időszakra vonatkoztatott – éves fenntarthatósági jelentésben és hosszú távra meghatározott célkitűzések megjelenítésében öltének testet.

Közzétételi információk

A Csoportot érintő eseményekről, intézkedésekről folyamatosan tájékoztatjuk a részvényeseket és az érdeklődőket a Budapesti Értéktőzsde honlapján <https://bet.hu> (a kibocsátók listája, CIG Pannónia Nyrt. Közzétételek cím alatt), a <https://kozzetetelek.mnb.hu> oldalon és a Társaság honlapján: <https://www.cigpannonia.hu>. A Tőzsdei kapcsolattartást dr. Csevár Antal, majd 2021. május hó 3. napjától kezdődő hatállyal¹⁹ a Társaság munkavállalójaként – a társaságirányítási kompetencia megerősített szervezeti keretén belül – Stodulka Emese látja el. Stodulka Emese befektetői kapcsolattartó munkakörénél fogva személyesen, illetve az irányítása és felügyelete alatt álló munkaszervezeten keresztül felelős a befektetési kapcsolattartásra vonatkozó feladatok teljes körű ellátásáért.

A Társaság befektetői kapcsolattartója a 2022-es üzleti évben²⁰:

Név: **Stodulka Emese**, befektetői kapcsolattartó, társaságirányítási menedzser
e-mail: investor.relations@cig.eu
telefon: +36 70 372 5138

A Társaság befektetői kapcsolattartója 2023. 03. 20. napjától kezdődően:

Név: **Dr. Dakó Gábor**, befektetői kapcsolattartó, társaságirányításért és prudenciális megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettes
e-mail: investor.relations@cig.eu
telefon: +36 70 372 5138

¹⁹https://bet.hu/site/newkib/hu/2021.05./Tajekoztatás_a_befektetoi_kapcsolattartó_szemelyeben_történt_valtozasrol_128558704

²⁰https://www.bet.hu/newkibdata/128859826/CIG_%C3%89LET_Befektet%C5%91i%20kapcsolattart%C3%B3_20230320.pdf

TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS

Az Igazgatóság tagjai voltak a 2022-es évben:



Polányi Zoltán, igazgatóság elnöke, vezérigazgató

2021. januárjától 2023. január hó 16. napjáig a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. vezérigazgatója, 2021. április hó 19-étől igazgatósági tag, 2021 május hó 12. napjától az Életbiztosító Igazgatóságának elnöke 2023. január hó 16-ig²¹. 2021. február 24-óta lemondásáig az MNB engedélye alapján a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. első számú vezetője, míg a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. esetében az első számú vezető helyettese. 2004. októberétől 2021. januárig az UNIQA Biztosító Zrt. alkalmazottja, 2004-2007 között értékesítési vezetői pozíciókat töltött be, 2008-2011 között a biztosító függő ügynöki hálózatának vezetője, 2012-2013 között az összes biztosítói értékesítési csatorna vezetője, 2014-2016 júniusa között értékesítési főigazgató, cégvezető, majd 2016 nyarától az Igazgatóság tagja; előbb az értékesítési területért, majd a biztosító transzformációját követően a vállalati területért (Corporate, Bank, Affinity) felelős igazgatósági tagja. Az UNIQA Biztosító előtt 1999-2004 között a K&H Lízingcsoport alkalmazottja volt. 2003-ig a K&H Lízing értékesítési igazgatója, majd a K&H Alkusz Kft. ügyvezető igazgatója. 1999-ben a Porsche Hungaria Kft. nagybani értékesítési területének vezetője.

²¹https://www.bet.hu/newkibdata/128833387/CIG_k%C3%B6zlem%C3%A9ny_20230116.pdf



Dr. Fedák István, igazgatósági tag, vezérigazgató

Dr. Fedák István 1998-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen MBA külgazdasági, majd 2002-ben a Pázmány Péter Katolikus Egyetem Jog- és Államtudományi Karán jogi diplomát szerzett. Mérlegképes könyvelő. Pályafutását a Creditanstalt Rt.-nél kockázatkezelőként kezdte, majd a Magyar Factor Rt.-nél előbb üzletfejlesztési menedzser, majd kockázatkezelési vezető. A jogi diploma megszerzését követően a Fedák Ügyvédi Irodában, majd az MFB Fejlesztési Bankban dolgozik. 2008-2015 között az OT INDUSTRIES Csoport vállalatainál tölt be pénzügyi és ügyvezetői pozíciókat. Ezt követően egy évig az Eurobond Kft. ügyvezető igazgatója volt. 2016-tól a Keszthelyi Holding Zrt. pénzügyi és jogi vezérigazgató-helyettese, ezzel párhuzamosan 2017-től 2020-ig az Agentia-Consulting Kft. ügyvezető igazgatója. 2023. január hó 16. napjától kezdődően a Társaság valamint az EMABIT vezérigazgatója. Angol és német felsőfokú nyelvtudással rendelkezik.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: biztosítási és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, szabályozási követelmények

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2027.04.19.



Dr. Bogdánffy Péter, igazgatósági tag, az Igazgatóság Elnöke

Dr. Bogdánffy Péter a diplomáját Szegeden a József Attila Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerezte. Ezzel egyidejűleg elvégezte a Potsdami Egyetem német és európai gazdasági jogi képzését. Master of Business Administration diplomát szerzett 2014-ben a CEU Business School New York budapesti egyetemén. Szakmai karrierjét jogászként 2000-ben a Noerr Ügyvédi Irodában kezdte, ezt követően pedig a Faludi Wolf Theiss Ügyvédi Iroda munkatársaként tevékenykedett. 2008-2011-ig a Siemens Zrt. Igazgatósági tagja volt, emellett vezető jogászként ellátta a Siemens magyarországi vállalatainak teljes körű jogi irányítását. 2011-től a BROKERNET Investment Holding Zrt. Igazgatóságának tagja és vezérigazgató helyettese, 2012-től a BROKERNET Investment Holding Zrt. Igazgatóságának elnöke és a Quantis Alpha Zrt. felügyelőbizottsági tagja. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. felügyelőbizottságának 2013. és 2015. között volt tagja, amelyet követően egyéni vállalkozásában management tanácsadó, majd 2016 májusától ügyvéd. 2019 februárjától a Keszthelyi Holding Zrt. felügyelőbizottságának tagja. A szakember jogi diplomája és jogi szakvizsgálja mellett anyanyelvi szintű német és felsőfokú angol nyelvismerettel rendelkezik. A Budapesti Ügyvédi Kamara és a Magyar Vállalati Compliance Társaság tagja.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: biztosítási és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, szabályozási követelmények



Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2027.04.19.

Ódorné Angyal Zsuzsanna, igazgatósági tag

Ódorné Angyal Zsuzsanna a Gödöllői Agrártudományi Egyetemen a Pénzügyi és Számviteli Szakirányon közgazdászként végzett és szerzett mérlegképes könyvelői képesítést, majd elvégezte a mérnöktanári szakot. A Szent István Egyetemen az Európai Unió Agrárszakértői szakirányon posztgraduális tanulmányokkal bővítette szakmai felkészülését. Adótanácsadói, bérügyintézői, társadalombiztosítási ügyintézői, belső auditori képzettséggel is rendelkezik. Szakmai karrierjét kisvállalkozásoknál kezdte, majd 2009-től az OPUS GLOBAL Nyrt.-nél előbb a leányvállalati közvetlen kapcsolatokat irányította, majd a cégcsoport gazdasági és gazdálkodási (pénzügyi, számviteli, kontrolling) terület tevékenységét koordinálta és felügyelte a jogszabályi megfelelés biztosítása mellett. 2017-től két évig az OPUS GLOBAL Nyrt. vezérigazgatója volt, majd 2022 december 31-ig a társaság operatív vezérigazgató-helyetteseként a cégcsoport napi működését, teljes gazdálkodását, konszolidációját és a pénzügyi beszámolóinak elkészítését koordinálja. Angol és német nyelvtudással rendelkezik.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: pénz és tőkepiacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer kialakítása, működtetése, pénzügyi elemzés, szabályozási keret és követelmények

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2023.08.14.



Dr. Dakó Gábor Miklós, igazgatósági tag (2022. május 10-től)

Dr. Dakó Gábor Miklós a diplomáját 1998-ban a Janus Pannonius Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerezte, majd brókeri képzésen, illetve társasági szakjogász képzésen szélesítette tudását. Jogi szakvizsgával rendelkezik. Szakmai karrierjét 1998-ban az Állami Pénz és Tőkepiaci felügyeleten kezdte, majd tőkepiaci ügyletekre specializálódott ügyvédi irodában, illetve később a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletén/Magyar Nemzeti Bankban töltött be jogtanácsosi, főosztályvezető-helyettesi, majd főosztályvezetői és igazgatói pozíciókat tőkepiaci, engedélyezési, illetve piacfelügyeleti területeken. 2018-tól a Kertész és Társai Ügyvédi Iroda tőkepiacra specializálódott ügyvédje, majd 2019-től az OPUS GLOBAL Nyrt. társaságirányításért felelős vezérigazgató-helyettese. A „Nagykommentár a befektetési vállalkozásokról szóló törvényhez” c. mű társszerzője, illetve számos tőkepiaci témájú értekezés, valamint oktatói, tőkepiaci, kibocsátói szakmai bizottsági tevékenységben való részvétel köthető a nevéhez. Angol nyelvtudással rendelkezik.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: pénz és tőkepiacok, IR, üzleti és befektetői stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer kialakítása, működtetése, szabályozási keret és követelmények, compliance

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2027.04.19.



A Felügyelőbizottság tagjai:



Vada Erika, felügyelőbizottsági tag

Vada Erika közgazdász, mérlegképes könyvelő, adótanácsadó. Könyvvizsgálói minősítései költségvetési, IFRS, kibocsátói, pénzügyi intézményi, befektetési vállalkozási területre terjednek ki. Szakmai pályafutását előbb a Taurus Vállalatnál közgazdászként kezdte, majd az APEH főmunkatársaként folytatta. A Pénzügyminisztériumban, Kárpótlási Hivatalban és az ÁPV Rt-nél töltött be csoportvezető, főosztályvezető és ügyvezető igazgatói tisztségeket. A PRIM-AUDIT Kft többségi tulajdonosa és ügyvezető igazgatója. Pályafutása során több nagyvállalat – Kisalföld Volán Rt., Volánbusz Rt., Bábolna Rt.) felügyelőbizottságában vállal választott tisztséget. 2015-től a Magyar Könyvvizsgálói Kamara Országos Elnökségének tagja. Több publikációja jelent meg az adózás és számvitel témakörökben. Angol nyelvtudással rendelkezik.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: biztosítás és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, pénzügyi és aktuáriusi elemzés, szabályozási keret és követelmények.
Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2023. 08. 14.



Tima János, felügyelőbizottsági tag, a Felügyelőbizottság elnöke

a Felügyelőbizottság tagja, annak elnöke (2019. június 17-től) Tima János pénzügyi területen dolgozott vezető beosztásban 2005-től 2017-ig a Provident Zrt.-nél, a Budapest Bank Nyrt.-nél és az FHB Kereskedelmi Bank Zrt.-nél. 2013 és 2017 között a Mészáros és Mészáros Kft. gazdasági igazgatója. Jelenleg a TV2 Zrt. Igazgatóságának tagja és a Media Vivantis Zrt. igazgatóságának elnöke, ezzel párhuzamosan ügyvezető igazgató a K-Investment Partner Kft., a B+T Management Kft., a Wellnesshotel Építő Kft., a BussinesHelp Kft., az Oktatech Nonprofit Kft. és az AV Progress Kft. vállalkozásokban, továbbá vezérigazgató az „Infocenter.hu Média” Zrt., és a Magyar Broadcasting Co. Zrt. vállalkozásokban. A Veszprém Handball Zrt., az OPUS GLOBAL Nyrt, a V-Híd Zrt. és a Delta Technologies Nyrt. felügyelőbizottságának tagja. A HUNGUEST Hotels Zrt. és az IKO HOLDING Kft. felügyelő bizottságának elnöke.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer.
Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2027.04.19.



Ginzer Ildikó a Felügyelőbizottság tagja (2022. május 5. napjától kezdődően).

Ginzer Ildikó 2005-ben a Budapesti Corvinus Egyetem Gazdálkodástudományi Karán, Gazdálkodási Szakon végzett és szerzett közgazdász, és okleveles közgazdász tanár képesítést kiváló minősítéssel. Szakmai tudását külföldön Franciaországban bővítette stratégiai menedzsment és vállalatfinanszírozás, vállalatértékelés témakörökben, valamint később elvégezte a SEED School For Educations and Executive Development Nemzetközi vezetőképzését.

Szakmai karrierjét 2004-ben kezdte a Raiffeisen Banknál, ahol többféle vezetői pozícióban dolgozott, majd 2016-ban sikerrel pályázta meg az MKB Bank Nyrt. Kockázatkezelési vezérigazgató-helyettesi pozícióját, ahol feladata volt a Bank kockázatkezelési és behajtási területének az irányítása, közvetlenül felelt a Bankcsoport szintű kockázati stratégia kialakításáért, a minősítési rendszerek és limitrendszerek működtetéséért, a bank vállalati és lakossági nemteljesítő portfólió állomány kezeléséért és leépítéséért. 2019-ben az MKB Bank Üzleti vezérigazgató-helyettesévé nevezték ki, így feladatává vált a bank valamennyi üzleti (lakosság, vállalat, kisvállalat, privát bank) és a Pénz- és Tőkepiaci területeinek koordinálása.

Jelenleg a Magyar Bankholding Zrt., illetve tagbankjainak, az MKB Bank, Budapest Bank és a Takarékbank Zrt. Standard ügyekért felelős üzleti vezérigazgató-helyettesi pozícióját tölti be, melynek keretében holding szinten a bank lakossági, mikro és kisvállalati területeit vezeti. Tárgyalási szintű angol és alapszintű német és francia nyelvtudással rendelkezik. 2022. május 5-től a Társaság felügyelőbizottságának független tagja.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: pénz és tőkepiacok, IR, üzleti és befektetői stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer kialakítása, működtetése, szabályozási keret és követelmények, compliance

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2027.04.19.



Veisz Ákos, felügyelőbizottsági tag (2022. április hó 19-ig²²⁾)

2006-ban a Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett közgazdász diplomát, az egyetem Szakmai Díjának kitüntetettje. 2005-ben ERASMUS ösztöndíjjal a Tilburgi Egyetemen (Hollandia) folytatott tanulmányokat, 2007-2010 között több külföldi szakmai továbbképzésen vett részt árfolyam politika, pénzügyi piacok és államadósság kezelés témákban. 2006 és 2010 között a Pénzügyminisztérium Gazdaságpolitikai főosztályán pénzügyi elemzőként, ezt követően közgazdasági elemzőként a Miniszterelnökségen dolgozott dr. Szapáry György, gazdaságpolitikai főtanácsadó mellett. 2011-től Magyarország Washingtoni Nagykövetségén pénzügyi és gazdaságpolitikai ügyekért felelős diplomata volt. 2015. február óta az MKB Bank tanácsadója, 2015. augusztustól az MKB Bank stratégiai területért felelős igazgatója, 2017. januártól a Stratégiai Ügyvezető Igazgatóság ügyvezető igazgatója. Feladatai közé tartozik az MKB Csoport stratégiai és elemzési kompetenciájának és a bank központi termékfejlesztési, üzleti fejlesztési területeinek vezetése. Részt vesz a hazai és nemzetközi szakmai és érdekképviselői szervek munkájában. 2002 óta a Budapesti Corvinus Egyetemen működő Heller Farkas Szakkollégium tagja, pénzügyi vezetője, majd a szakkollégium elnöke. 2006-tól a szervezet senior tagja, több pénzügyi témájú kurzus előadója.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: biztosítási és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, pénzügyi és aktuáriusi elemzés.

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2022.04.19.

²²https://www.bet.hu/newkibdata/128695170/Lemond%C3%B3_V%C3%81_FB_20220324.pdf



ÉLETBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK

Korszerű, egyéni és csoportos változatban elérhető termékeink és a bennük foglalt rugalmas szolgáltatások a különböző élethelyzetekből fakadó igényekre kínálnak biztonságos, személyre szabható megoldásokat. Termékpalettánkon egyaránt megtalálhatók megtakarítási és kockázati típusú, garantált hozamot kínáló vagy az ügyfelek befektetési döntéseit követő, rendszeres, valamint egyszeri díjas élet- és nyugdíjbiztosítások, továbbá bal-eset- és betegségbiztosítások.



NYUGDÍJBIZTOSÍTÁSOK

Nyugdíjbiztosításaink mindenben megfelelnek a Magyar Nemzeti Bank nyugdíjbiztosításokról szóló 1/2017. (I.12.) számú ajánlásának, és az e termékekre teljesített befizetések után adókedvezmény vehető igénybe.

Pannónia Nyugdíj Kötvény^E

Rendszeres díjfizetésű, befektetési egységhez kötött, 7 éves tartamtól elérhető megtakarítás a nyugdíjas évek anyagi biztonságának megteremtésére. A konstrukciót választó ügyfél maga dönt tőkéjének különböző teljesítmény potenciállal rendelkező befektetési struktúrákban (eszközalapokban) történő elhelyezéséről, a kívánt cél elérése érdekében befektetési kockázatot vállal. A felhalmozni kívánt megtakarítás eseti befizetésekkel növelhető. Azokat az ügyfeleket, akik kitartanak hosszú távra kitűzött céljaik mellett, hűségbónusszal jutalmazzuk.

Pannónia Klikk Nyugdíjbiztosítás

Nyugdíjazás előtt álló ügyfeleinket kiszolgálni hivatott termék. Mindazon fontosabb, fent feltüntetett tulajdonságokkal rendelkezik, mint a Pannónia Nyugdíj Kötvény^E, ugyanakkor maximum 7 éves tartamra köthető. A viszonylag rövid felhalmozási időszakhoz igazítottan mérsékelt költségterheléssel rendelkezik.

Pannónia Értékmegőrző Nyugdíjbiztosítás

Hagyományos tartalékolású, rendszeres díjfizetésű, kedvező költségterhelésű, legalább 5 éves tartamra köthető nyugdíjbiztosítási forma, melyben a biztosító garantált hozamot (ezzel garantált szolgáltatást) vállal és viseli a befektetési kockázatot. A rendszeres díjak alapján garantált szolgáltatás eseti befizetésekkel növelhető. A nyugdíjas évek megkezdéséhez a módoszat hűségbónusza is hozzájárul.

Pannónia Gravis^E Nyugdíjbiztosítás

Egyszeri díjfizetésű, befektetési egységhez kötött, rendkívül kedvező költségszerkezettel bíró, 5 éves tartamtól elérhető nyugdíjbiztosítás. Célja a már rendelkezésre álló megtakarítás államilag támogatott gyarapítása a bankbetéteknél magasabb hozam mellett. A megtakarítás elhelyezése az ügyfél rendelkezése alapján eltérő kockázattal és várható hozammal rendelkező eszközalapokba történő közvetlen befektetésen keresztül valósul meg. A biztosítás az eszközalapok széles választékát kínálja, melynek segítségével egyedi befektetési portfólió összeállítására van lehetőség. A felhalmozni kívánt tőke eseti befizetésekkel és hűségbónusszal növelhető.



ÁLTALÁNOS CÉLÚ, MEGTAKARÍTÁSI JELLEGŰ ÉLETBIZTOSÍTÁSOK

Ahogy nyugdíjbiztosításaink, úgy általános célú megtakarítási életbiztosításaink is megfelelnek az etikus életbiztosítási konstrukciókkal szemben támasztott követelményeknek, melyeket a Magyar Nemzeti Bank 8/2016. (VI.30.) számú ajánlása, valamint a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény egyes rendelkezései rögzítik.

Pannónia Esszencia^E Befektetési Életbiztosítás

Forint és euró alapon is elérhető, rendszeres díjfizetésű, befektetési egységhez kötött, 7 éves tartamtól köthető megtakarítási forma. Az ügyfél a megtakarítási időszak hosszát, a szerződés lejáratát felhalmozási céljainak megfelelően határozhatja meg. A szerződő dönt tőkéjének különböző teljesítmény potenciállal rendelkező befektetési struktúrákban (eszközalapokban) történő elhelyezéséről, a kívánt cél elérése érdekében befektetési kockázatot vállal. A felhalmozni kívánt tőke eseti befizetésekkel növelhető. Ügyfelekeinket hűségbónusszal jutalmazzuk.

Pannónia Klikk Életbiztosítás

Rugalmas hozzáférést biztosító, kedvező kezdeti költségekkel rendelkező, befektetési egységhez kötött életbiztosítás. Nem csupán hosszú távú, de mérsékelt kezdeti költségeinek köszönhetően rövid- és középtávú befektetési célok megvalósítására is alkalmas.

Pannónia Ametiszt Életbiztosítás

Forint és euró alapon is elérhető, egyszeri díjfizetésű, befektetési egységhez kötött, rendkívül kedvező költség szerkezettel bíró, 5 éves tartamtól elérhető biztosítási konstrukció. Célja a már rendelkezésre álló megtakarítás gyarapítása a bankbetéteknél magasabb hozam mellett. A megtakarítás elhelyezése az ügyfél rendelkezése alapján eltérő kockázattal és várható hozammal rendelkező eszközalapokba történő közvetlen befektetésen keresztül valósul meg. A biztosítás az eszközalapok széles választékát kínálja, melynek segítségével egyedi befektetési portfólió összeállítására van lehetőség. A felhalmozni kívánt tőke eseti befizetésekkel és hűségbónusszal növelhető.

Pannónia Mentor Életbiztosítás

Hagyományos tartalékolású, rendszeres díjfizetésű, legalább 5 éves tartamra köthető klasszikus megtakarítási forma, melyben a biztosító garantált hozamot (ezzel garantált szolgáltatást) vállal és viseli a befektetési kockázatot. A megtakarítási elem mellett hangsúlyos a módoszatba épített (egyösszegű és járadék szolgáltatást nyújtó) biztosítási (halál-eseti) védelem is.



KOCKÁZATI JELLEGŰ ÉLET-, BALESET- ÉS BETEGSÉGBIZTOSÍTÁSOK

Az ebbe a kategóriába tartozó módzatok megtakarítási elemet nem tartalmaznak, váratlan tragédiák, balesetek és megbetegedések esetén nyújtanak pénzübeli segítséget.

Pannónia Bárka Élet-, Baleset- és Betegségbiztosítás

Rendszeres díjfizetésű, határozott tartamra köthető hagyományos kockázati biztosítás, mely (egy összegben és járadékban teljesítő) haláleseti, rokkantsági, valamint rettegett betegség fedezetet tartalmaz. Moduláris felépítésének és az elérhető kiegészítő biztosításoknak köszönhetően a biztosítási védelem kiterjedése és szintje ügyfeleink igényeire szabható.

Pannónia Bárka Élet-, Baleset- és Betegségbiztosítás

Rendszeres díjfizetésű, határozott tartamra köthető hagyományos kockázati biztosítás, mely (egy összegben és járadékban teljesítő) haláleseti, rokkantsági, valamint rettegett betegség fedezetet tartalmaz. Moduláris felépítésének és az elérhető kiegészítő biztosításoknak köszönhetően a biztosítási védelem kiterjedése és szintje ügyfeleink igényeire szabható.

Pannónia BajTárs Balesetbiztosítás

Tíz baleseti típusú kockázatra fedezetet nyújtó, három szolgáltatási csomagot és kárrendelési idő garanciát kínáló egyéni balesetbiztosítás, mely kiterjeszthető gyermekekre is.

Egészségvízum Egészségbiztosítások

E szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítási termékcsaládban megtalálható egy önállóan megköthető, valamint egy kiegészítő biztosításként funkcionáló egyéni termék. Mindkét konstrukció része egy második orvosi szakvélemény szolgáltatás, illetve öt rettegett betegség bekövetkezése esetén a biztosító és szolgáltatásnyújtó partnere megszervezi a külföldi gyógykezelést, melynek teljes költségét (az utazási és szállás kiadásokkal együtt) a biztosítás fedezi.



EGYÉNI BELÉPÉSEN ALAPULÓ CSOORTOS BIZTOSÍTÁSOK

Stratégiai együttműködéseink keretében partnereink alaptermékeihez igazodó, partnereink lakossági ügyfélköre számára egyszerűen megköthető és átlátható biztosítási konstrukciókat ajánlunk.

MVM Next termékcsalád

Az ide tartozó négy speciális csoportos élet-, baleset- és betegségbiztosítási termékünkkel az MVM Next lakossági ügyfeleinek kínálunk telefonon történő csatlakozással elérhető és kockázatelbírálás nélkül megköthető klasszikus biztosítási védelmet:

- Otthon Gondoskodás Csoportos Baleset- és Számlavédelem Biztosítás;
- Otthon Vitál Csoportos Egészségbiztosítás;
- Otthon Alkony Csoportos Kegyeleti Életbiztosítás;
- Otthon Harmónia Csoportos Kockázati Életbiztosítás.

Csoportos bankbiztosítások

A MKB Bank és a Takarékbank ügyfélköre számára kifejlesztett termékcsalád a banki alaptermékekhez kapcsolódó módzatokkal:

- hitelfedezeti biztosítások (jelzálog, személyi kölcsön, fogyasztási hitel, hitelkártya);
- jövedelempótló szolgáltatást nyújtó biztosítás;
- életbiztosítás kiegészítő egészségbiztosítási fedezetekkel;
- balesetbiztosítás.



KLASSZIKUS CSOPORTOS BIZTOSÍTÁSOK

Csoportos biztosításaink lehetővé teszik a munkáltatók számára, hogy munkavállalóikat élet-, baleset- és betegségbiztosítási védelemmel lássák el.

Pannónia Csoportos Élet-, Baleset és Betegségbiztosítás

Rendszeres vagy egyszeri díjfizetésű, tág keretek között testre szabható hagyományos kockázati biztosítás. Céges ügyfeleink egy közel húsz elemből álló fedezeti választékból saját igényeiknek megfelelően alakíthatják ki munkavállalóik (akár differenciált) élet-, baleset és betegségbiztosítási védelmét.

Pannónia Elixír Csoportos Egészségbiztosítás

Rendszeres díjfizetésű módozat, mely hazai magánegészségügyi szolgáltatásokat tesz elérhetővé ügyfeleink számára. Az előre kialakított vagy az ügyfél által paraméterezett biztosítási csomagok járóbeteg szakellátást, labor- és diagnosztikai vizsgálatokat, egynapos sebészetet, szűrővizsgálatokat, gyógytornát, védőoltásokat, műtéti és kórházi napi térítést, valamint második orvosi vélemény szolgáltatást foglalhatnak magukba.



NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK

Lakossági vagyonsbiztosítási termékeink

Lakossági vagyonsbiztosítási termékeink két nagy csoportra bonthatók.

Lakásbiztosítási termékeink optimális megoldást nyújtanak egyéni ügyfeleink részére, míg utasbiztosításink között megtalálhatóak a klasszikus egyéni utasbiztosítások mellett a csoportos keretnapos és a bankkártya mellé köthető beépített és opcionális termékek is.

1. Lakásbiztosítások

CIG Pannónia LakóTárs Lakásbiztosítás

Korszerű, csomag és kiegészítő biztosításokkal kombinált egyéni lakásbiztosításunk optimális biztosítási védelmet biztosít minden szegmens részére. A szerződés megköthető ingatlanokra és ingóságokra együttesen, vagy az ügyfelek kívánsága szerint csak ingóságra vagy csak ingóságra is. A biztosítás megköthető nyaralókra is, és építés alatt lévő ingatlanokra is.

CIG Pannónia LakóTárs Extra Otthonbiztosítás

Társaságunk sikeresen pályázott a Magyar Nemzeti Bank Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítási pályázati kiírásán és ezzel nyolcadik biztosítónként nyerte el az MNB MFO minősítést.

A LakóTárs Extra termékünk maximálisan ügyfélbarát megoldásokat alkalmaz, nyomon követhető kárrendezési folyamattal és digitális üzleti megoldásokkal. Ügyfeleink állandóan lakott épületekre, saját tulajdonú ingatlanokra és bérleményre egyaránt köthetnek szerződést, mely igény szerint kiterjeszthető az épület mellett található építményekre (járda, medence), melléképületekre (garázs, tároló), napelemre, napkollektorra, hőszivattyúra is.

2. Utasbiztosítások

CIG Pannónia Iránytű Utasbiztosítás

Utasbiztosítási egyéni biztosításunk vásárlói hét csomag védelme közül választhatják ki a számukra legmegfelelőbb védelmet nyújtó terméket. A csomagok kiterjednek az európai és az Európán kívüli utazásokra akár 100 milliós baleset/betegség limit erejéig. Megoldást kínálunk autós és repülő utakra, útlemondás védelemmel avagy anélkül, fizikai munkára és sportolásra.

Ezt a módozatunkat tudjuk ajánlati vállalati ügyfeleink részére is, ahol az egyéni kötések helyett a vállalat keret napokat tud vásárolni kedvezményes díjon és egy egyszerű lejelenítés alapján tudja a munkavállalóira kiterjeszteni az utasbiztosítási fedezetet.

Csoportos Utasbiztosítás Bankkártyákhoz

Ez a módozatunk az MKB Bank által kibocsátott bank- és hitelkártyával rendelkező ügyfelei részére nyújt utasbiztosítási védelmet két féle módon. A beépített fedezet az adott típusú bankkártyához automatikusan kapcsolódó utasbiztosítás nyújt a bankkártya tulajdonosnak, míg az opcionális fedezet választása esetén a biztosított emelt szintű egyéni vagy családi fedezetet választhat a bankkártyájához.



Vállalati vagyonbiztosítási termékeink

1. Vállalati Vagyonbiztosítások

Vállalati tűz- és elemikár biztosítás

A Vállalati tűz- és elemikár biztosítás alapbiztosításból és az ahhoz tetszőlegesen választható kiegészítő biztosításokból tevődik össze, így személyre szabottan, a vállalkozások egyedi igényeit figyelembe véve nyújt biztosítási védelmet ügyfeleinknek.

All Risks vállalati vagyonbiztosítás

Az All Risks típusú vagyonbiztosítás egyediségét az adja, hogy minden olyan biztosítási esemény, mely nem tartozik a kizárt kockázatok körébe, automatikusan a biztosítási fedezet részévé válik. Jellemzően az ipari termelő vállalatok speciális igényeire szabott biztosítás, azonban átfogó jellegének köszönhetően megfelelő védelmet biztosít minden ügyfelünknek iparágtól függetlenül.

Pilóta nélküli légi járművek (Drónok) all risks vagyonbiztosítása

Pilóta nélküli légi járművek (Drónok) all risks vagyonbiztosítása ügyfeleink ipari célra használt drónjaira nyújt széles körű vagyonbiztosítási védelmet.

2. Mérnöki biztosítások

Építés- szerelésbiztosítás (CAR-EAR)

Az Építés- szerelésbiztosításunk a különféle magas- és mélyépítési munkák során bekövetkező károkat nyújt biztosítási fedezetet ügyfeleink számára. A biztosítás kiterjed a kivitelezési folyamat egészére (I. fejezet) és fedezetet nyújt harmadik személynek okozott károk esetén is (II. fejezet).

Gépek és berendezések All Risks vagyonbiztosítása:

A Gépek és berendezések All Risks vagyonbiztosítása ügyfeleink ipari gépeire és berendezéseire nyújt széles körű biztosítási védelmet.

Elektromos berendezések All risks vagyonbiztosítása

Az Elektromos berendezések All risks vagyonbiztosítása ügyfeleink elektromos gépeire, elektronikus berendezéseire kínál széles körű biztosítási védelmet.

3. Vállalati felelősségbiztosítások

Klasszikus felelősségbiztosítások

Általános felelősségbiztosítás

Az általános felelősségbiztosítás ügyfeleink biztosítási védelmének első pillére, mely a szerződéses kapcsolatain kívüli, akaratlan károkozások miatt felmerülő terhek és következmények enyhítésére nyújt biztosítási védelmet.



Szolgáltatás felelősségbiztosítás

Szolgáltatás felelősségbiztosítás termékünk ügyfeleink szerződéses kötelezettségeik teljesítése során a megrendelőjüknek okozott károk esetére.

Munkáltatói felelősségbiztosítás

A munkáltatói felelősségbiztosítás kiterjed ügyfelünk munkavállalójának munkabalesete miatt bekövetkezett káaira, ezen felül a munkabaleset miatt támasztott társadalombiztosítási megtérítési igényekre is.

Környezetszennyezési felelősségbiztosítás

A környezetszennyezési felelősségbiztosítás célja, hogy biztosítási védelmet nyújtson ügyfeleinknek vállalkozásuk jellemző tevékenységével összefüggésben okozott környezet-szennyezési károkra.

Termékfelelősség-biztosítás

Termékfelelősség-biztosításunk védelmet nyújt ügyfeleinknek a vállalkozásuk által gyártott, importált vagy forgalmazott hibás termék okozta károk esetén. A fedezet kiterjeszthető az alvállalkozó által okozott károkra, valamint a résztermék okozta károkra is.

Szakmai felelősségbiztosítások

A Klasszikus felelősségbiztosítási termékek mellett speciális, az egyes tevékenységek, szakmák sajátosságait figyelembe vevő, azok egyedi kockázatait lefedő termékekkel is állunk ügyfeleink rendelkezésére.

Ügyfeleinknek az alábbi tevékenységek, szakmák művelése esetén kínálunk biztosítási védelmet:

- a. *Beruházás lebonyolítók*
- b. *Gépjármű-Eredetiségvizsgálók*
- c. *Gépjárműszervizek*
- d. *Gyakorlati képzést szervezők*
- e. *Rendezvényszervezők*
- f. *Szálláshely-szolgáltatók*
- g. *Tervezők*
- h. *Pilóta Nélküli Járművek (Drónok) Üzemben Tartók*

Kezesi Biztosítás

A garancia vagy kezesi biztosítás esetén Társaságunk azon a pénzügyi veszteségeket fedezi, amelyeket a kedvezményezett szenvedne el, ha ügyfelünk nem teljesítené szerződésben vállalt kötelezettségeit. Ez a fajta biztosítás nem hagyományos biztosítás, hanem egy hitelügylet jellegű jogviszony, melynek legfőbb sajátossága a biztosító automatikus visszakövetelési joga.



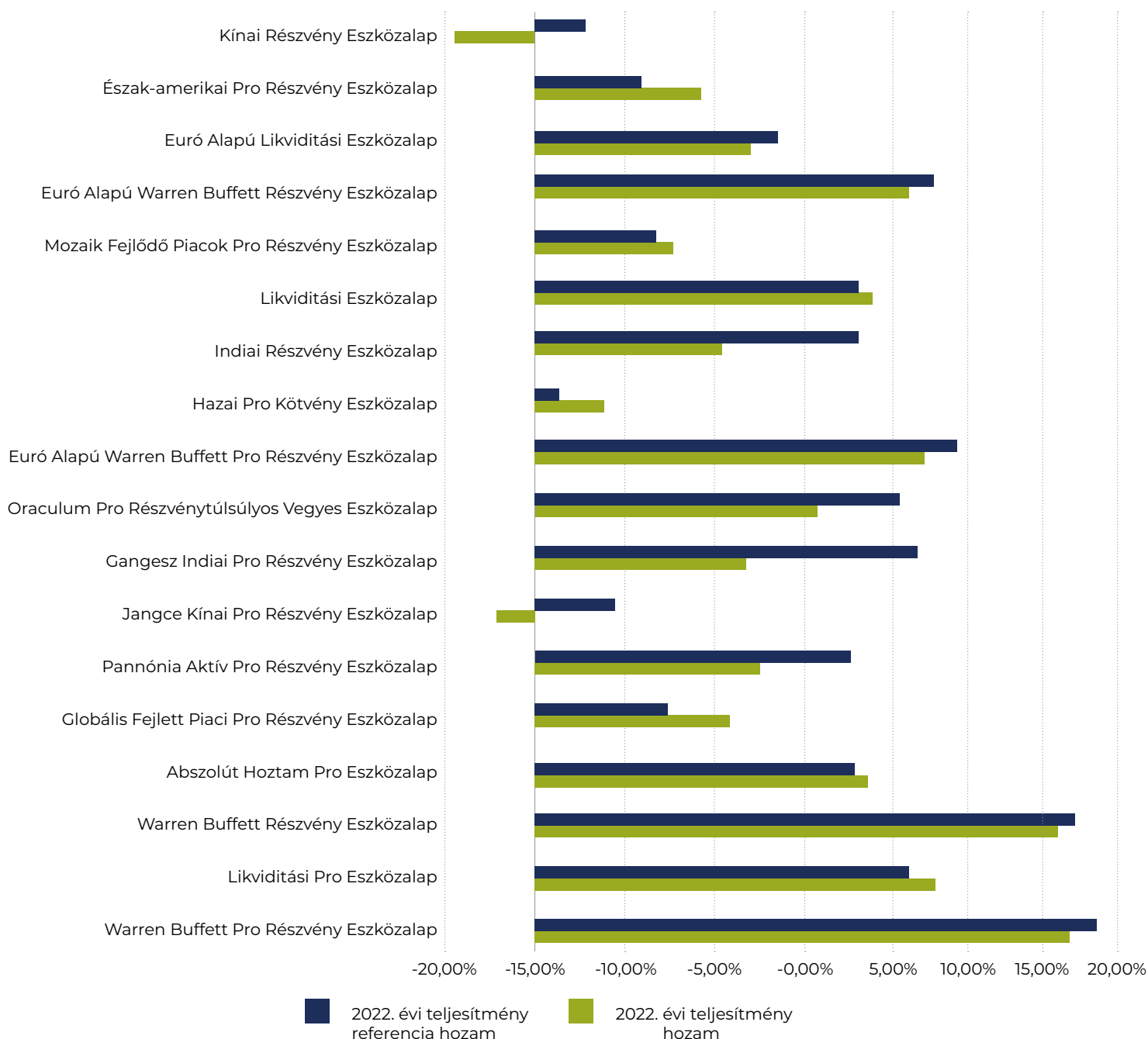
GÉPJÁRMŰBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK

A gépjárműbiztosítási termékek közül jelenleg a CIG EMABIT Flotta Casco megoldásunk elérhető, mely széles önrészválasztékával, kiváló szolgáltatásával minden üzleti ügyfelünknek nagyszerű választás. Termékünk teljes körű fedezetet biztosít minden ügyfelünk gépjármű flottájának. Partnereink számára a közvetlen elérhetőség, a gyors kiszolgálás, valamint szolgáltatásaink versenyképessége, továbbá az egyedi megoldások lehetősége garancia a jó és hosszútávú együttműködésre.



A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT. BEFEKTETÉSI ÉLETBIZTOSÍTÁSAIHOZ VÁLASZTHATÓ ESZKÖZALAPJAINAK TELJESÍTMÉNYE (2022.12.31)

**Jelentősebb eszközalapok hozamai 2021-ben
a referenciahozamokhoz viszonyítva**



A jobb átláthatóság érdekében a függőleges tengely a -15%-os értéknél metszi a vízszintes tengelyt.



ÜZLETI CÉLJAINK A 2023. ÜZLETI ÉVRE

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 díbevétel, 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 javadalmazási 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.

dr. Fedák István

vezérigazgató



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL
BEFOGADOTT NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK ALAPJÁN
KÉSZÍTETT

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

2023. MÁRCIUS 28.



I. KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK	46
Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás	47
Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás	49
Konszolidált saját tőke – változás kimutatás	51
Konszolidált cash flow kimutatás	53
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	55
 II. KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS	 256





AZ EURÓPAI UNIÓ
ÁLTAL BEFOGADOTT
NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI
BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK
ALAPJÁN KÉSZÍTETT
**2022. ÉVI
KONSZOLIDÁLT
PÉNZÜGYI
KIMUTATÁSOK ÉS
KONSZOLIDÁLT
ÜZLETI JELENTÉS**





KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

MEGNEVEZÉS	MEGJ.	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Biztosítási díjak		32 346 280	22 845 318
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása		-734 265	-157 355
Bruttó megszolgált díj		31 612 015	22 687 963
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj		-3 847 317	-502 078
Biztosítási díjak, nettó	8	27 764 698	22 185 885
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	9	105 045	147 397
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	10	1 554 451	60 438
Befektetések egyéb bevétele	11	482 849	11 615 317
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	11	1 101 953	475 232
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama	11	481 663	808 075
Egyéb működési bevételek	12	803 149	1 112 802
Egyéb bevételek		4 529 110	14 219 261
Bevételek összesen		32 293 808	36 405 146
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	13	-16 128 623	-15 464 577
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	13	750 397	146 813
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	14	-1 986 852	-11 964 327
Befektetések ráfordítása	11	-3 059 555	-240 309
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	11	-6 319	-14 036
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	39	178 470	-436 814
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó		-20 252 482	-27 973 250
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	15	-7 040 064	-4 153 658
Egyéb működési költségek	16	-2 550 630	-2 256 014
Egyéb ráfordítások	17	-1 084 691	-238 427
Működési költségek		-10 675 385	-6 648 099
Értékesítésre tartott eszközök eredménye		-	2 718
Adózás előtti eredmény		1 365 941	1 786 515
Adóbevételek / (ráfordítások)	18	-275 379	-192 437
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	18	117 015	87 797
Adózott eredmény		1 207 577	1 681 875



Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás (folytatás)

MEGNEVEZÉS	MEGJ.	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	19	-602 294	-574 917
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	19	-3 206 981	-1 800 481
Egyéb átfogó jövedelem		-3 809 275	-2 375 398
Teljes átfogó jövedelem		-2 601 698	-693 523
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény		1 207 577	1 675 065
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó adózott eredmény		-	6 810
Adózott eredmény		1 207 577	1 681 875
MEGNEVEZÉS	MEGJ.	2022	2021
A Társaság tulajdonosaira jutó egyéb átfogó jövedelem		-3 809 275	-2 375 398
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó egyéb átfogó jövedelem		-	-
Egyéb átfogó jövedelem		-3 809 275	-2 375 398
A Társaság tulajdonosaira jutó teljes átfogó jövedelem		-2 601 698	-700 333
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó teljes átfogó jövedelem		-	6 810
Teljes átfogó jövedelem		-2 601 698	-693 523
EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY			
Egy részvényre jutó eredmény – alap (Ft)	20	12,9	17,8
Egy részvényre jutó eredmény – hígított (Ft)	20	12,8	17,7



KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

ESZKÖZÖK	MEGJ.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Immateriális javak	21	992 058	720 063
Ingatlanok, gépek és berendezések	22	148 856	179 026
Használati jog-eszközök	23	409 173	494 093
Halasztott adó követelések	18	590 836	473 820
Halasztott szerzési költségek	24	1 883 965	1 327 898
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	36	1 750 835	453 038
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	25	660 453	1 013 290
Értékesíthető pénzügyi eszközök	26	-	28 409 074
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	26	24 432 323	-
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	27-28	86 205 307	85 664 010
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	27-28	5 167 307	5 237 950
Pénzügyi eszközök – határidős ügyletek		58 790	937
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	29	2 865 338	1 957 649
Követelések biztosításközvetítőktől	30	1 008 267	55 980
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	31	369 509	87 679
Egyéb eszközök és elhatárolások	32	122 550	76 015
Egyéb követelések	33	184 724	183 396
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	34	3 092 786	1 498 385
Eszközök összesen		129 943 077	127 832 303

KÖTELEZETTSÉGEK

Biztosítástechnikai tartalékok	35	22 246 975	19 319 805
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	37	86 205 307	85 664 010
Befektetési szerződések	38	5 167 307	5 237 950
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek		-	11 760
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	39	6 704	37 739
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	40	1 499 692	278 926
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	41	922 692	882 408
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	42	729 183	244 158
Lízing kötelezettségek	43	474 892	531 909
Céltartalékok	44	519 968	323 545
Egyéb kötelezettségek	45	3 268 098	2 111 628
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	CF	30 253	19 929
Kötelezettségek összesen		121 071 071	114 663 767
NETTÓ ESZKÖZÖK		8 872 006	13 168 536



SAJÁT TŐKE	MEGJ.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Jegyzett tőke	46	3 116 133	3 116 133
Tőketartalék		1 152 990	1 152 990
Saját részvény	47	-31 996	-31 996
Egyéb tartalékok	48	-6 890 519	-3 146 551
Eredménytartalék		11 525 398	12 077 836
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke		8 872 006	13 168 412
Ellenőrzést nem biztosító részesedések		-	124
Saját tőke összesen		8 872 006	13 168 536

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE- VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2022



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE	TŐKE- TARTALÉK	RÉSZVÉNYALAPÚ JUTTATÁS	SAJÁT RÉSZVÉNY	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY- TARTALÉK	A TÁRSASÁG TULAJDONOSA- IRA JUTÓ SAJÁT TŐKE	ELLENŐRZÉST NEM BIZTOSÍTÓ RÉSZESEDÉSEK	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Egyenleg 2021. december 31-én		3 116 133	1 152 990	-	-31 996	-3 146 551	12 077 836	13 168 412	124	13 168 536
IFRS 9 nyitó hatás	5.2.3					65 307	-65 307			-
Egyenleg 2022. január 1-én		3 116 133	1 152 990	-	-31 996	-3 081 244	12 012 529	13 168 412	124	13 168 536
Teljes átfogó jövedelem										
Egyéb átfogó jövedelem	19					-3 809 275		-3 809 275		-3 209 275
Tárgyévi eredmény							1 207 577	1 207 577		1 207 577
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva										
Osztalékfizetés							-1 699 708	-1 699 708		-1 699 708
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekkel folytatott tranzakciók										
Ellenőrzést nem biztosító részesedések kivezetése	1						5 000	5 000	-124	4 876
Egyenleg 2022. december 31-én		3 116 133	1 152 990	-	-31 996	-6 890 519	11 525 398	8 872 006	-	8 872 006

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE- VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2021



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE	TŐKE- TARTALÉK	RÉSZVÉNYALAPÚ JUTTATÁS	SAJÁT RÉSZVÉNY	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY- TARTALÉK	A TÁRSASÁG TULAJDONOSA- IRA JUTÓ SAJÁT TŐKE	ELLENŐRZÉST NEM BIZTOSÍTÓ RÉSZESEDÉSEK	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Módosított egyenleg 2020. december 31-én		3 116 133	1 152 990	8 838	-	-771 153	10 393 933	13 900 741	-6 686	13 894 055
Teljes átfogó jövedelem										
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	-	-2 375 398	-	-2 375 398	-	-2 375 398
Tárgyévi eredmény		-	-	-	-	-	1 675 065	1 675 065	6 810	1 681 875
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva										
Saját részvény vásárlás	47	-	-	-	-31 996	-	-	-31 996	-	-31 996
Részvényalapú juttatás kivezetése	3.12	-	-	-8 838	-	-	8 838	-	-	-
Egyenleg 2021. december 31-én		3 116 133	1 152 990	-	-31 996	-3 146 551	12 077 836	13 168 412	124	13 168 536



KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Adózott eredmény		1 207 577	1 681 875
Módosító tételek			
Értécsökkenés és amortizáció	16	410 249	384 303
Kivezetett eszközök értéke	17	-158	-1 540
Elszámolt értékvesztés	17	-47 783	15 263
Eszközök értékesítésének eredménye	11	243 163	48 949
Részvény alapú juttatás	3.12	-	-6 780
Árfolyamváltozások	11	-117 444	-20 344
Tőke módszerrel elszámolt befektetések eredménye	25	-490 824	-808 074
Jövedelemadó ráfordítások	18	275 379	192 437
Halasztott adó	18	-117 016	-87 797
Kapott kamat	11	-1 030 666	-475 971
Derivatívák eredménye	11	-165 520	-2 202
Céltartalékképzés/feloldás	44	222 626	-486 618
Lízing eszközök kivezetése	23	16 404	4 249
Kisebbségi részesedések eredménye	49	4 876	-
Kamatráfordítás	11	3 203	6 630
Halasztott szerzési költségek növekedése/csökkenése (-/+)	24	-556 067	-113 297
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/csökkenése (-/+)	27	-1 672 411	-11 542 275
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/csökkenése (-/+)	28	1 201 758	-1 007 882
Biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések növekedése/csökkenése (-/+)	29,30,31,33	-2 151 071	-150 298
Viszontbiztosító részesedésének növekedése/csökkenése a biztosítástechnikai tartalékokból (-/+)	36	-1 297 797	169 157
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/csökkenése (-/+)	32	-46 535	-50 343
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/csökkenése (+/-)	35	2 948 980	3 230 780
Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek növekedése/csökkenése (+/-)	40,41,42	1 746 075	333 112
Befektetési szerződések növekedése/csökkenése (+/-)	38	-1 201 758	1 007 882
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/csökkenése a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításból adódóan (+/-)	37	1 672 411	11 542 275
Egyéb kötelezettségek növekedése/csökkenése (+/-)	45	1 156 470	1 042 557
Fizetett jövedelem adók	18	-206 479	-189 158
Értékesítésre tartott eszközök növekedése/csökkenése (-/+)	3.33	-	294 409
Értékesítésre tartott kötelezettségek növekedése/csökkenése (+/-)	3.33	-	-198 798
Értékesítésre tartott eszközök elszámolása	3.33	-	-22 629
Működési tevékenységből származó cash flow-k		2 007 642	4 789 872



Konszolidált cash flow kimutatás (folytatás)

BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW-K	MEGJ.	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	26	-17 633 116	-25 916 385
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	26	17 525 440	21 364 305
Tőkeinstrumentumok beszerzései, eladásai (+/-)	26	12 413	-
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	21, 22	-496 036	-572 752
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	21, 22	998	25 722
Határidős ügyletek eredménye	11	95 906	24 131
Kapott kamat	11	1 127 632	703 614
Kapott osztalék	25	843 661	436 156
Befektetési tevékenységből származó cash flow-k		1 476 898	-3 935 209

FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW-K	MEGJ.	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Lízing törlesztése	43	-143 364	-69 451
Lízing kamata	43	-15 472	-10 791
Kölcsönök és kamataik törlesztése	39	-34 656	-117 862
Saját részvény vásárlás/bevonás	40	-	-31 996
Fizetett osztalék		-1 701 797	-
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k		-1 895 289	-230 100

Árfolyamváltozások hatásai	11	5 150	11 567
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/ csökkenése (+/-)		1 594 401	636 130
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején		1 498 385	862 255
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén		3 092 786	1 498 385



MEGJEGYZÉSEK A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ



1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (továbbiakban: a „**Társaság**”, illetve „**Biztosító**”) nyilvánosan működő részvénytársaság, Magyarországon bejegyzett vállalkozás, amely zártkörű részvénytársaságként 2007. október 26-án alakult. A Társaság székhelyének címe: 1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 11. B épület, Magyarország. Internetes elérhetőség: www.cigpannonia.hu

A Társaság és konszolidálásba bevont vállalatai, melyek együtt a CIG Pannónia Csoportot (továbbiakban: „**Csoport**”) alkotják, befektetési egységhez kötött életbiztosítás, kockázati, vegyes életbiztosítás, egészségbiztosítás, nyugdíjbiztosítás, kiegészítő balesetbiztosítás, illetve általános biztosítás, azon belül elsősorban vagyonbiztosítás, casco biztosítás, ezesi biztosítás, illetve utas és lakásbiztosítás értékesítésével foglalkoznak. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott biztosítási engedély beszerzését követően a Társaság működésének első naptári évétől, 2008 májusától kezdődően folytatott biztosítási tevékenységet. Fő tevékenysége az életbiztosítási szerződések kötése volt. A Csoport nem-életbiztosítási tevékenységét 2010-ben, míg egészségbiztosítási tevékenységét 2012-ben kezdte meg.

A Közgyűlés 2009. november 4-én határozott a Biztosító működési formájának zártkörűen működő részvénytársaságról nyilvánosan működő részvénytársasággá történő megváltoztatásáról. A CIG Pannónia részvények értékesítése 2010. október 11-től 2010. október 22-ig tartott, melynek során a nyilvánosan forgalomba hozott 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 lehet a BÉT Részvények „A”, majd jelenleg – miután a Társaság folyamatosan megfelel a „prémium” kategória magasabb követelményrendszerének – prémium kategóriájában kereskedni. A részvények szerepelnek a BÉT-en kereskedhető, legnagyobb kapitalizációval rendelkező részvények árfolyamát összegző BUX index kosarában.

A Csoport tevékenységét aktívan Magyarországon végzi. Ugyanakkor Romániában, Szlovákiában valamint Olaszországban a meglévő állomány kezelése zajlik. Romániában 2011. december 20-ig fióktelepen keresztül, azt követően határon átnyúló szolgáltatás formájában tevékenykedett, 2016-tól pedig meglévő állomány fenntartása jelenti a Biztosító romániai tevékenységét. Szlovákiában a határon átnyúló szolgáltatás értékesítése a 2010-es indulásától kezdve működött, majd 2016-ban megszűnt, így jelenleg szintén a meglévő állomány fenntartására korlátozódik a Biztosító tevékenysége. Lengyelországban 2012-től 2021 áprilisáig, Olaszországban pedig 2014-től folytatott határon átnyúló tevékenységet a Csoport. Az értékesítés Olaszországban 2019 folyamán megszűnt. A határon



átnyúló szolgáltatásokhoz kapcsolódóan a Csoportnak nem merültek fel külföldi illetőségű eszközei és kötelezettségei.

2016. október 7-én került aláírásra a szerződés, melynek értelmében a Biztosító az MKB Életbiztosító Zrt. 98,97%-át, a Biztosító leányvállalata – a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (továbbiakban: „**EMABIT**”) – 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 hitelintézet nyilvános részvénytársasággá alakítása és szabályozott piacra történő bevezetését követően, 2019. június hó 17. napjától MKB Bank Nyrt.). 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 CIG Pannónia stratégiai megállapodásával tovább erősödött a két társaság közötti, már korábban is szoros, kölcsönös előnyökkel járó együttműködés.

A Biztosító 2018 elején stratégiai együttműködési megállapodást kötött a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársasággal (KONZUM Nyrt.).²³ A Társaság 2018. április 27-én – a 2018. január 30-i közgyűlésének határozata szerint – a KONZUM 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 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. Az engedélyezett 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 törzsrészvényt szerezte meg, amelynek következtében a Konzum Nyrt. a Társaságban 24,85%-os közvetlen befolyásoló részesedést szerzett. Az alaptőke-emelést a Cégbíróság 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 CIG Pannónia törzsrészvényt annak érdekében, hogy azok az MRP Szervezeten keresztül megvalósított teljesítményjavadalmazás fedezetéül

²³ A Konzum Nyrt. (székhely: 1062 Budapest, Andrássy út 59.; Cg.: 01-10-049323;) 2019. április hó 08. napján elhatározott, az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaságba történő beolvadása 2019. június hó 30. napjával megvalósult, a társaság általános jogutódja az OPUS GLOBAL Nyrt.,



szolgáljanak. A részvények átadását követően a Társaság saját tulajdonú CIG Pannónia részvényekkel nem rendelkezett.

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 törzsrészvény 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. A részvénycsere időpontja 2019. szeptember 26. napja volt. A tőkeleszállítás a Társaság 2018.12.31-i saját tőkéjének 17,5%-át testesítette meg, melynek alapján a tőkejuttatás kifizetésének teljes összege 3 milliárd forint, részvényenként 31,96 forint volt. A kifizetést a Társaság 2019. szeptember folyamán teljesítette.

Az EMABIT a BONDSOL Kft., mint vezérügynök közreműködésével Olaszországban bejegyzett vállalkozások és magánszemélyek részére kezesi biztosításokat nyújtott 2014 óta („Olasz Üzletág”). Ezen kötelezettségvállalásokon a 2019. december 31-i állapot szerint a Társaságnak – a szerződésenkénti limiteket összegezve – valamivel több, mint 383 millió euró (127 milliárd forint) kitettsége állt fenn, 3 598 szerződéses ügyféllel és 494 kedvezményezettel szemben. A kedvezményezettek jelentős része az olasz állam egyes entitásai (ügynökségek, önkormányzatok, stb.) voltak.

A fenti kezesi biztosítások esetében 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 hatóság (továbbiakban: 1. Kedvezményezett részéről. A szerződéses kötelezvények összértéke kb. 12 m EUR volt. E lehívások azonban megfelelő alátámasztást nem tartalmaztak és olasz szakértők elsődleges véleménye az volt, hogy a kárigény nélküli a jogalapot. A 2019 során folytatott egyeztető tárgyalások során az 1. Kedvezményezett követelését közel az eredeti összeg egynegyedére csökkentette és a fennmaradó összeg vonatkozásában megfelelő alátámasztást nyújtott be. Az EMABIT a 3 167 millió euró kárt 2019. november végéig bezárólag kiegyenlítette.

A fenti 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 2015-ben egy Lloyds bróker közvetítésével egy Svájcban engedéllyel rendelkező brókeren keresztül került sor, a 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-ot, 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 a fenti teljes Olasz Üzletághoz kapcsolódó kitettség tekintetében maradt viszontbiztosítási fedezet nélkül, amire 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. év végére 256 millió euróra csökkent. A szerződés megkötésében résztvevő viszontbiztosítási alkuszok



felelősségre vonását az EMABIT megkezdte, a csalás kapcsán feljelentést tett. A jogi eljárások azóta is folynak.

A szerencsejáték koncessziókhoz kapcsolódó károk mellett egy másik jelentős kárlelővétel is érkezett az EMABIT-hoz. 2019. negyedik negyedévében az 1. Kedvezményezett 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. Az EMABIT a kár körülményeinek megvizsgálását követően a kárkifizetést elutasította, csalárd szerződéskötés miatt feljelentést tett, valamint az 1. Kedvezményezett lelővételét kezdeményező lépései ellen bíróság előtt kért jogorvoslatot, majd indított keresetet a szerződés érvénytelenségének megállapítása végett.

Az ismertetett eseményekkel összefüggésben a Magyar Nemzeti Bank (**MNB** vagy **Felügyelet**) – egy célvizsgálat keretében – 2019. október 22. napján az EMABIT-tal szemben ideiglenes intézkedést alkalmazott. Legfeljebb egy éves időtartamra megtiltotta az EMABIT 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, az EMABIT pénzügyi helyzetét nem veszélyeztető, megerősített kockázatkezeléssel és kontrollokkal ellátott művelését biztosító intézkedések meghozatalát haladéktalanul kezdje meg.

A fenti két eseménynek a 2019-es év folyamán jelentős negatív hatása volt a leányvállalat szavatólótőkéjére. Az EMABIT 2019. november 5-én a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (**Bit.**) 267. § (1) bekezdés c) pontja alapján bejelentette a **Felügyelet** felé, hogy szavatólótőkéje a szükséglet 102%-ára esett és fennáll annak a kockázata, hogy az elkövetkező három hónapban a törvényben meghatározott szint alá csökken. A Felügyelet ezután 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 az volt, hogy a Társaság bemutassa azokat a konkrét intézkedéseket, amelyekkel biztosítani tudja, hogy a Társaság szavatólótőke megfelelési mutatója (SCR) meghaladja a 100%-ot a Bit. 309. § (2) iránymutatásait figyelembe véve.

Az EMABIT határidőre elkészítette a Helyreállítási tervet, melyben részletesen bemutatta az Olasz Üzletágban történeteket, valamint elemezte a vállalat historikus tevékenységét. Ezt követően bemutatta a szavatólótőke 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 segítik a vállalat tőke megfelelésének elvárt szintre emelését.

Az MNB 2020. július 1-én 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 szavatólótőke megfelelése 2020. június 30-ára a többlet tőke követelmény előírásával együtt is 147%-ra emelkedett, a tőke helyzete helyreállt.

A garancia szerződésekhez kapcsolódóan 2020. második negyedévében egy másik olaszországi hatóságtól (továbbiakban: 2. Kedvezményezett) érkezett egy kárlelővétel egy 5 millió eurós kötelezvényre. A biztosító megállapította, hogy a kárlelővétel kívül esett a kötvény lejáratát idején és a határidőt nem hosszabbították meg az olasz COVID helyzetre előírt szabályok sem, ezért a kárt elutasította. A 2. Kedvezményezettnek az ezzel ellenétes álláspontját tartalmazó határozatát az EMABIT olasz bíróságon támadta meg.



A Felügyelet 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 felkérte dr. Fedák István Jánost (az MNB a H-EN-II-89/2020 számú határozatával engedélyezte dr. Fedák István János első számú vezetőként történő foglalkoztatását) az EMABIT olasz kárügyeinél változatlanul fennálló kockázatok kezelésére, valamint a folyamatban lévő és kapcsolódó jogi ügyek stratégiájának módosítására. A stratégiaváltás kapcsán a meglévő kártartalékok és regressztartalékok felülvizsgálata megtörtént, és azóta is folyamatos.

A CIG EMABIT olaszországi kitettségeinek fő jellemzői terméktípusonként, 2022. december 31-i állapot alapján:

TERMÉKTÍPUS	SZERZŐDÉSES LIMIT (KITETTSÉG) EUR	SZERZŐDÉSEK SZÁMA	TERMÉKTÍPUS ARÁNYA A KITETTSÉGBŐL	ÁTLAGOS LEJÁRAT (ÉV)
PUBLIC_CONCESSIONS	17 078 598	23	84,2%	2,79
GESTORI_DL_RIFIUTI	3 206 445	20	15,8%	0,48
Összesen	20 285 043	43	100,0%	1,72

Az olasz kezesi termékeken lévő kitettség a 2021 végi 30 millió EUR-ról 20 millió EUR-ra csökkent 2022 végére.

Az Igazgatóság 2020. április 7-i döntése értelmében az EMABIT magyarországi vagyoni felelősség, szállítmányozás, fuvarozás és gépjármű biztosítási üzletágait állományátruházás keretében értékesítette. A 100 ezer darab szerződést meghaladó, közel 6 milliárd Ft állománydíjú portfólió értékesítésére az EMABIT szavatolótőke helyreállítási tervének keretében került sor. 2020. június 3-án az EMABIT Igazgatósága döntött a lengyel fuvarozói szakmai felelősségbiztosítás üzletágának AEGON részére történő állományátruházásáról is, melyet a Felügyelet 2020. július 28-án 2020. augusztus 1-jei hatállyal engedélyezett. Mindkét állományátruházás megtörtént.

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 maradék állományok mellett 2021-től új termékek fejlesztését és értékesítését is tervbe vette.

2021. első negyedében a Társaság tőkeemelést hajtott végre az EMABIT-ban. 2021. március 26-án elhatározta az EMABIT alaptőkéjének felemelését 5 millió forinttal, amelynek eredményeként az EMABIT új alaptőkéje 1 065 millió forintra változott. Az alaptőke-emelésre 5 db 1 millió Ft/db névértékű, 300 millió Ft/db kibocsátási értékű, névre szóló – a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat megtestesítő – dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás befizetésével került sor. A Társaság az alaptőke-emeléssel egyidejűleg a részvények kibocsátási, illetve névértéke



közötti különbözetet, azaz 1 495 millió forintot az EMABIT tőketartalékába helyezte. A cégbejegyzésre 2021. április 14-én került sor.

Az MNB 2021. április 23. napján kelt, H-EN-II-56/2021. számú határozatával engedélyezte, hogy az EMABIT a magyar „Defend GAP”, „Defend Warranty” és lengyel „Defend GAP”, „Defend Warranty” módzatokba tartozó, casco és kiterjesztett garancia biztosítási szerződéses állományát 2021. május 1-i hatállyal a Fortegra Europe Insurance Company Ltd. (székhelye: Office 13, SOHO Office The Strand, Fawwara Building, Triq I-Imaida, Gzira, GZR 1401, Málta) részére átruházta. Az átruházás megtörtént, az elszámolás pénzügyi vonatkozásai is lezárultak 2021. július 9-én. Az átadásra került portfólió a Társaság pénzügyi kimutatásaiban az Értékesítésre tartott eszközök soron került bemutatásra.

2021. őszén a Társaság újra indította a nemélet biztosítási ágazatát, piacra léptett nagyvállalati felelősségbiztosítással, vagyonbiztosítással, illetve gépjármű flotta casco-val. Megerősítette a termékfejlesztői, a kárrendezői, az informatikai, a támogató HR és marketing kapacitásait is.

Az EMABIT, mint megbízó 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 az EMABIT tovább bővítette nem-életbiztosításainak körét, és 2022 évtől utasbiztosítást és lakásbiztosítást kínál lakossági ügyfelek számára. Nem-életbiztosítási vonalon az EMABIT belépett a lakossági piacra Iránytű utas- és Lakó-Társ lakásbiztosításával, mindemelett a Magyar Nemzeti Bank 2022. március 9-i tájékoztása alapján elnyerte a Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítás minősítést is.

A Társaság 2021. december 23-án elhatározta az EMABIT alaptőkéjének felemelését további 5 millió forinttal, amelynek eredményeként az EMABIT új alaptőkéje 1 070 millió forintra emelkedett. A Társaság az alaptőke-emeléssel egyidejűleg a részvények kibocsátási, illetve névértéke közötti különbözetet, azaz 1 995 millió forintot az EMABIT tőketartalékába helyezte. A cégbejegyzésre 2021. december 23-án került sor.

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 törzsrészvény névértékét részvényenként 100,- Ft összegre emelte. Az Alaptőke-emeléssel összefüggésben szükségessé vált részvénytárcsát a Társaság a 2020. augusztus 4. napján kelt közleményével elhalasztotta. A részvénytárcsa 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 Cégbíróháza a Cg.01-10-045857/439. számú végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte. Tekintettel az Alaptőke-leszállítás időközben történt cégbíróházi 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 részvénytársaság kibocsátására került sor, a Társaság által újonnan kibocsátott, 33,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvények



ISIN azonosítója változott, ezért a Társaság technikai részvénycserét 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 szavatolótkeszükséglet 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. (székhelye: 8086 Felcsút, Fő utca 65.; Cégjegyzékszám: 07-09-028910) 2020. szeptember 24. napján megállapodott a KONZUM Nyrt. általános jogutódjaként az OPUS GLOBAL Nyrt.-vel (székhelye: 1062 Budapest, Andrásy út 59.; Cégjegyzékszám: 01-10-042533) 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 Biztosítási 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 Biztosítási 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 Biztosítási Alkusz Kft. közvetlen részesedésének mértéke így 31,5%, törzsrészvényeinek száma összesen 29 746 921 db-ra változott, amely közvetlen részesedés – a Társaság által ismert és nyilvános adatként – 2020. év végén 31 025 072 darabszámot és így 32,86% tulajdoni hányadot megtestesítő CIG Pannónia részvényt tett ki.

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 részvénymennyiség 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; cégjegyzékszám: 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 közbeni 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. (neve 2023.01.01-től Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.) 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 a 54 311 474 darabra változott, amivel a szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya 57,52%-ra módosult.

A fejlődési irányokat és célokat tartalmazó egységes, organikus növekedési célokra szűkített stratégiával (Növekedési Stratégia) kapcsolatban – amelyet a Társaság 2021. 07. 19. napján tett közzé a hivatalos közzétételi helyeken²⁴ – kiemelendő, hogy a Társaság jelen működésében és középtávon a bruttó biztosítási díjbevétele és a biztosítástechnikai eredmény intenzív növekedésére kíván fókuszálni, valamint a növekedés mellett az eredményességre helyezi a hangsúlyt, amelyet új biztosítási termékek által és az értékesítési csatornák mind teljesebb kihasználása révén kíván elérni.

A Társaság 2021 második negyedévében 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 vállalati termékek tekintetében sikerrel 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 és 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, Kassák 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 értékesítési 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 biztosítási 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

²⁴ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2021.07./Strategia_megalkotasa_es_elfogadasa_128587250



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 vagyonbiztosítás], különböző pénzügyi veszteségek elleni biztosítás, egyéb lakossági vagyonbiztosítás 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 szinergiák 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 Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán és jogi személyek, 2022. december 31-én a tulajdonosok száma 5 753 fő, a közkézhányad 35,21%.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (**Tpt.**) 61. § alapján azon részvényesek, akiknek a közvetlenül és közvetve birtokolt, szavazati jogot biztosító részvényének és szavazati jogának aránya 10% feletti, 57,52%-os részesedéssel, 54 311 374 darab részvénnyel rendelkezik a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. (2023.01.01-től neve: Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.).

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 Biztosító az Európai Parlament és Tanács piaci visszaélésekről szóló 596/2014/EU rendelete (MAR) 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.

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



A konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljeskörűen bevonásra kerültek az alábbi entitások:

LEÁNYVÁLLALAT NEVE	TEVÉKENYSÉG	ORSZÁG	RÉSZESEDÉS MÉRTÉKE 2022.12.31	RÉSZESEDÉS MÉRTÉKE 2021.12.31
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Nem-élet biztosítás	Magyarország	100%	100%
Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.	Kegyeleti szolgáltató	Magyarország	100%	100%
CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet	Javadalmazás	Magyarország	-	-

A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. „v.a.” leányvállalat a konszolidált pénzügyi kimutatásokban nem folytatódó tevékenységnek minősült 2021 végén, a konszolidációs kiszűrések utáni egyenlege a pénzügyi kimutatásokban nem volt jelentős. 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.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban továbbra is tőkemódszerrel kerül bevonásra a Társaság társult vállalata.

A VÁLLALAT NEVE	TEVÉKENYSÉG	ORSZÁG	RÉSZESEDÉS MÉRTÉKE 2022.12.31	RÉSZESEDÉS MÉRTÉKE 2021.12.31
MKB Alapkezelő Zrt.	Alapkezelés; portfóliókezelés	Magyarország	7,67%	16%

A vállalatban lévő részesedés elszámolásának módja a 3.2-es megjegyzésben olvasható.

2022.12.31-én a Társaság más leányvállalattal, társult vagy közös vezetésű vállalkozással nem rendelkezik.



A CSOPORT KÖNYVVIZSGÁLÓI:

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. esetében:

Mazars Kft.
1139 Budapest, Váci Greens, Fiastyúk u. 4-8-F. épület 2. emelet,
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 plusz +2% + ÁFA.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. esetében:

Mazars Kft.
1139 Budapest, Váci Greens, Fiastyúk u. 4-8-F. épület 2. emelet,
Kamarai azonosító: 000220

Molnár Andrea Kinga, bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007145

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2022-es üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálati 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 6 500 ezer forint plusz +2% + ÁFA.

A Csoport többi vállalata esetében a könyvvizsgálat nem kötelező.



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 (Számveteli rendért felelős vezető)
8996 Zalacséb, Ady Endre utca 6.
Regisztrációs száma: 206 012

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

2.1. A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardoknak való megfelelés

Jelen konszolidált 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.

2.2. Az értékelés alapja

A konszolidált 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 pénzügyi instrumentumok.

2.3. Funkcionális és prezentálási pénznem

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

2.4. 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 Csoport által alkalmazott becslések a 4. Becslések és feltételezések megjegyzésben kerültek bemutatásra.

3. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA

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

3.1. A konszolidáció alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmazzák a Társaság és konszolidációba bevont vállalatai (a Csoport) eszközeit, kötelezettségeit és eredményeit. Leányvállalatok azok a gazdálkodó társaságok, melyekben a Csoport közvetlenül vagy közvetve képes irányítani a pénzügyi és működési tevékenységet. A leányvállalatok pénzügyi kimutatásai az ellenőrzés megszerzésének időpontjától az ellenőrzés megszűnésének időpontjáig szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

Az üzleti kombinációk esetében a goodwill számítása az ellenőrzés megszerzésének időpontjában az alábbiak szerint történik: a felvásárló által átadott eszközök valós értéke, növelve az ellenőrzést nem gyakorló tulajdonosok részesedésével, csökkentve a megvásárolt leányvállalatok azonosítható és megjelenített nettó eszközeinek valós értékével. Amennyiben ez a különbség negatív, az összeg az eredmény javára azonnal elszámolásra kerül.

A Csoporton belüli tranzakciók, egyenlegek és a Csoport tagjai között folytatott tranzakciók nem realizált nyereségei kiszűrésre kerülnek. A nem realizált veszteségek szintén kiszűrésre kerülnek, kivéve, ha a tranzakció bizonyítékot nyújt az átadott eszköz értékvesztettségére vonatkozóan.

A Csoport a közös vezetésű vállalkozások esetében alkalmazza az IFRS 11 Közös megállapodások standard előírásait. A közös vezetésű vállalkozások azon vállalkozások, amelyek feletti ellenőrzést a Csoport más felekkel közösen gyakorol. Ezen vállalkozások közös ellenőrzése olyan szerződéses megállapodás alapján történik, amely a felek közötti egyhangú döntést ír elő a közös vezetésű vállalkozás stratégiai és működést érintő kérdéseiben egyaránt.

A Csoport a közös vezetésű vállalkozások esetében a tőkemódszer alkalmazása mellett döntött, melyet az IAS 28 Társult és közös vállalkozásokban lévő befektetések standard szerint alkalmaz. A tőkemódszer alapján a Csoport a közös vezetésű vállalkozásban lévő befektetést kezdetben bekerülési értéken mutatja ki, majd a könyv szerinti értéket növeli vagy csökkenti a befektetést befogadónak az akvizíció óta keletkezett eredményében való részesedésével. A Csoportnak a befektetést befogadó eredményéből való részesedését a Csoport eredményében kell elszámolni. A befektetést befogadótól kapott felosztások a befektetés könyv szerinti értékét csökkentik.

3.2. A konszolidációs standardok (IFRS 10, IFRS 11 és IFRS 12) hatása a pénzügyi kimutatásokra

Az IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások standard szerint a Csoport befektetéseit felül kellett vizsgálni az ellenőrzési modell alapján annak megállapítására, hogy azokat nem kell-e a konszolidációba bevonni. A vizsgálat során a Csoport három eszközcsoporthoz



azonosított olyan befektetéseket, ahol az ellenőrzést felül kellett vizsgálnia, ezek a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések között nyilvántartott befektetési jegyek (a befektetési alapok konszolidációja szempontjából), a Pénzügyi eszközök - befektetési szerződések között nyilvántartott befektetési jegyek (szintén a befektetési alapok konszolidációja szempontjából) és a befektetés közös vezetésű és társult vállalatokban.

Az új ellenőrzési modell alapján a Csoport a következő szempontokat vizsgálta meg az említett befektetések vonatkozásában:

- befektetést befogadó azonosítása;
- a befektetést befogadó releváns tevékenységeinek azonosítása;
- annak azonosítása, hogyan történik a releváns tevékenységekre vonatkozó döntéshozatal;
- annak megítélése, képes-e irányítani a befektető a releváns tevékenységeket;
- annak megítélése, hogy a befektető ki van téve a hozamok változékonyságának;
- annak megítélése, van-e kapcsolat a képesség és a hozamok között.

A fentiek mérlegelése után a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések között nyilvántartott befektetési jegyek és a Pénzügyi eszközök - befektetési szerződések között nyilvántartott befektetési jegyek korábbi prezentációja megfelel az IFRS 10 követelményeinek.

A Csoport a standard hatályba lépésekor a befektetés közös vezetésű vállalatokban, azaz a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. (jelenlegi nevén MKB Alapkezelő Zrt.) esetében is megvizsgálta, hogy az Alapkezelő releváns tevékenységei fölötti ellenőrzést ki végzi. A Csoport akkor arra a következtetésre jutott, hogy az ellenőrzést gyakorló szerv döntéseit a két tulajdonos egyenlően befolyásolhatta, ezért a releváns tevékenységek feletti ellenőrzés nem kizárólag a Társasághoz kapcsolódott, így ennek fényében az Alapkezelő nem minősült leányvállalatnak.

A Csoport szintén megvizsgálta, hogy a korábban közös vezetésű vállalkozás soron kimutatott Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-beli részesedése az IFRS 11 alapján közös vállalkozásnak, vagy közös vezetésű tevékenységnek minősült-e és az alábbi következtetésre jutott:

- Az Alapkezelő elkülönült társaság.
- A társaság jogi formája vagy szerződéses megállapodás nem adott a konstrukció eszközeire és kötelezettségeire vonatkozó jogokat és kötelezettségeket a tulajdonosoknak.
- A felek jogosultak a konstrukcióhoz tartozó eszközök valamennyi gazdasági hasznára és a konstrukció nem függ attól, hogy a felek folyamatosan teljesítik-e a kötelezettségeiket.

Mindezen tényezők alapján a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. az IFRS 11 alapján közös vállalkozásnak minősült korábban.

A Csoport korábbi 50%-os részesedése 2017 folyamán 16%-ra csökkent az Alapkezelőben, melynek neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott, alaptőkéje jelentősen megemelkedett, tulajdonosi köre kibővült. Az MKB-Pannónia Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő 2022 augusztus elején bejelentett egyesülésével létrejövő társaság MKB Alapkezelő Zrt.



néven működik tovább, melyben a CIG Csoport részesedése 7,67%-ra csökkent. Az MKB Alapkezelő Zrt. eredményének tulajdonosok közötti felosztása nem a tulajdonosi arányok alapján történik, hanem a korábbi gyakorlatnak megfelelően a tulajdonosokhoz köthető portfóliók eredményessége alapján. Az Alapkezelő alapszabálya határozza meg az elsőbbségi részvények tulajdonosait megillető jogokat, valamint a tulajdonosoknak a Társaság ellenőrzése és irányítása vonatkozó jogait. A fentiek alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. a Csoport szempontjából nem minősül közös vállalkozásnak az IFRS 11 alapján. Ugyanakkor a Csoport az Alapkezelő alapszabálya értelmében jelentős befolyást gyakorol az Alapkezelőre, ezért a részesedését az IAS 28 alapján továbbra is tőkemódszerrel vonja be a konszolidált pénzügyi kimutatásaiba Tőkemódszerrel elszámolt befektetések soron.

3.3. 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 Csoport 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).

3.4. 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 Csoportnak 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 hogy aránylik a kezdeti rendszeres díj és a kezdeti eseti befizetések összegéhez, illetve egyszeri díjfizetés esetén a kockázati többletszolgáltatás az egyszeri díjhoz.

A Csoport jelentősnek minősítette 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 folyamatos/egyszeri és az eseti díjfizetéshez kapcsolódó komponensek; ez utóbbiak befektetési szerződésként kerültek elszámolásra. A folyamatos/egyszeri díjfizetéshez kapcsolódó komponens vonatkozásában a fent leírt tesztet a Csoport 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 Csoport 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 kifutó portfóliót alkotnak.

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

2022 második negyedévétől a Csoport 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 Csoport 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.

3.5. Biztosítási szerződések

Az IFRS 4 2023. január 01-ig lehetőséget ad a Társaság számára arra, hogy a biztosítási szerződéseket a korábban alkalmazott számviteli politikája szerint számolja el. Ennek megfelelően a Csoport az EU IFRS-ek szerint készített 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. Korm. rendelet a biztosítók és a viszontbiztosítók szavatolótőkéjéről 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. *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.

3.5.1. 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 Csoport törlési tartalékot képez az esedékes, de be nem folyt, illetve az érdekmúlás miatt várhatóan törlésre kerülő díjakra (lásd 3.5. megjegyzés, 4.(f)).

3.5.2. Károk és szolgáltatások

A károkat, beleértve a visszavásárlások esetén történő kifizetéseket a Csoport abban a számviteli időszakban számolja el, amelyben felmerülnek. A kár- és szolgáltatási igények bejelentésekor a Csoport függőkár-tartalékot képez a várható kifizetés összegében, majd azok kifizetésekor számolja el a tartalék felszabadítását és a kárkifizetést. A Csoport minden jelentési időszak végén tartalékot képez a már felmerült, de még be nem jelentett károkra (IBNR, lásd 3.5. megjegyzés, 4.(c)). A viszontbiztosítási megtérüléseket a Csoport ugyanabban az időszakban számolja el, mint a vonatkozó károkat.

3.5.3. Szerzési költségek

A szerzési költségek a biztosítási szerződések megkötéséhez kapcsolódó minden közvetlen és közvetett költséget tartalmaznak. A konszolidált 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 élet szegmens esetében 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 Csoport a szerzési költség elhatárolásakor az időbeli elhatárolás számviteli alapjával összhangban a felmerült szerzési költségek azon részét, melyek fedezetét a későbbi biztosítási díjak teremtik meg és amely költségeket a tartalékok képzésénél csökkentő tényezőként a Csoport 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 Csoport csak azokat a költségeit határolja el, amelyek a szerzéssel közvetlenül kapcsolatba hozhatóak. Amennyiben a jövőbeni bevételek várhatóan nem nyújtanak fedezetet az elhatárolt költségre, a Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport egyéb a szerzési költség elhatárolás számításában nem érintett költségeit fedezi.

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

A nem-élet szegmens esetében időarányosítással kerül megképzésre a halasztott szerzési költség, a meg nem szolgáltat díjelőírás arányában kerül elhatárolásra a szerzési jutalék a fordulónapon élő szerződésekre. A Biztosító olyan mértékig jeleníti meg a halasztott szerzési költségeit a könyveiben, amennyiben a későbbi időszakok díjai arra fedezetet nyújtanak.

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

3.5.4. A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése

a. Meg nem szolgáltat díjak tartaléka

A bruttó díjelőírás (unit-linked termékek esetén a kockázati díjrészek) későbbi időszakra 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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.

A Csoport a művelt nem-élet biztosítási termékekkel kapcsolatban a matematikai tartalékok között felelősségbiztosítási járadéktartalékot képezhet. A



felelősségbiztosítási járadéktartalék a felelősségbiztosításból eredő járadékfizetési kötelezettségek és az azzal kapcsolatos költségek fedezetére szolgál.

c. *Függőkár 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.

A tételes függőkárhoz tartozó káronként képzett (direkt) költségtartalék a nem-élet szegmensben kiegészül a tárgyévi kárrendezési költségeknek tárgyévi kifizetésekhez viszonyított aránya figyelembe vételével becsült indirekt (kárra közvetlenül fel nem osztott) kárrendezési költséggel. A biztosító 2022-ben a növekvő állomány költséghányad ingadozásának kiküszöbölése érdekében az előző évi költséghányadot alkalmazta, folyamatosan értékelve az aktuális évi költséghányadát is, mely évvégére kismértékben alulmaradt az előző évihez képest, de amelyet óvatosságból nem korrigált az aktuális évi alacsonyabb értékre.

Az olasz kezesi károk függőkár tartalékainak meghatározása a megbízott ügyvédi iroda által kárügyenként adott egyedi tartalékjavaslat alapján történt. A megbízott ügyvédi iroda által nem véleményezett saját kezelésben lévő függő kárügyekben a lehívásra került összegeket tartalékoltuk figyelembe véve a szerződéses limiteket. A tételes függőkár tartalékokban a Biztosító megképezte az azokhoz kapcsolódó várható kárköltségeket is.

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

A regressztartalékot a Csoport tételesen —a regresszálható károk várható megtérülése mértékében – képzí.

Az olasz kezesi károk regressz tartalékait a megbízott ügyvédi irodák javaslata alapján 0% - 50% közötti várható megtérülési arányokkal képezte meg a Biztosító. A regressztartalék mértékét kárügyenként állapította meg, egy – a károk behajthatóságát minősítő szempontrendszer alapján, kategóriánként egységes mértékben.

A függőkár tartalékok megképzésekor elkülönülten kiszámításra kerül a bekövetkezett, de be nem jelentett károk tartaléka (IBNR). A magyar előírásoknak megfelelően az életbiztosítási szegmensben (három évnél régebben művelt módozatok esetében) az IBNR becslése kifutási 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. Az előbbi szabály alól kivételt képezhetnek a késői káralakulás szempontjából az átlagostól eltérő termékcsoportok.

A nem-élet biztosítási szegmensben a mérleg fordulónapjáig bekövetkezett, de még be nem jelentett késői károk miatti kifizetések és azok várható költségeinek fedezetére a Csoport szintén IBNR tartalékot képez. A három évnél nem régebben művelt, vagy egyedi szerződés alapján működő módozatok esetében az IBNR tartalék költségtartalékkal együtt számított értéke az ezen szerződéseket tartalmazó állomány éves megszolgált díjának legfeljebb 6%-a. A Társaság a megszolgált díj alapján képez IBNR tartalékot a termék bevezetésétől számított három évet meghaladó, de alacsony kárgyakoriságú magyar kezesi termék esetében is.



A legalább három éves kártapasztalattal rendelkező termékek esetében a Társaság az IBNR tartalék értékét a tapasztalati adatokból előállított, kárkifutási háromszögek felhasználásával képezte.

Az olasz kezesi biztosítások esetén a Csoport az IBNR tartalékot főként a kiterjesztett kárbejelentési időszakra való tekintettel képezte meg, annak érdekében, hogy a kockázatvállalási időszak lejárta után lehívott kötelezvényekkel kapcsolatos károk ráfordítását fedezze. A tartalékot az előző évhez hasonlóan az eddigi kártapasztalatok kifizetési háromszögét felhasználva lánc létra módszerrel becsülte, melyet egy biztonsági pótlékkal növelt meg. Az IBNR tartalék aktuáriusi becslési módszerrel való megfelelő becslhetősége érdekében a Csoport folyamatosan gyűjti a károk bekövetkezésének, illetve bejelentésének időpontjait, valamint az egyes évekre vonatkozóan a mérleg fordulónapjáig bekövetkezett, de be nem jelentett késői károk statisztikáit.

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 százaléka, de legkevesebb a biztosítási szerződési feltételekben foglalt mértéke illeti meg. A matematikai tartalékokban történő jóváírás naptári évente egyszer történik meg. Ha ez a többlethozam a fordulónapon még nem került kifizetésre, a Csoport 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 Csoport. Amennyiben ez a hozam negatív, nem csökkentjük vele a tartalékot.

e. Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék

A Csoport 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 Csoport 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 megképzí minden olyan szerződésre, ahol a fordulónapon a díjvisszatérítés feltételei fennállnak.

f. Törlési tartalék

A Csoport a törlési tartalékot a magyar előírásoknak megfelelően képzí meg, hogy az fedezetet nyújtson a díj nem-fizetés vagy felmondás miatt várható díjtörlésekre. A Csoport életbiztosítási szegmensében 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 Csoport nem tartja szükségesnek. Valamennyi unit-linked biztosítás esetében a be nem folyt díjak vonatkozásában a Csoport törlési tartalékot képez. A tartalék a kintlévőségeknek 100 százaléka. A hagyományos termékek esetében a törlési tartalék alapja a megszolgált díjhátralék, amelynek várhatóan törlésre kerülő részére képez a Csoport a törlési tartalékot.

A Csoport nem életbiztosítási szegmensében a tárgyév mérleg-fordulónapján törlési tartalékot képez, hogy fedezetet nyújtson a kockázat megszűnése, mérséklése,

illetve átmeneti szüneteltetése miatti szerződésszerű díjvisszatérítések, valamint az előírt díjak fenti okokból helyesbítendő összegének és az előírt díjkövetelések díj nemfizetés miatt várhatóan törlésre kerülő, meg nem szolgáltat díjtartalékkal nem érintett részére. A törlési tartalék meghatározásakor a Csoport a fentiek miatt visszatérített díjbevételek, csökkentett, illetve törölt díjelőírások összegéből és az előző évi díjelőírást visszamenőleg érintő összegéből becsli a tárgyévi mérleg fordulónapján fennálló hátralékos díjkövetelések valamint az érdekmúlásos szerződések díjelőírásainak várhatóan törlésre kerülő részének együttes összegét.

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

A unit-linked termékekre befizetett díjakat, a feltételek szerinti költséglevonás érvényesítése után, a Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport a szerződésenkénti tartalékok megnövelésére kényszerül; anélkül, hogy ennek a növelésnek a fedezete éppen rendelkezésre állna.

Annak érdekében, hogy ilyen helyzet ne álljon elő, a Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport szintén az egyéb tartalékok között mutatja ki a Pannónia Lojalitás program bónuszígervényeire 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 bónuszígervényre. A jogosult szerződésekre a bónusztartalékot folyamatosan, időarányosan töltjük fel, 4% törlesztésvalószínűséget feltételezve.

A Dimenzió Biztosítási Egyesülettől átvett állomány tekintetében három okból képzünk egyéb biztosítástechnikai 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 Csoport a díjfizetési tartam utolsó évére eső biztosítási díjból a díjfizetési tartam és belépési kor függvényében kedvezményt nyújt. Erre a díjkedvezményre 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 törleszt (díj nemfizetés, visszavásárlás miatt) és a várható halandóságot is.

i. Várható veszteségek tartaléka

Az alábbi k) pontban bemutatott kötelezettség megfelelési teszt eredményének függvényében a jövőbeni várható veszteségekre a Csoport külön tartalékot képez, melyet az egyéb biztosítástechnikai tartalékok között tart nyilván. A tartalék megképzésénél a Csoport 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. Kezesi biztosítások tartaléka

A kezesi biztosítások kockázatával kapcsolatosan a Csoport külön tartalékot képezhet, melyet az egyéb biztosítástechnikai tartalékok között tart nyilván. A tartalék megképzése a kezesi kockázat terjedelmével arányosan képződik, a megszolgált saját megtartású díjbevétele arányában. A kezesi tartalék feloldásra kerül, amennyiben

a kezesi üzletág veszteséges. A Csoport korábbi években képzett kezesi tartalékát a veszteségek fedezetére fordította, új kezesi tartalékot 2022-ben nem képzett.

k. Kötelezettség megfelelési teszt

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

3.6. Befektetési szerződések

3.6.1. Befektetési szerződések kettébontása, befizetett díjak

Az olyan szerződéseket, amelyek elsősorban a pénzügyi kockázatok átadását jelentik (a biztosító nem vesz át szignifikáns biztosítási kockázatot, mint például a hosszú távú megtakarítási szerződések) a Biztosító nem biztosítási szerződésként, hanem befektetési szerződésként számolja 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 Csoport befektetési szerződesei 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 költség-fedezetek érvényesítése után közvetlenül a pénzügyi helyzet kimutatásban szerepelnek a befektetővel szembeni pénzügyi kötelezettségként. A kötelezettségek elszámolását ld. a 3.6.4 pontban.

A befektetési szerződések keretében felszámított díjak bevételként történő elszámolását ld. a 3.6.5 pontban.

3.6.2. Szolgáltatások

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

3.6.3. 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 Csoporthoz be nem folyik. A Csoport 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 Csoport az elhatárolást megszünteti, és a költséget az eredmény terhére (díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek között) elszámolja.

3.6.4. 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.

3.6.5. 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, eszköalap-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 Csoport, a szolgáltatás – a szerződés rendszerekbe iktatása és létrehozása - felmerülésével párhuzamosan. A szolgáltatások kifizetésével kapcsolatos, ügyfélre terhelt költségek a szolgáltatások kifizetésekor kerülnek megjelenítésre.

3.7. Befektetések bevétele és ráfordítása

A Befektetések bevételei és ráfordításai osztalék és kamatbevételből, kamatráfordításból, pénzügyi eszközök devizás árfolyamkülönbözeteiből, 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).



3.8. Egyéb működési bevételek

3.8.1. Portfóliókezelés bevétele

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

3.8.2. 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 Csoport ráfordításaival (kockázatban állásával, adminisztrációjával, egyéb szolgáltatásával) párhuzamosan, az összemérés számviteli elve miatt a bevételek esedékességekor azok eredménybeli elszámolása is indokolt. Így a Csoport 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.

3.8.3. Állományátvételhez kapcsolódó egyéb bevétel elszámolása

A Dimenzió Biztosítási Egyesület biztosítási portfóliójának átvételével párhuzamosan a Társaság konzorciumi partnerétől bevételre jogosult, melyet várhatóan négy év alatt realizál pénzügyileg. Mivel ezen bevételre a Társaság 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 Társaság negyedévente újrakalkulálja.

3.9. 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 tartalmaz 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 komponenst 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 kitételrel 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 bérli, 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 lízingeszközök 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 komponensek költségként elszámolhatóak. Az irodabérleti szerződés lejáratá 2026. január 31., az autóbérlet szerződések hossza 22 és 60 hónap közötti.

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 lesz, melyet a Társaság a szerződés élettartama alatt lineárisan 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.

3.10. Működési költségek és ráfordítások meghatározása

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

3.11. Állami támogatások bevétele

Az állami támogatások bemutatásánál a Csoport 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 Csoport 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.

3.12. Munkavállalói juttatások

A Csoport 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 Csoport 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 5-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 hozamgörbék, az árfolyamváltozás szórását a tapasztalati árfolyam adatok segítségével határoztuk meg. Az opciók értékelésénél a Társaság a CIGPANNÓNIA részvények elmúlt két évi kereskedési adatait veszi figyelembe.

2019-től a munkavállalók számára jutatott tervteljesítési és tervtúlteljesítési bónuszok a javadalmazási politika alapján az MRP szervezeten keresztül kerülnek kifizetésre. A munkaszerződésekben rögzített bónuszok kifizetésére a javadalmazási politika szerint részben halasztással van lehetőség. 2021-től amennyiben a kitűzött bónuszcélok teljesülnek, akkor a 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 Csoport ezen juttatásra vonatkozóan a fix összeg adott évre jutó részét jeleníti meg a tőkével szemben folyamatosan elszámolva. A Csoport figyelembe veszi az értékelésnél a teljesítményfeltételek és a megszolgátsági feltételek várható alakulását az elmúlt időszakok historikus adatait felhasználva.

A 2022-es év tekintetében a felügyelőbizottság döntése alapján figyelemmel a Társaság Növekedési Stratégiájában meghatározott elsődleges célokra - arra a részvényesi elvárásra, hogy a Társaság kiszámítható, konzervatív osztalékfizetésre épülő modellje megvalósulhasson közép és hosszú távon, valamint ezzel párhuzamosan az ez ellen ható közterhek viselésének kötelezettségére, és ennek a Társaság mutatószámaira gyakorolt hatására - az MRP Javadalmazás alapján a kifizetés feltételei összességében nem állnak fenn, vagyis a 2022-es beszámoló nem tartalmaz részvényalapú juttatásokat.

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban az MRP-nek átadott részvények saját részvényként, mint saját tőke csökkentő tétel kerülnek kimutatásra. A saját részvényekkel kapcsolatos tranzakciók a tőkében kerülnek elszámolásra az IAS 32 sztenderdnek megfelelően, velük kapcsolatban eredménytétel a konszolidált pénzügyi kimutatásokban nem merül fel. Az MRP-ben lévő részvényekre fizetett osztalék a konszolidált pénzügyi kimutatásokban nem jelenik meg osztalékfizetésként.

3.13. Nyereségadók

Az adóráfordítás 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 kimutatásában kimutatott és az adózás szempontjából elismert értéke közötti átmeneti különbözetre. 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 Csoport üzleti tervei és az effektív adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegetakarítás. A középtávot a Csoport 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 éveknek az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözetek 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 Csoport nettó alapon kívánja rendezni azokat.

3.14. 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 Csoport számára jövőbeni gazdasági hasznok származnak. Minden más későbbi költség ráfordításként kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor az felmerült. A Csoport 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 3.1 megjegyzésben leírtak szerint. A goodwill a későbbiekben értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerül kimutatásra.

3.15. 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 Csoport 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 Csoport. 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 Csoport 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 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.

3.16. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

Amennyiben a külső vagy belső körülmények azt jelzik, hogy egy eszköz értékvesztett lehet, a Csoport megvizsgálja az adott eszköz értékvesztésének szükségességét. Az értékcsökkentett vagy amortizált eszközöket és pénztermelő egységeket értékvesztés szempontjából a Csoport 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.

3.17. Pénzügyi eszközök

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

3.17.1. Kezdeti megjelenítés

A pénzügyi eszközök kezdeti megjelenítése és kivezetése arra a kötési napra történik, amikor a Csoport 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

eszközzé, 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 Csoport a rá vonatkozó standard szerint számolja el. A valós érték meghatározásának elveit 3.19-es pont tartalmazza.

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

3.17.2. Pénzügyi eszközök besorolása és értékelése

Kezdeti megjelenítéskor a Csoport 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.

3.17.2.1. Tőkeinstrumentumok

A tőkeinstrumentumok olyan instrumentumok, amelyek egy gazdálkodó egység összes kötelezettségének a levonása után a gazdálkodó egység eszközeiben meglévő maradvány-érdekeltséget 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 Csoport 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 instrumentumként hozza meg az ALCO ajánlását figyelembe véve.

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

3.17.2.2. 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 Csoport 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 Csoport, 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 Csoport, 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 Csoport, 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 Csoport minden egyéb adósságinstrumentum típusú pénzügyi eszközt az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába sorol be.

3.17.3. Üzleti modell teszt

A Csoport üzleti modelljei olyan szinten kerültek meghatározásra, amely tükrözi, hogy a pénzügyi eszközök csoportjait hogyan kezeli együtt egy adott üzleti cél elérése érdekében. A Csoport 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 Csoport több üzleti modellt is alkalmazhat a pénzügyi eszközeinek kezelésére.

A Csoport 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 Csoport pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modellje tipikusan az üzleti modell céljának elérése érdekében folytatott tevékenységeken keresztül figyelhető meg. A Csoport 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 modell 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 Csoport 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 Csoport 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 észszerűen 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 nincs hatással. A Csoport 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 Csoport mit tekint jelentősnek, illetve lejárat közeli értékesítésnek, az egyes üzleti modell dokumentációk tartalmazzák.

A Csoport 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 beszedése érdekében történő tartása („HTC”)	Célja az eszköz pénzáramlásainak realizálása annak élettartama során teljesített szerződéses kifizetések beszedésével. 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 beszedése és az eladás („HTCAS”)	Mind az eszközök szerződéses pénzáramlásainak beszedése, 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 Csoport 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 és nem-élet biztosítási 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 Csoport 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 és nem-élet biztosítási szerződések tartálékainak fedezeteként szolgáló pénzügyi eszközeivel kapcsolatos üzleti modell olyan, hogy a Csoport amellett, 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport kizárólag a szerződéses pénzáramokat kívánja beszédni így ennek a portfóliónak az üzleti modellje HTC.

A fentebb tételesen felsorolt Egyéb pénzügyi követelések esetében a Csoportnak 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 Csoport szükség szerint al-portfóliókat határoz meg, és mindegyik al-portfólióra külön megállapítja az üzleti modellt.

Az elvégzett üzleti modell teszteket a Csoport 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 Csoport olyan pénzügyi eszköz(öke)t szerez be, vagy keletkeztet, amelyek egyik, korábban üzleti modell szempontból már dokumentált portfólióba sem sorolhatók, a Csoport 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 Csoport 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).

3.17.4. Szerződéses pénzáramlások vizsgálata („SPPI teszt”)

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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).

3.17.5. 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 Csoport 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 Csoport 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 kamatlábjának, valamint az ügyleti költségeket és minden egyéb felárat vagy diszkontot.

Az effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevétel meghatározása az effektív kamatlábjának 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 Csoport 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 Csoport amortizált bekerülési értéken értékeli a követeléseket, egyéb követeléseket és kapcsolt követeléseket.

3.17.6. Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

A Csoport 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 beszedése 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 Csoport a pénzügyi eszköz kivezetéséig vagy átsorolásáig.

Az effektív kamatláb-módszer alkalmazásával kiszámolt kamatot, az értékvesztés miatti veszteséget, valamint az árfolyamnyereséget és -veszteséget az eredményben jeleníti meg a Csoport. Ebben az esetben az eredményben megjelenített összegek megegyeznek azokkal az összegekkel, amelyeket a Csoport 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 Csoportnak, akkor az az eredményben az osztalékbevételek között kerül elszámolásra.

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

A Csoport 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.

3.17.7. 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 értékelni.

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 Hagományos (nem unit-linked) életbiztosítási és nem-élet biztosítási 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 átértékelés árfolyamkülönbözetét is – az eredményben kerülnek megjelenítésre, az a befektetések egyéb bevétele és befektetések ráfordítása sorokon.

3.17.8. Pénzügyi eszközök átsorolása

A Csoport 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 Csoportot érintő külső vagy belső változások eredményeképpen, amelyek lényegesek a Biztosító működése szempontjából. Az üzleti modell megváltozását a Csoport 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 Csoport átsorolja pénzügyi eszközeit, az átsorolást az átsorolás időpontjától kezdve, a jövőre nézve kell alkalmaznia. A Csoport 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.

3.17.8.1. Átsorolás az amortizált bekerülési érték értékelési kategóriából

Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába

Ha a Csoport 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 Csoport 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.

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

Amortizált bekerülési értéken értékelt kategóriába

Ha a Csoport 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 Csoport 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 értékelte volna a Csoport. 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 Csoport 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 Csoport 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.

3.17.8.3. Átsorolás az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriából

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

Ha a Csoport 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.

3.17.9. Pénzügyi eszközök kivezetése

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

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport a pénzügyi eszközt részben vagy teljes egészében leírja („write-off”).

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

A Csoport 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 Csoport 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.

3.17.10. 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 Csoport, 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 százalékkal eltér az eredeti pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékétől.

Ha az eredeti pénzügyi eszköz értékvesztett volt, a Csoport 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 Csoport 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 nyereséggént vagy veszteséggént jeleníti meg.
- Ha a csere nem lényegesen eltérő feltételek mellett történik, vagy a meglévő pénzügyi eszköz módosítása nem lényeges, a Csoport 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-flowkban 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.

3.17.11. Visszamenőleges alkalmazás

A Csoport az IFRS 9 standardot visszamenőlegesen, az IAS 8 Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák standardnak megfelelően alkalmazza. A Csoport 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 különbözeteket a Csoport a 2022. január 1-jei nyitó eredménytartalcában jelenítette meg.

- A Csoport az IFRS 9 kezdeti alkalmazásakor fennálló tények és körülmények alapján végezte el az üzleti modell meghatározását, amelyben a Csoport a pénzügyi eszközzeit tartja.
- Amennyiben egy adósságinstrumentum alacsony hitelkockázatú az IFRS 9 kezdeti alkalmazásakor, a Csoport azt feltételezte, hogy az adósságinstrumentum hitelkockázata nem nőtt jelentősen a kezdeti bekerülés óta.

3.18. Pénzügyi eszközök értékvesztése

A Csoport 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.

3.18.1. Az értékvesztés általános szabályai

A Csoport 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 Csoport 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.

3.18.2. 12 havi várható hitelezési veszteség elszámolása (Stage 1)

A Csoport a 12 havi várható hitelezési veszteséggel megegyező összegben 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.

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

A Csoport minden fordulónapon teljes élettartam alatti várható hitelezési veszteséget jelepít meg az alábbi esetekben:

- ha az érintett pénzügyi eszköz hitelkockázata jelentősen nőtt a kezdeti megjelenítés óta – figyelembe véve minden észszerű és indokolható információt, köztük az előretekingtőket 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.

3.18.4. Értékvesztettség (Stage 3) kritériumai

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

- 90 napot meghaladó fizetési késedelem az adott partnerrel szemben fennálló követelés lényegtelen meghaladó (az összes követelés 10%-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).

3.18.5. A hitelkockázat változásai

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

Amennyiben a Csoport az előző beszámolási időszakban az élettartami hitelezési veszteséggel megegyező összegben 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 összegben jeleníti meg (vagyis Stage 2-ből átsorolja Stage 1-be).

A Csoport 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.

3.18.6. Alacsony hitelkockázatú pénzügyi eszközök

Egy pénzügyi eszköz hitelkockázata alacsonynak tekintendő, ha a pénzügyi eszköz nem-teljesítési kockázata alacsony, erőteljes a hitelfelvevő arra irányuló képessége, hogy teljesítse a cash flow-k kifizetésére vállalt rövid távú szerződéses kötelmeit, 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 kötelmeit.

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

3.18.7. Az értékvesztés speciális szabályai

3.18.7.1. 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 ún. 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 előretékintő 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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.

3.18.7.2. Pénzeszközök értékvesztése

A Csoport 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 Csoport a Standard&Poors fordulónapon legfrissebb elérhető éves default ráta tanulmányából vesz. A Csoport ratingtől függetlenül az egy éves, pénzügyi intézményekre a tanulmány készítésének évében meghatározott 1 éves default rátával közelíti az 1 éves PD-t.

A Csoportnak 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 fedi 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.



3.18.7.3. Kapcsolt követelések értékvesztése

A leányvállalatoktól és társult vállalkozásoktól járó pénzügyi követelésekre a Csoport mindaddig nem számolt el várható hitelezési veszteséget, ameddig egyértelmű jel nem utal az adott vállalat pénzügyi helyzetében bekövetkező negatív változásra. Ebben az esetben a Csoport 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 Csoport 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.

3.18.7.4 Vevőkövetelések és egyéb követelések értékvesztése

A Csoport 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.

3.18.7.5. Vásárolt vagy keletkeztetett értékvesztett pénzügyi eszközök

A POCI pénzügyi eszközök a kezdeti megjelenítéskor értékvesztettek.

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

A kezdeti megjelenítéskor értékvesztettnek minősített POCI eszközök hitelkorrigált effektív kamatlábának kiszámítása során a Csoport 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 Csoport a beszámoló fordulónapján csak az élettartami várható hitelezési veszteségben a kezdeti megjelenítés óta bekövetkezett halmozott változásokat jeleníti meg az eredményben a POCI 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.

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

A Csoport 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 visszaírása 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 Csoport a kiegészítő megjegyzésekben bemutatja. Ugyanakkor az átfogó jövedelemkimutatásban a Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása soron jelenik meg az értékvesztés adott évi összege.

3.18.8. Pénzügyi eszközök leírása

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

3.19. A valós értékek meghatározása

A Csoport 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 Csoport 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 befektetéseinek között az orosz eszközalapokban lévő értékpapírok értékelése, melynek jellemzőit részletesen a 27. megjegyzésben mutatja be a Társaság.

3.20. 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.

3.21. Pénzügyi kötelezettségek

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport belül ezen az alapon adják meg a Biztosító kulcspozícióban lévő vezetői számára.

A Csoport a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja:

3.21.1. Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek értékelése

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségeket kezdeti megjelenítéskor a Csoport 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 Csoport 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 Csoport amortizált bekerülési értéken értékeli a kapott kölcsönöket, az egyéb kötelezettségeket, a pénzügyi viszontbiztosításból származó kötelezettségeket, tulajdonossal szemben fennálló kötelezettségeket, és kapcsolt kötelezettségeket.

3.21.2. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek

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

- a pénzügyi kötelezettség valós értékében bekövetkező azon változás összegét, amely az adott kötelezettség hitelkockázat-változásának tulajdonítható, az egyéb átfogó jövedelemben; és
- a kötelezettség valós értékében bekövetkezett változás maradvány 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 Csoport 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 felelést



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 Csoport értékeli, hogy várakozása szerint a kötelezettség hitelkockázat-változásainak hatásait ellensúlyozza-e az eredményben egy másik, az eredmény-nyel 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 megjelenítés-kor kerül sor, újraértékelni nem lehet.

Amennyiben számviteli meg nem felelés keletkezik vagy növekszik, a Csoport 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 Csoport 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 Csoport mindazonáltal a saját tőkén belül átcsoportosíthatja a halmozott nyereségeket vagy veszteségeket.

A Csoport 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.

3.21.3. Pénzügyi kötelezettségek kivezetése

A Csoport 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 Csoport összegeket követelni. Ez rendszerint akkor történik, amikor:

- a Csoport visszaváltással kiegyenlíti a kötelezettséget, vagy
- a Csoport 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.

3.22. Céltartalékok

A Csoport céltartalékokat mutat ki a múltbeli események következtében meglévő (jogi vagy vélelmezett) kötelmek után, amelyeket a Csoportnak 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 kockázatok 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 szerződésekből fakadó meglévő kötelmek céltartalékként vannak kimutatva. A Csoport 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 Csoport 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.

3.23. Jegyzett tőke és tőketartalék

A tőkeinstrumentum bármely olyan szerződés, amely egy társaság valamennyi kötelezettségeinek levonása után a gazdálkodó eszközeiben maradó érdekeltséget testesít meg. A Csoport által kibocsátott tőkeinstrumentumok a kapott ellenértéken kerülnek kimutatásra, 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 Csoport 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.

3.24. Egyéb tartalékok

A Csoport 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.

3.25. 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 Csoport 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 Csoport 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.

3.26. 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 konszolidált pénzügyi kimutatásokban kivéve, ha ezeket üzleti kombináció keretében szerezte be a Csoport. 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 konszolidált 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): ilyenek 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 tevékenységéből 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 a 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 kész-pénzállományt, valamint a látra szóló betéteket foglalja magában, míg pénzeszközegyenértékesnek 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 tevékenységből 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 pénzmozgások 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 pénzkadások 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 pénzmozgás,
- a tulajdon- vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlására, értékesítésre irányuló pénzmozgások, kivéve, ha ezek pénzeszköz-egyenértékesnek minősülnek;
- az előlegek vagy kölcsönök nyújtása és azok visszafizetése;

- a határidős, opciós és swap ügyletekből származó pénzbevételek és pénzkiadások, 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-igényeket támaszthatnak a vállalkozással szemben.

A finanszírozási cash flowba tartoznak:

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

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 Csoport eredményére. A standard kizárásai miatt a Biztosító 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 Csoport 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 vizsgálendő 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 kötelem 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 árbevétel 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 kötelekhez

Az eladónak meg kell osztania az ügylet árát az egyes kötelek között. Amennyiben az egyes kötelekhez 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 beszedésére.

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 Csoport megvizsgálta az IFRS 15 hatálya alá tartozó tranzakcióit és megállapította, hogy ezek elsősorban szolgáltatások többszámolásából 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 áruk 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.

3.31. Üzleti szegmensek

A Csoportnak kettő működési szegmense van, melyek: életbiztosítási tevékenység az európai földrajzi szegmensben, nem-életbiztosítási tevékenység az európai földrajzi szegmensben.

E két tevékenység a Csoport stratégiai divízióit is meghatározza. Ezekben a divíziókban a csoport eltérő termékeket illetve szolgáltatásokat kínál ügyfelei számára, melyek értékesítését különböző marketing eszközökkel segíti. A divíziók menedzsmentje részben közös. A Csoport vezetősége a divíziók teljesítményét havonta, egymástól elkülönítve figyeli és értékeli. Mindkét tevékenység kapcsán az összes lényeges működési tevékenység, eszköz és kötelezettség az Európai földrajzi szegmensben található. Mindezek alapján a kiegészítő megjegyzésekben bemutatásra kerül, hogy a működési szegmenseket az értékesített termékek alapján különítjük el egymástól. A különböző működési szegmensekben értékesített termékeket a kiegészítő megjegyzésekben részletezzük.

A Csoport a kiegészítő megjegyzésekben mutatja be az eszközök és kötelezettségek, valamint az eredmény szegmensenkénti megbontását, továbbá a szegmensenként bemutatott információk és a konszolidált pénzügyi kimutatások egyezőségének levezetését.

Szegmensenként elkülönítetten azokat az eszközöket, kötelezettségeket, bevételeket és ráfordításokat kell kimutatni, melyek egyértelműen hozzárendelhetők valamelyik működési szegmenshez, vagy észszerű vetítési alap alkalmazásával feloszthatók. Mivel a Csoport e két működési szegmensét a konszolidációt megelőzően külön számviteli rendszerben kezeli, ezért ez az elkülönítés megoldott.

A konszolidált pénzügyi kimutatások és a szegmensenként bemutatott információk az alábbi okok miatt térhetnek el egymástól:

- szegmensek közötti követeléseik és kötelezettségeik vannak, melyek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek,
- szegmensek közötti bevételeik és ráfordításaik vannak, melyek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek,
- szegmensek közötti tranzakcióban közbenső eredmény keletkezik, mely a konszolidáció során kiszűrésre kerül.

3.32. A vállalkozás folytatásának elve

Az IFRS Keretelvek alapfeltevése szerint a társaságok a pénzügyi kimutatások összeállítása során a vállalkozás folytatásának elvéből indulnak ki. Az IAS 1 előírja a menedzsment számára annak értékelését, hogy a Társaság képes-e a vállalkozás folytatására a jövőben, és amennyiben a menedzsment úgy ítéli meg, hogy ezt bármely okok veszélyeztethetik, akkor ezek közzététele szükséges. Amennyiben a vállalkozás folytatásának elve sérül, a pénzügyi kimutatások összeállításánál is figyelembe kell venni ezt.

A vállalkozás folytatása akkor kerülhet veszélybe, amennyiben a menedzsment számára nincs más reális lehetőség, mint a tevékenység befejezése vagy értékesítése. Ennek eldöntése során figyelembe kell venni és közzé kell tenni a várható jövőbeli eseményeket és az ezzel kapcsolatosan elérhető összes rendelkezésre álló információt.

Bár az IFRS-ek nem írnak elő konkrét szabályokat abban az esetben, ha a vállalkozás folytatása veszélybe kerül, a Társaság az általános IFRS elveket (keretelvek, eszközök és források definíciója, valós értékelés, stb.) és a kapcsolódó IFRS-eket alkalmazza a pénzügyi kimutatások összeállítása során. Ezen kívül nagyobb hangsúlyt kapott az IFRS 5, IAS 36 és IAS 37 sztenderdek alkalmazása.

3.33. Megszűntetett tevékenységek

A Csoport akkor minősít egy befektetett eszközt (vagy elidegenítési csoportot) értékesítésre tartottnak, ha annak könyv szerinti értéke elsődlegesen egy értékesítési ügylet, nem pedig a folyamatos használat során térül meg. Ennek teljesüléséhez az eszköznek (vagy elidegenítési csoportnak) annak jelenlegi állapotában készen kell állnia az azonnali értékesítésre, olyan feltételek alapján, amelyek az ilyen eszközök (vagy elidegenítési csoportok) értékesítése esetében megszokottak, és az értékesítésnek nagyon valószínűnek kell lennie. A Csoport az értékesítésre tartottnak minősített befektetett eszközt (vagy elidegenítési csoportot) annak könyv szerinti értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül az alacsonyabbon értékeli. Az elidegenítési csoportra vonatkozóan elszámolt értékvesztés miatti veszteség (vagy bármely későbbi nyereség) értékével a csoportba tartozó befektetett eszközök könyv szerinti értékét kell csökkenteni (növelni).



4. BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK

4.1. Biztosítási szerződések alapján fizetendő jövőbeni szolgáltatások becslése

A Csoport 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 Csoport 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 megfelelőségi teszt

A Csoport a fordulónapra vonatkozóan a biztosítási szerződések illetőleg komponensek tekintetében kötelezettség megfelelőségi tesztet (a továbbiakban Liability Adequacy Test röviden: LAT) végez. A Csoport 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

4.2.1.1. Életbiztosítási szegmens

A kötelezettség megfelelőségi tesztben a Csoport 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 megfelelőségét.

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 Csoport az eredetileg egész életre szóló UL termékek esetében 50 évben határozta meg a modell időtartamát, amelynek végén minden 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.



4.2.1.2. Nem-élet biztosítási szegmens

A Csoport homogén termékcsopontonként vizsgálta a mérlegfordulóra megképzett tartalékok elégségességét, illetve az összes a mérlegfordulóig megkötött, illetve nem elutasítható ajánlati vagy megújítási állapotban levő szerződéssel kapcsolatos jövőbeni kötelezettségnek való megfelelést. A jövőbeni kötelezettségeket egy egyszerűsített egyesített kár és költséghányad alapú modell segítségével becsülte. Az egyszerűsített modellben a múltbeli a kárfizetéseket, a tételesen képzett és az IBNR kártartalékok összegét is felhasználta.

Annak vizsgálatára, hogy a megképzett kártartalékok megfelelő fedezetet tudnak nyújtani a már bekövetkezett károk jövőbeli kárfizetéseire és költségeire, a kártartalékokat összevetette a legjobb becsléssel számolt tartalékok értékével.

ADATOK EZER FORINTBAN

KÁRTARTALÉK	ÁGAZAT NEVE	CASCO	LAKÁS	VAGYON ÉS FELELŐSSÉG	KEZESI	SZÁMLA-VÉDELEM	HITEL-FEDEZETI	UTAS
LAT-ban használt kártartalék		456 294	9 231	171 539	1 585 820	5 101	138 185	20 441
Kártartalék legjobb becsléssel		314 860	1 269	130 750	1 148 171	4 055	115 021	2 265
Legjobb becslés szerinti kifizetés	2023	301 556	1 130	108 476	16 431	3 777	110 976	1 893
	2024	5 811	84	11 090	250 380	278	4 045	136
	2025	3 018	26	4 797	448 945	0	0	205
	2026	2 026	14	2 608	432 415	0	0	30
	2027	1 094	7	1 811	0	0	0	1
	≥ 2028	1 473	7	3 211				1

A Csoport várakozása szerint az egyes termékek bekövetkezett káraitra képzett függőkártartalékok kifizetései a következő öt évben évben megtörténnek, és a kapcsolódó feltételezések alapján ezek volumene nem változik, ami a LAT számítás során alkalmazott kárhányadokat nem befolyásolja. A Biztosító az ebből eredő kockázatot elhanyagolhatónak tekinti. A LAT vizsgálatban felhasznált tartalékérték minden üzletágban magasabb a legjobb becsléssel számolt tartalékértéknél, így várhatóan fedezetet nyújt a jövőbeni kifizetésekre.

A számításban figyelembe vett cash-flow elemek egyfelől a kár és kárköltség kifizetések, szerzési költségkifizetések, a szerződések fenntartásához kapcsolódó egyéb működési költségkifizetések, a díjat terhelő adók és adójellegű ráfordítások másrészt a vizsgált szerződések jövőbeni díjai. Jövőbeni díjként a modellben 2022- évvégi vizsgálatban a 2022 év végén megképzett meg nem szolgált díjtartalék valamint a 2022 utolsó negyedévében induló termékportfóliókon belüli már megkötött szerződéseknek a fordulónapjukig becsült jövőbeni díjelőírása szerepel. A számításban a jövőbeni kockázatokkal kapcsolatos ráfordítások becslésének alapját a jövőben megszolgálódó díjak képezik.

A jövőbeni kárráfordítás becslésében a már korábbi években is működő termékek esetén a múltbeli tapasztalat az irányadó, az új portfóliók esetén a jövőbeni tervekben szereplő kárhányadfeltételezések. Az új termékek rövid kártapasztalata nem teszi lehetővé a múltbeli adatok használatát.

A jövőbeni költségeket a modellben a Csoport differenciáltan kezeli, a meg nem szolgált díjakkal kapcsolatos jövőbeni költségek becslésénél nagyjából a tapasztalati adatokból, az új díjelőírásokkal kapcsolatos jövőbeni költségeknél a tervekben szereplő költségadatokról indul ki.

A jövőbeni szerzési és adójellegű költségek becslése a meg nem szolgált díjak tekintetében a 2022-es költséghányadokkal, az új díjelőírásoknál a 2023-ra tervezett költséghányadokkal készült. Igazgatási költségként minden jövőben megszolgálódó díjat a 2023-es tervezett költséghányad alapján becsült költség terhel.



4.2.2. A paraméterekre vonatkozó feltételezések és becslések

4.2.2.1. Életbiztosítási szegmens

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

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

A megkülönböztetett ügyfél opciók:

Díj nemfizetésének valószínűsége

A szerződést ápoló csatornától, a díjgyakoriságtól és a vizsgált díj sorszámától függő díj nemfizetésének valószínűségei biztonsági margint tartalmaznak a Csoport 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 ügyfél opció lehívásától vagy egyéb endogén paramétertől (pl. a feltételezett befektetési hozamtól) függetlenül. A LAT számításokhoz használt törlési, visszavásárlási valószínűségek biztonsági margint tartalmaznak a Csoport vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervek mögött alkalmazott, legjobb becslésnek tekinthető feltételezésekhez képest.

A fentiek mellett a Csoport figyelembe veszi a késve fizetés lehetőségét, mint ügyfél opciót is.

A mortalitási adatokhoz a Csoport 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 Csoport vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervek mögött alkalmazott, legjobb becslésnek tekinthető feltételezésekhez képest.

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

A mindenkori 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. Ennek kiemelt jelentősége miatt az eredmény új szerzésre való érzékenységet külön is vizsgáljuk.

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



4.2.2.2. Nemélet biztosítási szegmens

A biztosítási szerződések a szerződés évfordulóján felmondhatók, így a folyamatos díjak esetében a modellben legfeljebb egy évnyi díj szerepel. Az állományban szereplő kis darabszámú hosszabb tartamú szerződések többnyire egyszeri díjas szerződések, így ott a későbbi kockázat fedezetét a meg nem szolgáltat díjtartalék képezi. A díjak törlési paramétere a korábbi vizsgálathoz felhasznált jövőbeni díjak tényleges törlési tapasztalatából következik.

A Társaság jövőbeni kockázataira számolt várható kárráfordítását termékcsopontonként becsült kárhányad alapján számolta. A kárhányadot az új termékekből álló termékcsoporthoz tartozó termékek esetében a 2023-es évi tervekben használt feltételezések mentén, a korábban is értékesített termékek esetében a korábbi év összesített díj és tapasztalati káradatai alapján becsülte. Azon termékek esetében ahol még további kárbejelentésekkel kell számolni a kárhányadban IBNR jellegű kárhányadot is figyelembe vett. Az olasz kezesi portfólió tekintetében a kárhányad számítás a legtöbb rendelkezésre álló - a művelés teljes időszakának - díj és káradatai alapján történt. A kárráfordításban az az IBNR tartalék is szerepel, mely a kockázat lejárta utáni kiterjesztett kárbejelentési időszak miatti lehívásokra nyújt fedezetet. A kárhányadok megállapítása várható lebonyolítási eredmény figyelembe vétele nélkül történt.

A modellben a 2022 év végi számításoknál használt kárhányad feltevések:

ÁGAZAT NEVE	KÁRHÁNYAD
Casco	69%
Lakás	55%
Vállalati vagyon és felelősség	21%
Magyar kezesi	1%
Olasz kezesi	65%
Hitelfedezeti biztosítás	21%

A következő időszaki kockázatok költségárfordításának becslése költséghányadok segítségével történt, ami a termékcsoporthoz tartozó termékek költségenként összesített költségadatainak és megszolgált díjának arányaként áll elő. A költséghányad és a díjak szorzata adja az adott termékcsoporthoz jövőbeni költségárfordítását.

Költséghányadok, illetve adó és adójellegű ráfordítások termékcsopontonként:

ÁGAZAT NEVE	KÖLTSÉGHÁNYADOK (ADÓ ÉS ADÓJELLEGŰ KIFIZETÉSEKKEL)
Casco	36%
Lakás	49%
Vállalati vagyon és felelősség	41%
Magyar kezesi	39%
Olasz kezesi	16%
Hitelfedezeti biztosítás	69%

A jövőbeni szerzési és adójellegű költségek becslése a meg nem szolgáltat díjak tekintetében a 2022-es tényekből számolt költséghányadokkal, az új díjelőírásoknál a 2023-re tervezett költséghányadokkal készült. Működési költségként minden jövőben megszolgáltatandó díjat a 2023-as tervezett költséghányad alapján becsült költség terhel. Az olasz kezesi termékre végzett korábbi 2019-es LAT vizsgálat jelentős veszteségeket mutatott, ezért a Társaság akkor feloldotta a teljes, állományhoz kapcsolódó elhatárolt szerzési költség összegét, így a jelenlegi vizsgálatban a jövőbeni díjakat szerzési költség nem terheli.

5. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

5.1. A 2022. január 1-jével kötelezően alkalmazandó standardok hatása a konszolidált 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:

- IAS 1 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 Csoport a 3.4-es 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 Csoport 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 többlétszolgáltatás 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 Csoport nem biztosítási szerződésként, hanem befektetési szerződésként számolja el és két részre bontja:

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

A számviteli politika változását a Csoport az összehasonlító periódus (2021) vonatkozásában visszamenőleg is módosította. A számviteli politika változás az összehasonlító periódus eredményére nem gyakorolt hatást, csak bemutatási következményei vannak.

Az IAS 1 40-es pontja szerint amennyiben a pénzügyi kimutatások egyes tételeinek bemutatását vagy besorolását a Csoport 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 Csoport 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 Csoport véleménye szerint a nyitó mérleg újraközzététele a beszámoló felhasználói számára nem adott volna olyan mértékű plusz információt, hogy az előállítási költségei megtérüljenek. (IAS 1.42 A és B paragrafus).

5.2.2. Elhatárolt szerzési költségek számviteli politika módosítás

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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. IFRS 9 bevezetés (2022.01.01-től hatályos)

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport már rendelkezzen az összehasonlító periódus vonatkozásában is IFRS 9 szerinti adatokkal. Ezen kívül a Csoport 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 Csoport 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 Csoport a besoroláshoz szükséges üzleti modell teszteket az áttérés napján fennálló állapotok szerint végezte.

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

A hitelviszonyt megtestesítő eszközöket egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken kell értékelni, amennyiben nem eredménnyel szemben valósan értékeli őket a Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 valósan kell értékelni a direkt tranzakciós költségekkel megnövelten.

A kezdeti értékelést követő értékeléskor az alábbiakat kell alkalmazni:

- eredménnyel szemben valósan értékelt eszközök esetén valós értéken; a kapcsolódó bevételek és ráfordítások (ideértve 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 valósan értékelt hitelviszonyt megtestesítő eszközöket valósan 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 valósan értékelt tulajdonviszonyt megtestesítő eszközöket valósan 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 Csoport 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 Csoport Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken soron mutatja ki.

Ezen pénzügyi kimutatás sorra a Csoport az alábbi eszközöket sorolja:

- a hagyományos (nem unit-linked) életbiztosítási és nem-élet biztosítási szerződések tartalékainak fedezeteként 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 értékeli őket a Biztosító.
- a stratégiai részesedésként vásárolt OPUS GLOBAL Nyrt.-ben meglévő részesedését a Csoport valós érték módszerrel értékeli egyéb átfogó eredménnyel szemben. A stratégiai részesedés tekintetében a Csoport 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. Az elszámolt tőkeváltozások kivezetéskor sem fordulnak vissza az adózott eredménybe.

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 tartalmazza. A Befektetések egyéb bevétele sor tartalmazza a kamatbevételeken felül elszámolt realizált árfolyamkülönbségek bevételeit, a devizás átértékelések pozitív eredményét és a határidős eszközök bevételeit is.

A Befektetések ráfordítása sorból szintén kiemelésre került a Pénzügyi eszközök értékvesztése 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 árfolyamveszteségeket, a határidős ügyletek negatív devizás eredményét és a befektetésekkel kapcsolatban felmerült egyéb ráfordításokat mutatja be a Csoport.

Értékvesztés hatások

A Csoport az IFRS 9 értelmében várható hitelezési veszteséget számol el a nem eredménnyel 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 amortizált 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 Csoport a 12 havi várható hitelezési veszteséggel megegyező összegben 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 Csoport 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 biztosításközvetítőkkal szembeni követelések esetében (a Csoport 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 Csoport 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 Csoport a legalább 2 notch rating romlást tekinti jelentős hitelkockázat növekedésnek. Az államkötvények hitelbesorolása jelenleg BBB.

A Csoport 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:

A konszolidált átfogó jövedelemkimutatást a Csoport az alábbiak szerint módosította a számviteli politika változások következtében.

KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS - KUMULÁLT ADATOK (2021)	MÓDOSÍTOTT	EREDETI	ELTÉRÉS	MEGJ.
Biztosítási díjak	22 845 318	22 712 923	132 395	5.2.1
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	-157 355	-157 355	-	
Bruttó megszolgált díj	22 687 963	22 555 568	132 395	5.2.1
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-502 078	-502 078	-	
Biztosítási díjak, nettó	22 185 885	22 053 490	132 395	



**KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEM
KIMUTATÁS - KUMULÁLT ADATOK
FOLYTATÁS (2021)**

	MÓDOSÍTOTT	EREDETI	ELTÉRÉS	MEGJ.
Díj- és jutalékbevételek befektetésszerződésekből	147 397	223 060	-75 663	5.2.1
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	60 438	60 438	-	
Befektetések bevétele		12 090 549	-	
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	475 232	-		5.2.3
Befektetések egyéb bevétele	11 615 317	-		
Társult vállalatok hozama	808 075	808 075	-	
Egyéb működési bevételek	1 112 802	1 112 802	-	
Egyéb bevételek	14 219 261	14 294 924	-75 663	
Bevételek összesen	36 405 146	36 348 414	56 732	
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-15 464 577	-15 058 689	-405 888	5.2.1
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	146 813	146 813	-	
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	-11 964 327	-12 152 678	188 351	5.2.1
Befektetések ráfordítása	-240 309	-254 345		
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-14 036	-	-	5.2.3
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	-436 814	-597 619	160 805	5.2.1
Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	-27 973 250	-27 916 518	-56 732	
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	-4 153 658	-4 153 658	-	
Egyéb működési költségek	-2 256 014	-2 256 014	-	
Egyéb ráfordítások	-238 427	-238 427	-	
Működési költségek	-6 648 099	-6 648 099	-	
Értékesítésre tartott eszközök eredménye	2 718	2 718		
Adózás előtti eredmény	1 786 515	1 786 515	-	
Adóbevételek / (ráfordítások)	-192 437	-192 437	-	
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	87 797	87 797	-	
Adózott eredmény	1 681 875	1 681 875	-	


**KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEM
KIMUTATÁS - KUMULÁLT ADATOK
FOLYTATÁS (2021)**

	MÓDOSÍTOTT	EREDETI	ELTÉRÉS	MEGJ.
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-574 917	-	-574 917	5.2.3
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-1 800 481	-2 375 398	574 917	5.2.3
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-2 375 398	2 375 398	-	-
Teljes átfogó jövedelem	-693 523	-693 523	-	-

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 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		

Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás

ESZKÖZÖK	2021. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT	2021. DECEMBER 31. EREDETI	ELTÉRÉS	MEGJ.
Immateriális javak	720 063	720 063	-	
Ingatlanok, gépek és berendezések	179 026	179 026	-	
Használati jog-eszközök	494 093	494 093	-	
Halasztott adó követelések	473 820	473 820	-	
Halasztott szerzési költségek	1 327 898	1 327 898	-	
Vízontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	453 038	453 038	-	
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	1 013 290	1 013 290	-	
Értékesíthető pénzügyi eszközök		28 409 074	-	5.2.3
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	28 409 074	-		5.2.3
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	5 237 950	6 369 064	-1 131 114	5.2.1
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	937	937	-	
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 957 649	1 909 636	48 013	5.2.1



Követelések biztosításközvetítőktől	55 980	55 980	-
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	87 679	87 679	-
Egyéb eszközök és elhatárolások	76 015	76 015	-
Egyéb követelések	183 396	183 396	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 498 385	1 498 385	-
Eszközök összesen	127 832 303	127 784 290	48 013

KÖTELEZETTSÉGEK

Biztosítástechnikai tartalékok	19 319 805	19 297 996	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	5 237 950	6 369 064	-1 131 114	5.2.1
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	11 760	11 760	-	
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	37 739	37 739	-	
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	278 926	278 926	-	
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	882 408	882 408	-	
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	244 158	244 158	-	
Lízing kötelezettségek	531 909	531 909	-	
Céltartalékok	323 545	2 408 969	-2 085 424	5.2.1
Egyéb kötelezettségek	2 111 628	-	2 111 628	5.2.1
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	19 929	19 929	-	
Kötelezettségek összesen	114 663 767	114 615 754	48 013	

NETTÓ ESZKÖZÖK	13 168 536	13 168 536	-
-----------------------	-------------------	-------------------	----------

SAJÁT TŐKE

Jegyzett tőke	3 116 133	3 116 133	-
Tőketartalék	1 152 990	1 152 990	-
Saját részvény	-31 996	-31 996	-
Részvényalapú juttatás	-	-	-
Egyéb tartalékok	-3 146 551	-3 146 551	-
Eredménytartalék	12 077 836	12 077 836	-
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	13 168 412	13 168 412	-
Ellenőrzést nem biztosító részesedések	124-	124-	-
Saját tőke összesen	13 168 536	13 168 536	-

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

Mivel a Csoport 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 Csoportnak 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 Csoport 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).

Az Csoport az IFRS 17-re való áttérésre a módosított visszamenőleges módszert nem alkalmazza.

Az IFRS 17 áttérésnél a Csoport 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 Csoportnál

Az FRA módszer azt jelenti, hogy a Csoport 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 Csoport 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 Csoportnak 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 Csoport 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 az Csoport (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 Csoport 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 az Csoportnál

Döntések az FVA módszer alkalmazása során

Az FVA áttérési módszert a Csoport – 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), az Csoport az Áttérés Napján rendelkezésre álló észszerű és alátámasztható információk alapján teszi meg. Az Csoport az FVA áttérési módszer esetén él azzal a lehetőséggel, hogy egy évnél nagyobb különbséggel kibocsátott szerződéseket is belefoglalhat ugyanazon GIC-be (kohorszok összevonása). A Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport.

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

Az Csoport 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 Csoport 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 az Csoport minden esetben tartja, az Áttérés Napi kumulált OCI-t, ahol releváns, az Csoport 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), az Csoport 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 az Csoport az Áttérés Napi kumulált OCI-t, ahol releváns, 0 értékben mutatja ki (IFRS 17.C24(b)).

Az FVA módszer lényege és számítása a Csoportnál 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 az Csoportnak 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 Csoport).
- 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 Csoport 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 közzétett EIOPA hozamgörbével történt.

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

ADJ_{CD} : Az Csoport saját hitelkockázatára vonatkozó kiigazítás (negatív szám, a FV_{GIC} értékét csökkenti). Az Csoport a Szolvencia II Rendelet 199. cikkének 3. pontjában található csődvalószínűségek (PD-k) segítségével határozza meg.

$FVRA$ -t az Csoport 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 Csoportnál VB GIC-ek esetén

Az Csoport 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:

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

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 kivételszabály 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)*

- b. Az áttérés napja (2022. január elseje) előtt üzleti kombinációban vagy portfólió akvizícióban megszerzett (direkt) biztosítási szerződése 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 Csoport, ily módon CSM-et/veszteségkomponenst ezekre ne számszerűsítsen/számoljon e.

A Csoport 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 nál van releváns szerzett állomány és arra az állományra vonatkozóan az Csoport 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 Csoport jelentős biztosítási kockázatot vállal, biztosítási szerződésnek minősül. Viszontbiztosítási szerződésnek minősülnek a Csoport azon szerződése, amelyek alapján a mögöttes biztosítási szerződésekhez kapcsolódó jelentős biztosítási kockázatot átadja. A biztosítási és viszontbiztosítási szerződések szintén pénzügyi kockázatnak teszik ki a Csoportot.

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport kivezeti a könyvekből a befektetési szerződéshez kapcsolódó korábban megjelentett 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, törésre 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 Csoport nem értékesít(ett) diszkrecionális nyereségrészesedést tartalmazó befektetési szerződéseket.

A Csoport 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 Csoport a biztosítási szerződéseit 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. befektetési komponens és a biztosítási komponens nem kötődik szorosan egymáshoz; és
 - b. 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 Csoport 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 Csoport portfóliójában nem találhatók olyan szerződések, amelyek tartalmának bemutatása érdekében szükséges lehet a szerződés-halmaz vagy szerződéssorozat egészéként való kezelése, illetve a Csoport portfóliójába tartozó direkt és viszontbiztosítási szerződések egyike sem tartalmaz befektetési komponenst vagy a biztosítási szerződési szolgáltatásoktól eltérő szolgáltatásokra vonatkozó komponenst (vagy mindkettőt), így a biztosítási szerződések teljes mértékben az IFRS17 alá tartoznak.

A lentebb felsoroltak kivételével a Csoportos biztosításokat egy szerződésként kezeli a Csoport, 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 Csoport és azokhoz egyedileg lehet csatlakozni, a Csoport biztosítottanként külön szerződésként kezeli, mivel ezek csak a formájukat tekintve csoportos biztosítások.

5.4.1.3. Értékelési modellek

Az IFRS17 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 (AIC) értékelésére alkalmazandók.

5.4.1.4. Biztosítási szerződésportfóliók, kohorszok, kezdeti megjelenítés dátuma

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

A Csoport egy kibocsátott biztosítási szerződésportfóliót legalább a következő Csoportokra 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 Csoport 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 veszteségesse válhat, (fenti c.) kategória)
- amennyiben kisebb, mint 0, a szerződés veszteséges (fenti a.) kategória)



A Csoport 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 szerződéscsoportok esetén ugyanazt a kezdeti nyereségességi vizsgálatot végzi el, mint a GMM, VFA esetén.

A Csoport egységes kezelést alkalmaz a kezdeti megjelenítés dátumára vonatkozóan. A Csoport 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 Csoport összhangban az IFRS 17 vonatkozó elveivel, hogy – bizonyos csoportos biztosítások kivételével - a kötvényesítés dátumát tekinti a kezdeti megjelenítésre használt dátumának. Konkrétan, 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 termékeknél 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 Csoport évközi (tömörített) pénzügyi kimutásokat is készít. Az IFRS 17 számítások céljaira a year-to-date megközelítést alkalmazza. Ez azt jelenti, hogy a Csoport 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 Csoport – évente átarazhatóak, felmondhatóak lennének, a Csoport 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 törölődik, 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 Csoport figyelembe veszi a szóban forgó tartott viszontbiztosítási szerződés direkt mögöttes állományából még meg nem jelenített szerződéseket, azaz ezen szerződések cash flow-it is.

A Csoport 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 Csoport egy biztosítási szerződés csoport értékelésekor a csoportba tartozó egyes szerződések határán belüli összes jövőbeni cash flow-t figyelembe kell vennie. A Csoport 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 Csoport aktuáriusai állítják elő szerződés szinten a modellező eszközökben és a szerződés szintű adat kerül aggregálásra GIC szintre.

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport havi cash-flow becsléseket készít.

5.4.1.8. Biztosítási akvizíciós cash-flowk

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport.

A Csoport 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 pótdó 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 pótdó élet és nem-élet szerződéseket egyaránt érint.

A Csoport nem tesz különbséget IFRS 17 számítások szempontjából a biztosítási adó és az extraprofit adó között. Mindkét adót a GIC-ekhez közvetlenül kapcsolódónak tekinti és a biztosítási díjjal egyező módon kerül kezelésre, egyfajta negatív díjként és ekként szerepelteti 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 Csoport esetén releváns, mivel csak a Csoportnak vannak olyan termékei, ahol a mutualisation szóba jöhet és a Csoport 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 szerződéseket is egy GIC-be lehet sorolni.

Ez elsősorban az Csoport tradicionális nyereségrészesedéses szerződéseinél jelentkezik és az oka az, hogy e szerződéseknél 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 Csoport 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 meglevő 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 tekinti 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 allokálendő (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 Csoport a következőképp jár el:

A projektált LRC cash flowk esetén a periódus elején a periódusra várt visszavásárlási érték és valamint lejáratú kifizetések összege, valamint a haláleseti kifizetésekből a visszavásárlási vagy lejáratú 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. A nemélet-biztosítási szerződések esetén jelenleg nem azonosított az EMABIT befektetési komponens.

5.4.1.12. Hozamgörbék alkalmazása az IFRS 17 számítások során

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

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport azokat a biztosítási szerződéseket sorolja egy portfólióba, amelyek esetén a díj és/vagy a kár ugyanabban a devizában denominált.

A Csoport adott devizanemű portfólióban található valamennyi szerződéscsoportot és e szerződéscsoportok teljes egészét (azaz valamennyi jövőbeli pénzáramát és a kockázati kiigazítást) a portfólió devizájában denomináltnak 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport az IFRS 17 standard hatókörébe tartozó összes biztosítási szerződéscsoportot az általános mérési módszerrel értékeli, kivéve amelyekre a PAA értékelési módszert vagy a VFA értékelési módszert alkalmazza.

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

Kezdeti megjelenítés

A Csoport 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 Csoport kivezeti:



- a. ha a szerződéscsoport annak kezdeti megjelenítésekor nyereséges, és a kezdeti megjelenítésekor *contractual service margin* (továbbiakban: CSM) van, a CSM kezdeti megjelenítéskor 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 mozgásai

Az LRC mozgásai közül biztosítási árbevételében kerül elszámolása a RA feloldása a tárgyidőszak 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 tárgyidőszakhoz alokált részét. A biztosítási árbevétel nem tartalmazhat befektetési komponenshez kapcsolódó összeget.

A biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás között számolja el a Csoport 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 veszteségesse 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 Csoportnak 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 kapcsolódik, akkor annak változásai a CSM-et módosítják. A Csoport 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 kamatszámolás 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 Csoport 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 Csoport.

Ha a meglévő – azaz a nyitó veszteségkomponensből az új üzletek veszteségkomponense és a kamatszámolás 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 Csoport 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 Csoport.

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 Csoportra jutó részében bekövetkező változás hatásával módosított CSM.

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport a terv cash-flow futások részeként, minden hó végére megbecsülve a maximális biztosítási szolgáltatási összeget. A terv fedezeti egységeket a Csoport diszkontálja. A tárgyidőszaki tény fedezeti egységeket nem diszkontálja a Csoport. A tárgyidőszaki tény fedezeti egységek összegét a Csoport 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 pénzkirámlást testesítenek meg, az adott szerződésre összeségében veszteséget vár a Csoport, 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 szerződéseknek 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 szerződéseknek 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, amit megfelel az IFRS 17-ben meghatározott kritériumoknak.

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

- 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 Csoport 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 Csoport, 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 Csoport, eltérően a GMM értékelési modelltől, választhat, hogy alkalmazza-e az IFRS 17.B115 bekezdése szerinti kockázatmérséklési megközelítést („risk mitigation approach”). A Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport.

Befektetési komponens

A nem-élet jellegű termékeknél jelenleg nincs befektetési komponens.

Finanszírozási komponens

A Csoport 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 keresztül elszámolás logikájával és ütemezésével.

Biztosítási árbevétel meghatározása és a szerzési költségek feloldási logikája

A Csoport 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 kárfizetési kötelezettség

A Csoportnál 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 szerződés csoportra vonatkozó, felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségek a felmerült kárigényekkel kapcsolatos jövőbeli cash-flow-k értéken 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 Csoport nem él ezzel a könnyítéssel, és ezeket az egy éven belüli cash-flow-kat is diszkontálja.

A díjallokációs módszert alkalmazó szerződés csoportok esetén a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbét alkalmazza a Csoport 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 tárgyidőszaki kamatelszámolás. Ezt a kamatot a Csoport a biztosítási pénzügyi bevételek és ráfordítások között számolja el az eredményben.

A díjallokációs módszert alkalmazó szerződés csoportok esetén a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbét alkalmazza a Csoport 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 Csoport 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 Csoport (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 Csoport (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 Csoport 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 nemélet-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 Csoport a járadékos és a nem járadékos károkra vonatkozó LIC esetén.

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

A LIC RA kiszámítása az életbiztosítások esetén

Az életbiztosítások esetén a LIC RA-t a Csoport 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 Csoport az elmúlt évekre vonatkozó 1 éves lebonyolítási eredményekkel azonosítja.

A LIC RA kiszámítása az nemélet-biztosítások esetén

A nemélet-biztosítási LIC RA-ját a EMABIT kvantilis megközelítéssel határozza meg, számos ponton az S2 rendelet (2015/35 EU Bizottsági Rendelet) logikáját és az ott meghatározott paramétereket alkalmazva. Alapvetően az EMABIT felteszi, hogy adott fordulónapon a nemélet-biztosítási szerződéscsoportok esetén a kártartalék lognormális elosztást követ, annak fordulónapra kiszámított értéke, mint várható érték körül. A lognormális elosztást ennek a feltevésnek, illetve annak az S2 rendelet 2. mellékletében (az adott S2 LoB-ra) megadott relatív szórásból, az EMABIT megbízhatósági szintjéhez igazított értékeknek megfelelően határozza meg.



A GIC és kárév bontásban kiszámított LIC RA előállítás több lépésben történik.

1. lépés: S2 LOB szintű, 1 éves LIC RA előállítása
2. lépés: Cégszintű („diverzifikált”) 1 éves LIC RA előállítása (figyelembe véve a különböző S2 LoB-ok közötti korrelációkat)
3. lépés: Cégszintű 1 éves LIC RA kiterjesztése a szerződések becsült élettartamára
4. lépés: Cégszintű LIC RA felosztása S2 LoB-okra
5. lépés: S2 LoB szintű LIC RA felosztása GIC-ekre és kárévekre

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 Csoportnál jelenleg jelentkező, direkt biztosításokhoz képesti eltérések kerülnek bemutatásra.

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

Szerződés csoportokba sorolás

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

Hátrányos szerződés csoportok 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 Csoport 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

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

Szerzési költségek

A tartott viszontbiztosítások esetén a Csoportnak nincsenek biztosítási szerzési költségei.

Allokált költségek

A tartott viszontbiztosítások esetén a Csoportnak nincsenek allokált költségei.



Befektetési komponens

Eltérően a direkt biztosításoktól a tartott viszontbiztosítási szerződések rendelkeznek Befektetési komponenssel. A cash flow-k meghatározása során egyrészt a Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport a Veszteségmegtérülési komponenst 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 nem a vonatkozó kötelezettség, hanem felmerült kárigényekre vonatkozó követelés szerepel a Csoport 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 Csoport tartott viszontbiztosítási szerződések cash flow-it a mögöttes direkt biztosításkéből származtatja.

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

5.4.6. Szerződésmódosítások, szerződések kivezetése

A Csoport 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 állapodtak 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 szerződéshatára lényegileg különböző lett volna, mint a módosítás előtti szerződés szerződéshatára;
- 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 szerződésekkért 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 Csoport.

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 szerződés csoport veszteséges. Ennek a veszteségnek (nettó cash-outflow) az összegével a Csoport az akvizíció időpontjával

- IFRS 3 szerinti üzleti kombinációban szerzett szerződés csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 százalékaival, amit a Csoport várhatóan megtérülésként kap a megszerzett VB szerződésekből.

A Veszteségmegtérülési komponens

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

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

5.4.8. Bemutató

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport a veszteséget azonnal megjeleníti az eredményben, a „Biztosítási szolgáltatások ráfordításai” soron.

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport a kamatelszámolás, és az árfolyamkülönbségek változásának hatását (kivéve OCI opció esetén), a diszkontálásban bekövetkező változások és az esetleges pénzügyi kockázatok miatt változásokat.

A devizaárfolyam különbséget a Csoport 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 Csoport 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 Csoport FVTPL értékeli. Az UL szerződés portfóliók esetén a Csoport nem alkalmazza az OCI opciót.

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport az OCI opciót alkalmazza, mivel a Csoport 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-hez allokált és az egyéb átfogó jövedelembe elszámolt hozam nyereség (veszteség), a Csoport ugyanabban az összegben biztosítási pénzügyi ráfordítást (bevételt) 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 Csoport. A PAA LIC OCI számítás logikája egyebekben megegyezik a GMM LIC OCI-nál alkalmazott logikával.

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



- a. 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 számviteli politika 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 Csoport a locked-in diszkontrátákkal végzi el.

Az fenti módon kiszámított értéket a Csoport 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 különbség különbségét a Csoport 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 Csoport a tartott viszontbiztosítási szerződésekből származó bevételeket vagy ráfordításokat a kibocsátott biztosítási szerződésekből származó ráfordításoktól vagy bevételektől elkülönítetten mutatja be. A Csoport 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 Csoport a biztosítási szolgáltatások eredménye között a „Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás” soron jeleníti meg a viszontbiztosítók felé fizetett díjakat.

A Csoport 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 Csoport biztosítási kockázatot vállal biztosítási szerződések (illetőleg ilyen komponenst 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 Csoport biztosítási kockázati kitettsége a magyarországi egyéni halálozási kockázatokkal kapcsolatosan a legnagyobb. A nem-életbiztosító esetében a biztosítási kockázatok a művelt termékekhez kötődnek, így vagyonbiztosítások esetében a kumulált kockázat természeti katasztrófák esetén a legmagasabb, míg gépjárműbiztosítások esetében szükséges a gépjármű felelősségbiztosításhoz kapcsolódó esetleges limitig történő kárkifizetés megfelelő kockázatkezelése. A Csoport számára a vonatkozó szerződések alapján a károk bekövetkezésének időpontjával, gyakoriságával és nagyságával kapcsolatos bizonytalanságok jelentenek kockázatot.

A Csoport 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. balesetbiztosítás,
- h. baleseti és betegség kiegészítő biztosítás,
- i. halál esetére szóló díjátvállalási kiegészítő biztosítás,
- j. csoportos élet- és balesetbiztosítás,
- k. hitelfedezeti biztosítások.

Egészségbiztosítás

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



Nem-életbiztosítások

- n. vagyonbiztosítási szerződések,*
- o. felelősségbiztosítási szerződések,*
- p. casco biztosítási szerződések,*
- q. kiterjesztett garancia biztosítási szerződések,*
- r. kezességbiztosítási szerződések,*
- s. csoportos hitelfedezeti és számlavédelem szerződések,*
- t. lakásbiztosítási szerződések,*
- u. utasbiztosítási szerződések,*
- v. különböző pénzügyi veszteségekre vonatkozó biztosítások.*

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

Jelenleg a legjelentősebb kockázatoknak az alábbi kockázatokat értékeltük:

1. TőkeMegfelelési kockázat az olasz operáció hatása miatt
2. Technológiai kockázatok – folyamat, termék és informatikai komplexitás
3. A gazdasági környezet változásából eredő kockázatok
4. Árazási, pozicionálási kockázatA 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 Csoport 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 termékbe ágyazott opciók és garanciák árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata,
- a viszontbiztosítási politika.

6.3.1. A kockázatvállalási limitek definiálása

A Csoport a kockázatok számára megfelelő kockázatközösséget alakít ki, úgy, hogy a Csoport által alkalmazott kockázatingadozási mérték egy általa elfogadhatónak tartott érték alatt maradjon.

A kockázatközösség megfelelő kialakításán felül a Csoport folyamatosan figyelemmel kíséri a várható kifizetésekre vonatkozó becsléseit.

6.3.2. A limiteknek való megfelelés folyamatos mérése

A Csoport 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 egészségi kockázatok kiértékelése része a Csoport 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 kockázatok és garanciákat tartalmazó szerződések esetében a Csoport meghatározott módon végrehajtott profit tesztet végez az ajánlat elfogadása előtt.

Nem-életbiztosítási szerződések esetében a termékek kialakításáért felelős vezető kollégák a kockázatvállalás vezetői is egyben. A kötelezettségvállalási szabályzat szerint a kockázatvállalók döntenek az automatikusan nem vállalható kockázatok befogadásáról, azok gondos megvizsgálása után.

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

6.3.5. A viszontbiztosítási politika

A Csoport írott viszontbiztosítási szabályzattal 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 Csoport az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

A viszontbiztosítót valamely nagy nemzetközi minősítő intézet minősítse. A Csoport 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 Csoport publikus pénzügyi mutatókra alapozott hitelminősítési értékelést végez, illetve a fióktelepek esetén az anyacég besorolását veszi figyelembe. A részletes szabályokat a Csoport viszontbiztosítási szabályzata tartalmazza.

6.4. A biztosítási kockázatok koncentrációja

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

A kockázatok összekapcsolódása az alábbi okokból következhet be:

6.4.1. A földrajzi diverzifikáció

A Csoport a biztosítási kockázatokat elsősorban a Magyarország területén vállalja, de a működése kiterjed a régió további országaira (Szlovákia, Románia, Olaszország). 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 Csoport 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).

A nem-életbiztosítási szerződések kapcsán kiemelt fontosságú az ún. katasztrófa limit megfelelő megválasztása, mely a kockázati kumuláció kezelésének nélkülözhetetlen eleme. A szükséges limit megállapításához a viszontbiztosítási partnerek segítségét, modelljeit is felhasználja a Csoport.

6.4.2. Foglalkozási csoportok, kockázati profilok arányainak felborulása

A kockázatok koncentrációját okozhatja, ha a portfólión belül egyes foglalkozási csoportok vagy kockázati profilok túlreprezentálttá válnak, mert ebben az esetben az adott alcsoport kockázatát szisztematikusan érintő külső változás jelentős eltérést okozhat a díjkalkulációknál alkalmazott feltételezésektől.

A Csoport 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 longevity (túlélési) kockázatot jelentenek.

A Dimenzió Biztosítási Egyesületől átvett HNY életjáradék termék esetében jelentős longevity kockázat jelentkezik. A Csoport a kockázat kezelésére egyéb biztosítástechnikai tartólékot képez valamint monitorozza a biztosítottak halandósági arányait.



A Csoport jelenlegi egyéb termékei ugyanakkor csak nagyon korlátozottan tartalmaznak longevity kockázat által érintett szolgáltatásokat. A jövőben is minden longevity kockázat befogadása előtt mérlegelni kell ennek a folyamatnak a hatását.

A 2020-ban kitört COVID-19 járvány demográfiai kimenetelét, illetve a Társágra vonatkozó közvetlen többlet-mortalitási és többlet-morbiditási hatását a Csoport monitorozza.

6.4.4. Ügyfélopción

A Csoport 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 Csoport az ügyfélopción árazásánál az opciók tömeges lehívásának lehetőségét figyelembe veszi, és az opciók díját olyan módon állapítja meg, hogy az kompenzációt jelentsen a tömeges opciólehívás miatti költségekre is. A díjak elégségességéről a Csoport stressz tesztekkel és utókalkulációkkal győződik meg, erőforrásainak jelentős részét pedig a kockázatot jelentő ügyfélmagatartással kapcsolatos motivációs tevékenységekre fordítja.

A legjelentősebb kockázatot jelentő ügyfélopció a szerződések díjmentesítésének lehetősége és a szerződések idő előtti törlése.

A COVID-19 járvány miatti vészhelyzet kihirdetésével a Csoport azonnal megkezdte a visszavásárlások heti monitorozását, majd az MNB határozata alapján adatszolgáltatást teljesít (2020 májusa óta 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 Csoport az állományán belül több ilyen kiemelt kockázatot nyilvántart.

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport által értékesített 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport jogosult havi kockázati díj levonására, ezzel fedezve mortalitási kockázatát. 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 Csoport 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 járadékszolgáltatás 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-kat 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.

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 elhalálozás esetén



csak csökkentett kifizetést teljesít a Csoport. A termék közös két életre szóló változata díját-vállalási 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 díjból 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 díjból 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 lejárat bi ztosítási összeget függetlenül attól, hogy a biztosított életben van-e vagy sem. A biztosítottnak a tartamon belüli elhalál o zása 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 díjból 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 díjtvállalási kiegészítő biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

Halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás unit-linked és kockázati életbiztosítások mint főbiztosítások mellé köthető. A kiegészítő biztosítás biztosítottjának tartamon belüli halála esetén a Csoport 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 Csoport 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 törlesztőrészleteket 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 (Best Doctors, Further) kötött megállapodás alapján az ügyfeleknek második orvosi szakvélemény, és külföldi gyógykezelési szolgáltatást nyújt az előre definiált biztosítási események bekövetkezése esetén. A termék bizonyos módozatok 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.

6.5.14. Vagyonsbiztosítások (Magyarország)

Feltételek:

A vagyonsbiztosítások esetében a Csoport megtéríti a biztosított azon kárait, melyek az általa biztosított vagyontárgyakban keletkeztek és a biztosítási szerződésben megnevezett kockázatokhoz kötődő eseményekre volt a károsodás visszavezethető. Esetenként ún. all risks fedezetet is nyújt Csoportunk, ekkor a nem kizárt kockázatok azok, amelyek bekövetkezése esetén a biztosított vagyontárgyakban keletkezett károkat megtéríti a Csoport. Technikai biztosítások esetében a fedezet jellemzően all risks típusú.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárkifizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest.

6.5.15. Felelősségbiztosítások

Feltételek:

A felelősségbiztosítások esetében a Csoport azokat a biztosított által okozott károkat téríti meg a biztosított helyett, amelyeket a biztosított harmadik személyeknek okozott, vagy a Biztosított a harmadik személyek vonatkozásában kárért felelős személynek minősül és a károkozásért a magyar jog szabályai szerint felelősséggel tartozik. Szakmai



felelősségbiztosítás esetén a Csoport megfizet minden olyan kárigényből származó kártérítési összeget, amelyet a biztosítottal szemben üzleti tevékenységek folytatása során, szakmai köteletségének megszegéséből adódóan bármely szakmai műhiba kapcsán a biztosítási időszak alatt érvényesítenek.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárfizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest.

6.5.16. Casco biztosítások

Feltételek:

A casco biztosítások esetében a Csoport azokat a károkat téríti meg, melyek a biztosított gépjárműben a biztosítási események következtében keletkeznek.

A Biztosító ezen portfóliója nagy részét a 2020-as év folyamán értékesítette, ugyanakkor 2021 végén újraindult a flotta casco termék értékesítése.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárfizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest.

6.5.17. Kiterjesztett garancia biztosítások (Magyarország, Lengyelország)

Feltételek:

A kiterjesztett garanciabiztosítások keretében a Csoport a biztosított vagyontárgyak gyári garanciaidején túli meghibásodására nyújt biztosítási fedezetet. A biztosítási események bekövetkezése esetén, amennyiben a szolgáltatási igény jogosnak minősül a Csoport a javítás illetve alkatrészkiadásokat téríti.

A Biztosító ezen portfólióját 2021-es év folyamán értékesítette, 2022. december 31-én nem rendelkezett állománnyal.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

Az átadott állománnyal kapcsolatosan a Csoportnak nem lesz jövőbeni cash flow-ja.

6.5.18. Kezesség biztosítások (Magyarország, Olaszország)

Feltételek:

A kezesi biztosítások esetén a Csoport az előzetes partnerminősítés alapján megállapított keret terhére kötelezvényeket állít ki, melyet a partnerrel/biztosítottal szerződésben álló harmadik fél hívhat le a partner nem- vagy nem jól teljesítése esetén. A biztosító kockázata tehát a kötelezvény kedvezményezettje részéről a kötelezvényben foglalt feltételekkel, a Biztosítóval szemben történő igényérvényesítés. A biztosítási kockázatot a biztosító számára adott garanciák csökkentik.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárfizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest.



6.5.19. Csoportos hitelfedezeti és számlavédelmi biztosítások

A Csoport a biztosítottak keresőképtelenségével, munkanélküliségével kapcsolatos kockázataira nyújt szolgáltatást.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulctényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárfizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest. A jövőbeni cash flow-ban rejlő bizonytalanságot a kockázatok 100%-os viszontbiztosítottsága csökkenti.

6.5.20. Lakásbiztosítások

A Csoport a biztosítottak ingó és ingatlan vagyonával kapcsolatos tűz és elemei kár, egyéb vagyoni kár jellegű kockázataira nyújt szolgáltatást, amely kiterjed a biztosítási eseményekkel összefüggében asszisztencia illetve balesetbiztosítási szolgáltatásokra is.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulctényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárfizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest. A jövőbeni cash-flow-ban rejlő bizonytalanságot a kockázatok 100%-os viszontbiztosítottsága csökkenti.

6.5.21. Utasbiztosítások

A Csoport a biztosítottak külföldi utazása, külföldi tartózkodása során felmerülő baleset, betegség, vagyon és egyéb pénzügyi veszteség jellegű kockázataira nyújt fedezetet. A Csoport a biztosítási eseményekkel összefüggében asszisztencia, jogvédeleми szolgáltatást is nyújt.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulctényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárfizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest. A jövőbeni cash-flow-ban rejlő bizonytalanságot a kockázatok 100%-os viszontbiztosítottsága csökkenti.

6.5.22. Különböző pénzügyi veszteségekre vonatkozó biztosítások

Az ügyfél munkahelyének elvesztése vagy egy hosszabb ideig tartó keresőképtelenség esetére nyújt segítséget, vagy bankkártyahasználattal, az online tranzakciókkal illetve a digitális jelenlétünkkel kapcsolatos tevékenységekben rejlő kockázatok lefedésére nyújt fedezetet.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulctényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárfizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest. A jövőbeni cash-flow-ban rejlő bizonytalanságot a kockázatok 100%-os viszontbiztosítottsága csökkenti.



7. TŐKEMEGFELELÉS

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 beépül a kockázatalapú szemlélet; a biztosítók saját kockázat- és szolvenciaértékelés (ORSA) keretében rendszeresen felméri az általános szavatolótőke-szükséglet igényüket az üzleti tervek alapján, kitérve az I. pillérrel le nem fedett (pl. likviditási), illetve a hosszú távú kockázatokra is.

A Szolvencia II szerinti tőkemegfelelési követelmények teljesítésére a Csoport nagy hangsúlyt fektet és folyamatosan megfelel azoknak. A Csoport konszolidált rendelkezésre álló szavatoló tőkéje 2022. december 31-én a szükséges szavatoló tőke szint több mint kétszerese, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50%-os volatilitási puffert is tartalmazó - 150%-os szintet.

A 2021.12.31-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.

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022.12.31	2021.12.31 (MÓDOSÍTOTT)
A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	16 180 188	17 625 433
A minimális tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	16 180 188	17 625 433
Szavatoló tőke szükséglet	8 076 322	7 000 264
Minimális tőke szükséglet	3 820 000	2 588 000
Tőkemegfelelés (szavatoló tőkeszükséglethez képest)	200%	252%
Tőkemegfelelés (minimális tőkeszükséglethez képest)	424%	509%



8. NETTÓ BIZTOSÍTÁSI DÍJBEVÉTEL

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Rendszeres díjakból származó bevétel	24 055 010	17 197 658
Eseti befizetések és egyszeri díjak bevétele	8 291 270	5 647 660
Bruttó díjbevétel	32 346 280	22 845 318
Meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása	-734 265	-157 355
Bruttó megszolgált díj	31 612 015	22 687 963
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-3 847 317	-502 078
Biztosítási díjak, nettó	27 764 698	22 185 885

Az összehasonlító periódus módosításának hatása az 5.2-es megjegyzésben került bemutatásra.

A Csoport biztosítási szerződéseinek egy részét viszontbiztosításba adja, több viszontbiztosító partnerrel áll kapcsolatban, melynek eredményeképpen viszontbiztosítási díjfizetési kötelezettsége keletkezik.

A meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása 2022-ben 734 millió forint veszteség (2021-ben 157 millió forint veszteség), mely elsősorban a nem-élet szegmens újraindításának és új termékeinek, illetve a csoportos biztosítási termékek növekvő értékesítésének köszönhetően növekedett. Ugyanakkor a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege (3 847 millió forint veszteség 2022-ben, 2021-ben 502 millió forint veszteség) is jelentős mértékben növekedett, szintén a nem-élet szegmens újra indulásának következtében, de jelentős szerepet játszott az 1-es megjegyzésben bemutatott csoportos hitelfedezeti portfólió állományátruházása is.

A bruttó díjbevétel az alábbiak szerint oszlott meg az egyes biztosítási ágazatokban:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Unit-linked biztosítás	19 366 287	16 714 078
Hagyományos életbiztosítás	5 993 571	4 675 748
Egészségbiztosítás	957 961	822 636
Kezesség és garancia	225 759	97 964
Számlavédelem biztosítás	247 166	199 301
Hitelfedezeti biztosítás	1 454 739	59 953
Casco biztosítás	1 781 599	10 753
Vagyon termékek	2 177 071	264 885
Lakásbiztosítások	75 976	-
Utasbiztosítások	66 151	-
Összesen	32 346 280	22 845 318



2022-ben a unit-linked biztosítások között 7 453 525 ezer forint értékben jelenik meg a nyugdíjbiztosítási termékek díjbevétele (2021-ben 6 815 111 ezer forint volt). A hagyományos nyugdíjbiztosítások bevétele 2022-ben 1 229 326 ezer forint. 2021-ban 1 263 474 ezer forint volt a nyugdíjbiztosításokon elért díjbevétel.

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 Csoport magyarországi tevékenysége, illetve a Romániában, Szlovákiában és Olaszországban folytatott határon átnyúló szolgáltatás keretében értékesített biztosításokra:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Magyarország	32 233 004	22 690 941
Románia	3 531	4 305
Szlovákia	109 745	151 327
Olaszország	-	-1 255
Összesen	32 346 280	22 845 318



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

Az összehasonlító periódus módosításának hatása az 5.2-es megjegyzésben került bemutatásra.



10. VISZONTBIZOSÍTÓTÓL JÁRÓ JUTALÉK ÉS NYERESÉGRÉSZESEDÉS

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021
Életbiztosítások	730	2 379
Kezesség termékek	50 080	23 642
Számlavédelem biztosítás	17 622	15 907
Hitelfedezeti biztosítás	942 456	11 632
Casco biztosítás	116 365	1 032
Vagyon termékek	354 537	5 846
Lakásbiztosítások	27 517	-
Utasbiztosítások	45 144	-
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	1 554 451	60 438

A viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések a meglévő viszontbiztosítási szerződések alapján a Csoportnak járó jutalékokat és nyereségrészesedési bevételeket tartalmaznak. A viszontbiztosítási jutalékok döntő hányada a nemélet szegmens viszontbiztosításainak eredménye. Az egyik legjelentősebb viszontbiztosítási jutalékot a vagyon ágazatokban realizálta a Csoport. Ezen kívül igen számottevő az állományátruházás által szerzett hitelfedezeti portfólió viszontbiztosítási jutalék és nyereségrészesedése.



11. BEFEKTETÉSEK BEVÉTELE ÉS RÁFORDÍTÁSA

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Effektív kamatbevétel	1 101 953	475 232
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	1 101 953	475 232
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	107 012	81 944
Határidős ügyletek realizált nyeresége	124 653	24 131
Határidős ügyletek valós értékelésének nyeresége	69 613	568
Devizaárfolyam nyereség	181 571	47 091
Valós érték változás nyeresége	-	11 461 583
Befektetések egyéb bevétele	482 849	11 615 317
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések hozama	481 663	808 075
Befektetések működési ráfordítása	78 080	73 754
Pénzügyi viszontbiztosítás kamata	288	1 938
Határidős ügyletek realizált vesztesége	28 748	-
Határidős ügyletek nem realizált vesztesége	-	22 497
Devizaárfolyam veszteség	61 364	6 727
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	394 603	124 601
Valós érték változás vesztesége	2 481 001	-
Lízingkamat	15 471	10 792
Befektetések ráfordítása	3 059 555	240 309
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	6 319	14 036
Befektetések bevétele (ráfordítása) összesen	-999 409	12 644 279

A valós érték változás nyeresége az ügyfelek unit-linked befektetésein elért 2022. évi hozam.

Részvénypiaci befektetőkként a 2022-es egy kihívásokkal teli 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 pénzpiaci 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 részvénypiacok 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, ragadósabbnak 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 visszavetheti. 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 részvénypiacai is tavaly. Bár olcsók a régiós papírok, de jelentős részvénypiaci 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 részvénypiacot, 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 részvénypiac 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 Kibocsátó saját befektetéseinek elért hozama 1 000 millió forint nyereség volt a 2022-es évben, míg 2021-ben 375 millió forint nyereség. A sokkal nagyobb nyereséget a növekvő hozamkörnyezet okozza elsősorban.



Az MKB-Pannónia Alapkezelőből a Csoportra jutó eredmény a tőkemódszerrel elszámolt befektetések hozama soron jelenik meg, mely 2022. évben 482 millió forint nyereség, míg 2021-ben 808 millió forint nyereség volt, a 2021-es magas eredményt az alapok benchmark felett elért hozamából realizált sikerdíj okozta, mely a 2022-es negatív hozamok következtében nem jelentkezhett.



12. EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTELEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021
Portfóliókezelés bevétele	479 748	554 302
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	133 349	45 892
Egyéb bevételek	111 525	80 789
Céltartalék feloldás	78 473	431 425
Követelés értékvesztés visszaírása	54	394
Egyéb működési bevételek	803 149	1 112 802

A portfóliókezelés bevétele a unit-linked portfólión realizált eszközalapkezelési díjbevételeket tartalmazza és csökkent az összehasonlító periódushoz képest, mivel a Csoport 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	15 221 528	15 095 914
Kárrendezési költségek	528 104	392 953
Kármegtérülések	-71 195	-130 320
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	-750 397	-146 814
Egészségbiztosítási szolgáltatások költségei	450 186	106 031
Összesen	15 378 226	15 317 764

Az összehasonlító periódus módosításának hatása az 5.2-es megjegyzésben került bemutatásra.

2022-ben az élet szegmensben 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 százalékot (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 nem-élet szegmensben 2022-ben a kárkifizetések és szolgáltatások meghatározó része 93%-a a casco termékkel kapcsolatos kárkifizetés. 2021-ben a magyar kezességhez kapcsolódóan két kárkifizetés történt, mely a teljes kárkifizetés 72%-a volt. 2022-ben olasz kezesi termékkel kapcsolatos kárkifizetésre nem került sor, a szegmensben a kárrendezési költségek jelentős része (56%-a) ugyanakkor ehhez a termékhez kapcsolódott.

A kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak sort csökkentette a viszontbiztosításba adott szerződésekre kapott kármegtérülés 750 millió forint értékben (2021-ben 147 millió forint), szintén elsősorban a nem-élet szegmens termékei, illetve az átvett hitelfedezeti portfólió kapcsán növekedett.



14. TARTALÉKVÁLTOZÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	541 296	10 167 424
Függőkár tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	-170 321	373 569
Matematikai tartalékok nettó növekedése/csökkenése	671 778	1 216 559
További biztosítástechnikai tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	880 384	251 176
Várható veszteségek tartalékának nettó növekedése/csökkenése	63 715	-44 401
Összesen	1 986 852	11 964 327

Az összehasonlító periódus módosításának hatása az 5.2-es megjegyzésben került bemutatásra.

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 matematikai tartalékok növekedése főként a hagyományos nyugdíj termékekhez kapcsolódó befizetésekkel és tartalékképzéssel magyarázható. 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 független díjvisszatérítési tartalékok jelentős növekedése a hitelfedezeti termékekhez kapcsolódik elsősorban.

Az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék változásának egy 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.

A nem-élet szegmensben a függőkár tartalékok növekedésének oka az újraindult működés, a nettó tartalékok növekedése elsősorban a casco terméken figyelhető meg. A magyar kezesi terméken egy pernyertesség kapcsán a Biztosító feloldott 110 millió forintnyi kártartalékot. Az olasz kezesi termékeken is jelentős tartalékcsökkenés történt 499 millió forint értékben. Összességében így a függőkár tartalékok csökkentek.

A várható veszteségekre képzett tartalékok a casco terméket érintik.



15. JUTALÉKOK ÉS EGYÉB SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021
Díjak és jutalékok	5 866 097	3 418 915
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	-556 067	-113 297
Egyéb szerzési költségek	1 730 034	848 040
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek összesen	7 040 064	4 153 658

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, mely 2022-ben 57 millió forint visszaírás, tehát költségcsökkentő tétel teljes mértékben az élet szegmensben (2021-ben 4 millió forint értékvesztés volt). Az egyéb szerzési költségek 2021-ben még tartalmazták a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. mint különálló értékesítési csatorna működésének költségeit is, ez 2022-ben a Társaság törlésével kapcsolatban már megszűnt. A jutalékon felüli egyéb szerzési költségek növekedése jelentős, mivel tartalmazza az új üzletágak, szervezeti egységek felépítését és munkavállalók felvételét a növekedési stratégia megvalósításához kapcsolódóan.

A díjak jutalékok a halasztott szerzési költségekkel együtt növekvő tendenciát (+61%) mutatnak, míg a bruttó megszolgált díjak 39%-kal növekedtek. Ez elsősorban a termékmix változásának az eredménye a nem-élet szegmens újraindításának következtében ahol a megszolgált díjak és jutalékok növekedése is több mint nyolcszorosa az előző évinek.



16. EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Béreköltségek és járulékok	1 330 760	1 095 321
Egyéb személyi kifizetések	49 929	25 327
Tanácsadói és megbízási díjak	179 031	177 164
Oktatási költség	2 327	3 072
Marketing és kommunikációs költség	291	5 721
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	12 978	101 700
IT működési költség	356 364	239 883
Bérleti díj és üzemeltetési költség	86 563	79 062
Utazási és gépkocsi költség	31 738	24 718
Irodaszer, telefon, banki költség	102 752	85 705
Értékcsökkenési leírás	234 082	247 852
Egyéb költség	163 815	170 489
Egyéb működési költségek összesen	2 550 630	2 256 014

Az egyéb működési költségek 295 millió forinttal emelkedtek az előző évhez képest. Ez az emelkedés legnagyobb részben a béreköltségek, járulékok és egyéb személyi kifizetések növekedésével magyarázható, az állományi létszám dinamikus növekedése miatt. A működési költség szintje a 2021. évi 9,9%-ról 7,9%-ra csökkent a bruttó díjbevételekre vetítve.

A béreköltségek között 2022-ben 325 402 ezer forint (2021-ben 246 037 ezer forint) kapcsolódott a Csoport SRD tv. szerinti igazgatóinak bér, bónusz és bérjellegű kifizetéseihez.

A Csoport 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 22-60 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, szennyfogószőnyeg) összesen: 2 335 ezer forint ráfordítás keletkezett (2021-ben 1 304 ezer forint).



17. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021
Függő költség elvonás nettó ráfordítása	9 040	107 700
Terven felüli értékcsökkenés	-	12 710
Biztosítási adó	316 785	60 068
Biztosítási pótagó	599 100	-
Egyéb ráfordítások	152 596	55 117
Bírságok	7 170	1 997
Értékvesztés	-	835
Egyéb ráfordítások összesen	1 084 691	238 427

Az egyéb ráfordítások között a legjelentősebb változás az extraprofit adó megjelenése, mely 599 millió forinttal rontotta a biztosító eredményét. A biztosítási adó is jelentősen növekedett, a nem-élet szegmens és a csoportos biztosítások növekedésének eredményeképpen.

Az 1-es megjegyzésben bemutatott csoportos hitelfedezeti állományátruházással és a hozzá kapcsolódó viszontbiztosítási szerződéssel kapcsolatban az IFRS 3 előírásai alapján a Társaság megvizsgálta, hogy az 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 az 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 49 millió forint.



18. ADÓBEVÉTELEK (ADÓRÁFORDÍTÁSOK)

A Csoport Magyarországon folytatott tevékenységére vonatkozóan a társasági adókulcs az adóalap mértékétől függetlenül 2017-től kezdve egységesen 9%.

A Csoport 2014 előtt (és 2019-ben) elhatárolt veszteséget halmozott fel, amelyek a jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben felhasználhatók. 2022-ben a Csoport 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 tovább növekedett a korábbi években felhalmozott elhatárolt veszteségre jutó adóelőny (52 millió forint értékben). A 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2030-ig lehet felhasználni.

A Társaság elfogadott stratégiai tervei szerint a nyereséges működés a jövőben is biztosított, ezáltal a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd az elhatárolt veszteségek felhasználását. A halasztott adó követelésként 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 adómegettakarítás. Az eredményben és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt adóráfördításokat, és halasztott adó bevételeket az alábbi táblázat tartalmazza:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék	-238 837	-167 327
Tárgyévi társasági adóráfördítés	-36 542	-25 110
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	117 015	87 797
Adóbevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen	-158 364	-104 640
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelte 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	7 209 306	3 492 915	3 716 391
Elhatárolt veszteség	9 979 654	-722 443	10 702 097
Összesen	17 188 959	2 770 472	14 418 487

Az el nem számolt levonható átmeneti különbözeteiből 617 746 ezer forint (2021-ben: 281 031 ezer forint) követelés jellegű tétel az egyéb átfogó jövedelemmel szemben merült volna fel.

Az alábbi táblázat az adóráfordítások, illetve az adózás előtti eredmény és az érvényes adó-mértékek szorzatának számszaki egyeztetését tartalmazza:

ADATOK EZER FORINTBAN

EFFEKTÍV ADÓKULCS LEVEZETÉSE	2022	2021
Adózás előtti eredmény	1 365 941	1 786 515
Számított adó bevételek /(ráfordítások) (9%)	-101 439	-145 727
Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása	117 015	87 797
Tárgyévben keletkezett el nem számolt halasztott adókövetelés – veszteségekre	-51 996	-98 326
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek	-314 362	-137 464
Állandó különbözetek	431 256	356 408
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék átsorolása	-238 837	-167 327
Adóbevételek/(ráfordítások) összesen	-158 364	-104 640



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	-3 206 981	-1 800 481
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-3 809 275	-2 375 398

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 adózott eredmény (eFt)	1 207 577	1 675 065
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	93 954 254	93 978 364
Egy részesvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	12,9	17,8

	2022	2021
A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény (eFt)	1 207 577	1 675 065
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	94 428 260	94 428 260
Egy részesvényre jutó eredmény (hígított) (Ft) kalkulált	12,8	17,7
Egy részesvényre jutó 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 MRP-nek átadott saját részesvényeket a törzsrészesvények súlyozott átlagállományában saját részesvényként figyelembe vette a Társaság. Számviteli szempontból az MRP konszolidációba bevont társaság és a tőle kapott osztalék a 3.12-es megjegyzés szerint konszolidálásra került.

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 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 RÉSZVÉNYEK (DB)	FORGALOMBAN LÉVŐ TÖRZSRÉSZ- VÉNYEK 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 RÉSZVÉNYEK (DB)	FORGALOMBAN LÉVŐ TÖRZSRÉSZ- VÉNYEK 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 adatkonsolidációs rendszerhez kapcsolódik. A fejlesztés alatt álló immateriális javak összege 498 169 ezer forint, melyet a Csoport 2023 januárjától várhatóan aktivál.

A szellemi termékek csökkenése olyan immateriális javakhoz kapcsolódik, amelyet a Társaság már nem használ, ezért kivezette a könyveiből.

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	SZELLEMI TERMÉKEK, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK	GOODWILL	IMMATERIÁLIS JAVAK ÖSSZESEN
Bekerülési érték			
2022. január 01.	3 064 007	37 613	3 101 620
Növekedés	479 632		479 632
Csökkenés	-210 724		-210 724
2022. december 31.	3 332 915	37 613	3 370 528
Halmazott amortizáció, értékvesztés			
2022. január 01.	-2 343 944	-37 613	-2 381 557
Növekedés	-207 332		-207 332
Csökkenés	210 419		210 419
2022. december 31.	-2 340 857	-37 613	-2 378 470
Nettó könyv szerinti érték	992 058	-	992 058

ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31.	SZELLEMI TERMÉKEK, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK	GOODWILL	IMMATERIÁLIS JAVAK ÖSSZESEN
Bekerülési érték			
2021. január 01.	2 687 069	37 613	2 724 682
Növekedés	379 405	-	379 405
Csökkenés	-2 467	-	-2 467
2021. december 31.	3 064 007	37 613	3 101 620
Halmazott amortizáció, értékvesztés			
2021. január 01.	-2 116 818	- 37 613	-2 154 431
Növekedés	-228 260	-	-228 260
Csökkenés	1 134	-	1 134
2021. december 31.	-2 343 944	-37 613	-2 381 557
Nettó könyv szerinti érték	720 063	-	720 063



22. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	GÉPJÁRMŰVEK	IRODABÚTOROK, BERENDEZÉSEK	INGATLANOK	BEFEJEZETLEN BERUHÁZÁS	ÖSSZESEN
Bekerülési érték					
2022. január 1.	-	226 150	119 759	8 440	354 349
Növekedés	-	17 311	6 979	-	24 290
Csökkenés	-	-6 810	-	-7 885	-14 695
2022. december 31.	-	236 651	126 738	555	363 944
Halmazott amortizáció					
2022. január 1.	-	-165 240	-10 083	-	-175 323
Növekedés	-	-19 598	-26 441	-	-46 039
Csökkenés	-	6 274	-	-	6 274
2022. december 31.	-	-178 564	-36 524	-	-215 088
Nettó könyv szerinti érték	-	58 087	90 214	555	148 856

ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31.	GÉPJÁRMŰVEK	IRODABÚTOROK, BERENDEZÉSEK	INGATLANOK	BEFEJEZETLEN BERUHÁZÁS	ÖSSZESEN
Bekerülési érték					
2021. január 1.	47 641	181 415	66 610	3 523	299 189
Növekedés	-	60 231	128 200	4 917	193 348
Csökkenés	-47 641	-15 496	-75 051	-	-138 188
2021. december 31.	-	226 150	119 759	8 440	354 349
Halmazott amortizáció					
2021. január 1.	-26 467	-148 137	-66 427	-	-241 031
Növekedés	-1 434	-29 491	-18 707	-	-49 632
Csökkenés	27 901	12 388	75 051	-	115 340
2021. december 31.	-	-165 240	-10 083	-	-175 323
Nettó könyv szerinti érték	-	60 910	109 676	8 440	179 026

A Társaság 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.

A 2022-es és 2021-es évben számítástechnikai eszközök, kisértékű műszaki berendezések és bútorok kerültek kivezetésre a főkönyvből. Ez okozza az irodabútorok, berendezések oszlopban látható csökkenést a bruttó és halmazott értékcsökkenés sorokon.



23. HASZNÁLATI JOG- ESZKÖZÖK

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	IRODA LÍZING	AUTÓ LÍZING	ÖSSZESEN
Bekerülési érték			
2022. január 1.	306 026	293 180	599 206
Növekedés	9 120	97 291	106 441
Csökkenés	-2 246	-58 379	-60 625
2022. december 31.	312 900	332 092	644 992
Halmazott amortizáció			
2022. január 1.	-63 872	-41 241	-105 113
Növekedés	-56 157	-100 722	-165 118
Csökkenés	5 043	21 128	34 412
2022. december 31.	-114 984	-120 835	-235 819
Nettó könyv szerinti érték	197 916	211 257	409 173

ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31.	IRODA LÍZING	AUTÓ LÍZING	ÖSSZESEN
Bekerülési érték			
2021. január 1.	217 707	25 729	243 436
Növekedés	292 741	267 451	560 192
Csökkenés	-204 422	-	-204 422
2021. december 31.	306 026	293 180	599 206
Halmazott amortizáció			
2021. január 1.	-184 689	-688	-185 377
Növekedés	-65 860	-40 553	-106 413
Csökkenés	186 676	-	186 676
2021. december 31.	-63 872	-41 241	-105 113
Nettó könyv szerinti érték	242 154	251 939	494 093

A lízing eszköz a Társaság és leányvállalatai székhelyének ingatlanbérleményéből, illetve 2020 végétől gépkocsik bérletéből fakad. A székhelyváltás kapcsán a korábbi irodalízing eszköz kivezetésre került a könyvekből 2021 elején.

A Társaságnak nincs változó lízingdíjat, maradványérték-garanciát, hosszabbítási és megszüntetési opciót tartalmazó szerződése, illetve még el 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	1 327 898	1 214 601
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	556 067	113 297
Egyenleg december 31-én	1 883 965	1 327 898

A halasztott szerzési költségek esetében a Csoport az élet szegmensben 2022-től módosította számviteli politikáját az 5.2.2-es pontban ismertetettek szerint.

A nem-élet szegmensben az olasz kezesi portfólióhoz kötődő LAT számítás alapján a halasztott szerzési költség várhatóan nem térül meg, ezért az olasz termékekre képzett minden elhatárolt szerzési költség feloldásra került még 2019-ben. A casco és lakás termékhez kapcsolódóan a LAT számítás alapján a portfólióhoz kapcsolódó halasztott szerzési költségek összege (összesen 16 millió forint értékben) értékvesztésre került.



25. TŐKEMÓDSZERREL ELSZÁMOLT BEFEKTETÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
MKB Alapkezelő Zrt.	660 453	1 013 289
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	660 453	1 013 289

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 százaléka került a Társasághoz allokálásra.

A Társaság 2022-ben 843 millió forint, 2021-ben pedig 436 millió forint osztalékot kapott a társult vállalatától. A Csoport az MKB Alapkezelő kapcsán nem azonosított jelentős hitel-, kamat-, devizaárfolyam vagy likviditási kockázatot. Az egyedüli releváns kockázat az Alapkezelő szempontjából a valós érték kockázat lehet, melyet a Csoport nem tekint jelentősnek ismerve az Alapkezelő üzleti terveit és teljesítményét.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Csoportra jutó tőkéje 2021-ben és 2022-ben a következők szerint alakult: (adatok ezer forintban):

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	JEGYZETT TŐKE	KORÁBBI ÉVEK EREDMÉNY- TARTALÉKA	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	48 979	156 235	-	808 076	1 013 290



26. EGYÉB PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Vállalati kötvények		1 551 652
Részvények		1 409 917
Befektetési jegyek		234 382
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek		25 213 123
Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen	-	28 409 074
Vállalati kötvények	4 009 853	
Részvények	807 622	
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	19 614 848	
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	24 432 323	

A részvények között az Opus Globál Nyrt.-ben lévő részesedéseit 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

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

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések a kötvényfeltételeknek megfelelően a Csoport elkülönített eszközalapjaiba történnek. A Csoport 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 útonlévő instrumentumok, illetve az eszközalapokat terhelő díjfizetési kötelezettségek jelennek meg.

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 piacán 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 ugyanakkora 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	3 053 035
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	5 237 950

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 Csoport társult vállalata a MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fektetnek. Ezen alapok meghatározó részét a Csoport 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	533 326	1 205 364
Pénzeszközök	4 216 778	1 281 144
Egyéb befektetések	2 879 658	1 051 914
Összesen	17 208 738	12 168 238



29. BIZTOSÍTÁSI KÖVETELÉSEK KÖTVÉNYTULAJDONOSOKTÓL

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól	2 694 763	1 778 034
Függő költség elvonás	170 575	179 615
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól összesen	2 865 338	1 957 649

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.

A követelések várhatóan meg nem térülő részére a Társaság a 3.5.4 d) pontban leírtak szerint törlési tartalékot képez.



30. KÖVETELÉSEK BIZTOSÍTÁSI KÖZVETÍTŐKTŐL

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Követelések biztosításközvetítőktől bruttó	1 199 548	302 497
Követelések biztosításközvetítőktől - elszámolt értékvesztés	-191 281	-246 517
Követelések biztosításközvetítőktől	1 008 267	55 980

A Követelések biztosításközvetítőktől az életbiztosítási szegmensben elsősorban a nem aktív (megszűnt szerződésű) közvetítőkkal szembeni jutalék visszaírásból származó követelések, melyek nettó értékben nem változtak jelentősen 2021-hez képest.

A nem-élet szegmensben az értékvesztések egy része (14 millió forint) az olasz biztosításközvetítőkkal szembeni követelésekhez kapcsolódó értékvesztés, illetve korábban adott jutalékelőlegekhez kapcsolódó értékvesztés (11 millió forint). Ezen követelések nettó értéke 0 forint.

A fennmaradó biztosítástechnikai közvetítőkkal szembeni követelés a jelenleg aktívan értékesített termékekeze kapcsolódó biztosításközvetítőkel szembeni követelés a nemélet-szegmensben. A követelés legnagyobb része az átvett csoportos hitelfedezeti portfólió kintlevőségéhez kötődik, ahol a szerződő év végéig még nem rendezte a biztosítási díjakat.



31. VISZONTBIZTOSÍTÓVAL SZEMBENI KÖVETELÉS

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	405 821	123 991
Viszontbiztosítóval szembeni értékvesztés	-36 312	-36 312
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	369 509	87 679

A viszontbiztosítóval 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	83 070	59 579
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	33 797	13 442
Készletek	5 683	2 994
Egyéb eszközök és elhatárolások összesen	122 550	76 015

Az egyéb bevételjellegű elhatárolások meghatározó részét a 3.8.3-as pontban kifejtett állományátruházáshoz kapcsolódó bevétel elszámolása okozza.



33. EGYÉB KÖVETELÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Vevőkövetelések	288	638
Adott kölcsönök	604	1 179
Eszközalapkezelői díj követelés	62 365	44 262
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	108 190	134 497
Egyéb követelések	13 277	2 820
Egyéb követelések összesen	184 724	183 396



34. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ- EGYENÉRTÉKESEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Látraszóló betétek	3 092 786	1 498 385
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen	3 092 786	1 498 385



35. 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	1 912 517	1 178 252
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	11 475 048	10 733 569
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	4 406 947	3 896 477
Díj-visszatérítési tartalék	350 716	261 072
• ebből eredménytől függő	33 050	103 363
• ebből eredménytől független	317 666	157 709
Törlési tartalék bruttó	1 394 454	1 130 577
Regressz tartalék bruttó	- 293 441	- 345 916
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	3 000 734	2 465 774
• ügyfelek hűségbónusz kifizetéseire képzett tartalék	2 367 128	1 771 049
• egyéb okok miatt képzett tartalék	527 414	694 725
• várható veszteségek tartaléka	106 192	0
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	22 246 975	19 319 805

Az összehasonlító periódus módosításának bemutatását az 5.2-es pont tartalmazza.

Az élet szegmensben a tételes függőkár tartalék esetében tapasztaltunk számottevő lebonyolítási 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).

A Csoport nem-élet szegmensében a 2021-ben megképzett tartalékok megfelelően fedezték a korábbi időszakhoz tartozó olyan kockázatokat, amelyekkel kapcsolatosan 2022-ben a Biztosítónak ráfordításai keletkeztek. A tételes tartalékoknál összességében 9%-os eredmény (152 millió forint) lebonyolítási nyereség keletkezett, mely a kezesi ágazat lebonyolítási eredményének a hatása. Itt a lebonyolítási eredmény a korábban beállított tartalékok csökkenése miatt keletkezett, részben egy magyar kezesi tartalék kifizetés nélküli felszabadítása, részben az olasz és magyar jogi szakértők által felülvizsgált tartalékigazítások miatt. A baleset, a betegség és az egyéb pénzügyi veszteségek ágazatok lebonyolítási eredményei bár százalékosan jelentősebb mértékűek az alacsony összegű nyitótartalékuk miatt, a lebonyolítási eredményük összege nem tekinthető jelentős mértékűnek, abszolút értékben egyik sem haladja meg az 550 ezer forintot.

A nem-élet szegmens IBNR tartalékainak esetén magas lebonyolítási eredmény tapasztalható minden ágazatban, összességében azonban a kezesi ágazat lebonyolítási nyeresége 88 millió forint adja a teljes IBNR lebonyolítási eredmény (összesen 93 millió) nagyrésztét.



Az olasz kezelési kockázatokra a kiterjesztett kárbejelentések miatt megképzett tartalék nem került felhasználásra, ugyanis 2022-ben nem jelentettek be olyan kárt, ami a kockázatviselés lejártá utánra, a kiterjesztett kockázatviselési tartamra vonatkozott volna. További 10 milliós lebonyolítási nyereség származik a számlavédelem termék egyéb pénzügyi veszteség kockázatba sorolt IBNR tartalékából. Itt a biztosító korábban a megszolgált díjak alapján képezte a tartalékot, 2022-ben áttért a kifutási háromszögalapú tartalékképzésre, ami a tartalékok korábbi szintjét lényegesen csökkentette. A vagyon és felelősségbiztosítási ágazatok megszolgált díja alapján képzett tartalék összességében 2 380 ezer forintnyi lebonyolítási eredményt mutat, az alacsony nyitó tartalék miatt magas lebonyolítási százalékokkal (-53% és 100% közötti értékek), itt még kevés tapasztalati adat áll a biztosító rendelkezésére a 2021-ben indult termékek IBNR-je tekintetében.

Az itt kimutatott tételes és IBNR lebonyolítási eredmények nagyrészt az újraértékelt tartalékoknak köszönhetők. Az elmúlt egy év kifizetésértékei jóval szerényebb mértékben járultak hozzá az eredményhez.

A kártartalékokon felül a Biztosító 2022. december 31-i fordulónapra meg nem szolgált díjtartalékot, törlési tartalékot és eredménytől független és várható veszteség tartalékot képzett.

Az aktuális évi tartalékok megképzésénél a Biztosító figyelembe vette a korábbi évek lebonyolítási eredményének tapasztalatát, a tételes tartalékoknál a károk áttekintésével és a várható kifizetések szerinti frissítésével, a regressztartalékok beállításával valamint IBNR tartalékbecslésnél a becsléshez szolgáló alapadatok, főként a tételes tartalékok felülvizsgálatával törekszik a tartalékok becslésének pontosítására.

ADATOK EZER FORINTBAN

BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK VIZONTBIZTOSÍTÓI RÉSZESÉDÉSE	2022. DECEMBER 31	2021. DECEMBER 31
Meg nem szolgált díjak tartaléka	787 836	301 793
Függőkár tartalékok:	888 987	150 760
• tételes függőkárak tartaléka	630 219	78 149
• IBNR	258 768	72 611
Törlési tartalék	31 535	485
Egyéb tartalék	42 477	-
• várható veszteségek tartaléka	42 477	-
Vízontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból összesen	1 750 835	453 038

A Társaság passzív vízontbiztosításának eredménye 2022-ben 730 715 ezer forint veszteség, míg 2021-ben 307 222 ezer forint veszteség volt.

A tartalékok Bit. ágazatonkénti bontása a következő:

ADATOK EZER FORINTBAN

2021. ÉVI TARTALÉKOK FŐ ÁGAZATON- KÉNTI BONTÁSA	UNIT-LINKED	TRADICIONÁLIS, EGÉSZSÉG- ÉS BALESET- BIZTOSÍTÁSOK	SZÁRAZFÖLDI JÁRMŰVEK	EGYÉB VAGYONI KÁR	ÁLTALÁNOS FELELŐSSÉG	KEZESSÉG ÉS GARANCIA	EGYÉB NEMÉLET BIZTOSÍTÁS	ÖSSZESEN
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	33 079	708 095	5 448	198 522	4 981	228 127	-	1 178 252
Matematikai tartalék	-	10 733 569	-	-	-	-	-	10 733 569
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	635 076	685 188	2 418	1 433	2 285	2 550 376	19 702	3 896 477
Díj-visszatérítési tartalék	1 238	241 663	-	-	-	-	18 171	261 072
ebből eredménytől függő	1 238	102 124	-	-	-	-	-	103 363
ebből eredménytől független	-	139 538	-	-	-	-	18 171	157 709
Törlési tartalék bruttó	1 086 996	42 583	997	-	-	-	-	1 130 577
Regressz tartalék bruttó	-	-	-	-	-	-345 916	-	-345 916
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	1 633 852	831 922	-	-	-	-	-	2 465 774
Összesen	3 390 241	13 243 020	8 863	199 955	7 266	2 432 587	37 873	19 319 805

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. ÉVI TARTALÉKOK FŐ ÁGAZATONKÉNTI BONTÁSA	UNIT-LINKED	TRADICIONÁLIS, EGÉSZSÉG- ÉS BAL-ESET-BIZTOSÍTÁSOK	SZÁRAZFÖLDI JÁRMŰVEK	TŰZ- ÉS ELEMI KÁROK	EGYÉB VAGYONI KÁR	SZÁRAZFÖLDI JÁRMŰVEKKEL KAPCSOLATOS FELELŐSSÉG	ÁLTALÁNOS FELELŐSSÉG	KEZESSÉG ÉS GARANCIA	ÖSSZESEN
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	30 072	765 510	46 043	974 881	-	1 131	50 547	44 333	1 912 517
Matematikai tartalék	-	11 475 048	-	-	-	-	-	-	11 475 048
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	523 313	1 195 984	549 516	1 912 666	27 695	116 999	29 154	51 620	4 406 947
Díj-visszatérítési tartalék	1 238	243 424	-	-	63 565	12 774	29 714	-	350 715
ebből eredménytől függő	1 238	31 812	-	-	-	-	-	-	33 050
ebből eredménytől független	-	211 612	-	-	63 565	12 774	29 714	-	317 666
Törlési tartalék bruttó	1 277 503	59 474	16 408	36 878	-	30	2 566	1 595	1 394 454
Regressz tartalék bruttó	-	-	-64 076	-229 365	-	-	-	-	-293 441
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	2 192 065	702 477	106 192	-	-	-	-	-	3 000 734
Összesen	4 024 192	14 441 916	654 083	2 695 061	91 261	130 934	111 981	97 548	22 246 975



36. A KÖTELEZETTSÉG MEGFELELŐSÉGI TESZT (LAT) EREDMÉNYEI

Életbiztosítási szegmens

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 visszairás	213	22	60	-	94	9	57	0
CF összesen	-70 919	-15 427	-6 407	-77	-72 034	-15 699	-7 405	-90
+ Számviteli biztosítás-technikai 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 a 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 költségekre 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 díjnmfizetési 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.

Nem-életbiztosítási szegmens

A Csoport a nem-élet szegmens 2022-es év végi portfóliójában levő szerződéseivel kapcsolatos kötelezettségi vizsgálatának eredményeit az alábbi táblázat mutatja, termékcsoportonként:

ADATOK EZER FORINTBAN

	CASCO	LAKÁS	VAGYON	KEZESSÉG MAGYAR	KEZESSÉG (OLASZ)	HITELFEDEZETI
Jövőbeni megszolgálódó díjbevétel	2 255 444	73 673	1 909 457	221 800	42 774	9 998 288
Kifizetés összes	2 373 452	76 701	1 182 032	87 991	34 614	8 967 974
Kárkifizetés	1 553 737	40 610	396 833	2 440	27 945	2 053 007
Igazgatási költségek	203 009	9 688	152 606	19 964	3 859	900 052
Szerzési költségek	299 523	18 978	451 778	51 014	-	4 999 144
Adók	317 183	7 425	180 815	14 572	2 810	1 015 771
CF összesen	-118 009	-3 028	727 425	133 810	8 159	1 030 314

A Biztosító kötelezettségeinek jövőbeni pénzárama a casco és lakás termékcsoportokon negatív eredményt mutat. Az eredmények alapján a jövőbeni kockázatokra megképzett meg nem szolgált díjak nem fedezik a várható kifizetéseket, pótlólagos tartalékképzésre vagy a szerzési jutalékok elhatárolásának módosítására volt szükség.

A biztosító a számítási eredmények alapján a casco üzletág költség és adó elhatárolását nullára csökkentette, a várható veszteségből fennmaradó részre, 109 millió forint tartalékot képzett. A lakásbiztosítás 3 milliós veszteségét jórészt a költségelhatárolás csökkentésével kezelte.

A kimutatott várható veszteség tartalék egy olyan terméken keletkezett, ahol arányos quota share viszontbiztosítás fedezet van, amely alapján a viszontbiztosító 40%-os arányban fedezi a kockázatok. A biztosító eszközként állított be 43,7 millió forint tartalékot, a várható veszteség viszontbiztosítóra jutó arányos részét.

A nemélet-biztosítási termékcsoportok számításbeli eredményeit jelentősen befolyásolhatják az alkalmazott becslésalapú paraméterek. Az eredmények megfelelő értékelésének érdekében szükséges a modell paraméterekre való érzékenységet vizsgálni.



A modell kárhányaddal és költséghányaddal kapcsolatos feltételezésekre való érzékenységvizsgálata a vizsgált portfóliók méretét is figyelembe véve azt mutatja, hogy a feltételezésekre a magas díjvolumenű és magas kombinált hányadú casco termék a legérzékenyebb. A casco termék jövőben várható veszteségéhez nagymértékben járul hozzá a magas adóteher, az eleve magasabb kulcsú biztosítási adót tovább növelő jövőbeni díjakon felmerülő pótdó.

A casco termék jövőbeni állománya a kárhányad 57%-os emelkedése mellett már milliárdos nagyságrendű veszteség keletkezne és a költséghányad emelkedése is 100 milliós nagyságrendű veszteséget okozna.

A lakásbiztosítás esetében a kár és költséghányad parameter emelkedése kisebb mértékben növeli a veszteséget mint a casco termék esetében.

A kezesi biztosítások estén a jövőbeni kockázatokon várható eredményt egy legalább 30%-os kárhányademelkedés vinné veszteségbe. A termékcsoporton belül az előző évekhez képest jelentősen csökkentek az olasz kezesi meg nem szolgát díjak, amelyek a jövőbeni kockázatokat mérik, a magyar kezesi termék alacsony kárhányadot mutat.

Az olasz termék érzékenységvizsgálata azt is mutatja, hogy a jelenlegi becslésben figyelembe vett kárráfordítások és költséghányadok mellett a jövőbeni cash-flow eredményeként előálló veszteség mértéke a kárhányad ötszöröse mellett éri el a 100 milliós nagyságrendet. A jövőben kárráfordítás alakulásának ilyen jelentős mértékű emelkedése kevéssé valószínű, tekintve, hogy a modell már eleve egy magas – jelenlegi tudásunk szerinti minden nagykárt, várható lebonyolítás nélküli kártartalékot és a kártartalékok többszörös felülvizsgálatának ügyvédi költségeit magában foglaló – múltbeli kárráfordítás alapján becsüli a jövőbeni kárráfordítást.

A költségráfordítás tekintetében az olasz üzletág esetében a legkisebb a költséghányad az elhatárolt jutalék korábbi években történt felszabadítása valamint a hazai kockázatoknál kisebb korábbi években felmerült adóteher miatt, így annak csak az igazgatási költségen értelmezhető változása nem okoz érzékelhető veszteséget jövőbeni kockázatokon.

A casco és lakás termékekportfóliókon túl a vagyon és felelősségportfólió szerződésai is érzékenyen reagálnak a kárhányad és költséghányadok becsléstől való eltérésére, de abszolút értékben ez nem okozhat jelentős veszteséget.

Összességében, a kötelezettség megfelelési vizsgálat is rámutat a portfólióban meglévő szerződések jövőbeni cash-flow-i szempontjából érzékeny casco kockázataira, ahol a 2023-as, pótdóval növelt költséghányad mellett a korábbi évinél alacsonyabbra tervezett kárhányad változása jelentős veszteségeket okozhat.



37. BEFEKTETÉSI EGYSÉGHEZ KÖTÖTT (UNIT-LINKED) TARTALÉKOK

Az alábbi táblázat mutatja a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok tárgy-
évi változásait:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (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
Kárkifizetések 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.



38. BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Az alábbi táblázat mutatja a befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek tárgyévi változásait:

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Nyitó egyenleg január 1-jén	5 237 951	2 910 863
Díjbevételek	819 359	2 527 593
Levont díjak	-104 940	-147 627
Kárkifizetések 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	-41 922	1 033
Egyenleg december 31-én	5 167 307	5 237 951

A befektetési szerződések olyan unit-linked szerződések, amelyek a Csoport szerződés-besorolásra vonatkozó számviteli politikája alapján (lásd 3.6. Megjegyzés) nem tartalmaznak jelentős biztosítási kockázatot. Az összehasonlító periódus módosításának bemutatását az 5.2-es pont tartalmazza.



39. KÖLCSÖNÖK ÉS PÉNZÜGYI VISZONTBIZTOSÍTÁS

A Társaság a tevékenység indulásakor 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
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

	2022.01.01	CASH FLOW-K	ÁTSOROLÁS TÖKÉBE	DEVIZÁS KÜLÖBÖZET	EGYÉB	2022.12.31
Lízing törlesztése és kamata	531 909	-158 836	88 362	13 456	-	474 892
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	37 739	-34 656	-	417	3 204	6 704
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	19 929	-1 686 470	1 696 794	-	-	30 253
Saját részvény vásárlás/bevonás	-31 996	-	-	-	-	31 996
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	557 581	-1 879 962	1 785 156	13 874	3 204	479 853

	2021.01.01	CASH FLOW-K	ÁTSOROLÁS TÖKÉBE	DEVIZÁS KÜLÖBÖZET	EGYÉB	2021.12.31
Lízing törlesztése és kamata	59 880	-80 242	546 696	5 576	-	531 909
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	149 901	-117 862	-	- 931	6 631	37 739
Saját részvény vásárlás/bevonás	-	-31 996	-	-	-	-31 996
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	209 781	-230 099	546 696	4 645	6 631	537 653



40. VISZONTBIZTOSÍTÁSBÓL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31	2021. DECEMBER 31
Kötelezettségek viszontbiztosító partnerek felé	1 200 826	193 547
Viszontbiztosítói jutalék meg nem szolgált része	262 851	85 379
Együttbiztosításból származó kötelezettségek	36 014	-
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	1 499 692	278 926

A viszontbiztosítói jutalék meg nem szolgált része soron a Csoport a viszontbiztosítói jutalék és nyereségrészesedés meg nem szolgált részét mutatta ki, mint kötelezettség. Ennek a nonlife szegmensbeli kötelezettségnek azonban nincs cash flow vonzata, az idő során ez megszolgáltá válik és nem került ténylegesen kifizetésre.

A viszontbiztosítási kötelezettségek jelentős növekedése a nem-élet szegmens újraindulásának és az átvett hitelfedezeti portfóliónak köszönhető.



41. KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSI KÖTVÉNYTULAJDONOSOKKAL SZEMBEN

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31	2021. DECEMBER 31
Szolgáltatásokból származó kötelezettségek	58 783	61 476
Díjakból származó kötelezettségek	863 909	820 932
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	922 692	882 408

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni kötelezettségek nagyrészt olyan, biztosítási szerződésekre fizetett díjelőleget tartalmaznak, amelyek a fordulónapon még ajánlati státuszban voltak. Amennyiben az ajánlat a fordulónapot követően kötvényesítésre kerül, a kapcsolódó díj (az élet szegmensben) 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. Ezen kívül az élet szegmensben jelentős az előre fizetett díjakból származó kötelezettségek értéke 2021 és 2022 végén.



42. KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSKÖZVETÍTŐKKEL SZEMBEN

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben	729 183	244 158
Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben	729 183	244 158

A kötelezettségek biztosítási közvetítők felé olyan jutalékkötelezettségeket tartalmaznak, amelyek a közvetítők már decemberben kiszámláztak, de a biztosító csak 2023. januárban fizetett ki, illetve amelyek decemberre járnak a közvetítőknek a jutalékszámfejtés szerint, de csak a következő évben számlázták ki azokat.



43. LÍZING KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021
Állomány január 1-jén	531 909	59 880
Növekedés	106 411	560 192
Kivezetés	-18 049	-13 497
Fizetett lízing díj	179 495	91 033
Ebből: Kamatráfordítás	20 659	10 791
Kötelezettség csökkenés	158 836	80 242
Árfolyam differencia	13 457	5 576
Állomány december 31-én	474 892	531 909

A lízingkötelezettségek növekedésének oka elsősorban új gépkocsik lízingje.



44. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022.12.31	2021.12.31 MÓDOSÍTOTT
Szállítói kötelezettségek	199 430	143 910
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	118 891	110 960
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	119 371	98 106
Adó- és járulékkötelezettségek	372 524	149 812
Egyéb kötelezettségek	66 919	24 656
Passzív időbeli elhatárolások	726 530	503 212
Óvadék kötelezettség	1 225 580	568 724
Támogatásra kapott előleg	438 853	512 248
Egyéb kötelezettségek összesen	3 268 098	2 111 628

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 is.

Az óvadék kötelezettség a nem-élet üzletág újraindítása, leginkább a magyar kezesi ágazat új szerződése miatt növekedett meg.

A passzív időbeli elhatárolások összege olyan fordulónap előtt esedékes költségeket tartalmaz, amelyek számlázása fordulónapig nem történt meg.

A Társaság 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” tárgykörben. A támogatás első részletének (512 248 ezer forint) lehívása 2021 végéig megtörtént.

2020-1.1.2-PIACI-KFI-2021-00267 azonosítószámú projektünk vonatkozásában a megvalósítási időszak: 2022.01.01. – 2024.12.31. 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.



45. CÉLTARTALÉKOK

A céltartalékok kapcsán az alábbi változások történtek 2022-ben és 2021-ben:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022	2021 (MÓDOSÍTOTT)
Állomány január 1-jén	323 545	783 959
Céltartalék feloldás	-106 726	-553 207
Céltartalék képzés	303 149	92 793
Állomány december 31-én	519 968	323 545

A Csoport 2021-ben és 2020-ban az alábbi jogcímenek képezett céltartalékot:

ADATOK EZER FORINTBAN

CÉLTARTALÉK A VÁRHATÓ KÖTELEZETTSÉGEKRE	KIFIZETÉS VÁRHATÓ IDEJE	2022.12.31	2021.12.31 (MÓDOSÍTOTT)
Várható szerződésmegszűnésből fakadó veszteségekre képzett céltartalék	1-2 év	-	17 525
Jogi költségekre képzett céltartalék	1-2 év	185 763	237 885
Peres ügyekre képzett céltartalék	1-2 év	17 332	34 300
Céltartalék várható kötelezettségekre	1-2 év	7 632	7 632
Befektetési szerződések egyéb tartalékai	1-2 év	42 594	26 203
Átszervezéssel kapcsolatos személyi jellegű költségekre képzett céltartalék	1-2 év	266 647	-
Összesen		519 968	323 545

A céltartalékként beállított összegek a Csoport elérhető információk alapján készített legjobb becslése mentén készültek.

A legjelentősebb tétel a jogi költségekre képzett céltartalék (186 millió forint) olyan jogi költségeket foglal magában, melynek teljesítését a biztosító vitatja.

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.



46. JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

2022. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

RÉSZVÉNYSOROZAT	NÉVÉRTÉK (FT/DARAB)	KIBOCSÁTOTT DARABSZÁM	ÖSSZNÉVÉRTÉK (FT)
„A” sorozat	33	94 428 260	3 116 132 580
Alaptőke nagysága	-	-	3 116 132 580

A forgalomban lévő törzsrészvények száma eltér a kibocsátott törzsrészvények számától a saját részvények miatt, melyet a 47. kiegészítő megjegyzésekben részletezünk.

A törzsrészvények névértéke 2022-ben és 2021-ban a következőképpen alakult:

RÉSZVÉNYSOROZAT	NÉVÉRTÉK (FT/DARAB)	KIBOCSÁTOTT DARABSZÁM	ÖSSZNÉVÉRTÉK (E FT)
„A” sorozat	33	94 428 260	3 116 132
Törzsrészvények névértéke			3 116 132



47. 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 tőzsdei 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 negyedévében 0 darabról 100 000 darabra nőtt, ami a kibocsátott teljes részesvény mennyiség 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 nem rendelkezett.

Ugyanakkor, mivel a 3.12-es pontban leírtak szerint a MRP szervezet felett a kontrollt a Társaság gyakorolja, ezért a konszolidált beszámolóban az MRP számára átadott részesvények saját részesvénynek minősülnek, melyek bekerülési értéke 32 millió Ft.

A Társaság a saját részesvényeket a saját tőkét csökkentő tételként, külön soron mutatja ki a saját tőkén belül.



48. EGYÉB TARTALÉKOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós érték különbözete	-6 890 519	-3 146 551
Egyéb tartalékok	-6 890 519	-3 146 551

Az egyéb tartalékok az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbözetét tartalmazzák, melyből az OPUS részvény negatív értékelési különbözete -2 242 millió forintot, míg az állampapírportfóliók negatív értékelési különbözete -4 649 millió forintot magyaráz.

49. SZEGMENSENKÉNTI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2022

ESZKÖZÖK (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLET-BIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Immateriális javak	730 572	261 486	-	-	992 058
Ingatlanok, gépek és berendezések	132 659	16 197	-	-	148 856
Használati jog – eszközök	276 579	132 594	-	-	409 173
Halasztott adó követelések	590 836	-	-	-	590 836
Halasztott szerzési költségek	1 434 785	449 180	-	-	1 883 965
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	457 684	1 293 151	-	-	1 750 835
Leányvállalatok	4 200 772	-	-	-4 200 772	-
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	51 753	-	-	608 700	660 453
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	16 413 265	8 019 058	-	-	24 432 323
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	86 205 307	-	-	-	86 205 307
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	5 167 307	-	-	-	5 167 307
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	34 467	24 323	-	-	58 790
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	2 707 548	157 790	-	-	2 865 338
Követelések biztosításközvetítőktől	123 577	884 690	-	-	1 008 267
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	363 675	5 834	-	-	369 509
Saját részvény	-	-	111 865	-111 865	-
Egyéb eszközök és elhatárolások	64 380	58 170	-	-	122 550
Egyéb követelések	100 253	81 642	57	2 772	184 724
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 588 804	485 936	18 046	-	3 092 786
Kapcsolt követelések	111 972	29 772	358 704	-500 448	-
Értékesítésre tartott eszközök	-	-	-	-	-
Eszközök összesen	121 756 195	11 899 823	488 672	-4 201 613	129 943 077

KÖTELEZETTSÉGEK (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Biztosítástechnikai tartalékok	18 466 108	3 780 867	-	-	22 246 975
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	86 205 307	-	-	-	86 205 307
Befektetési szerződések	5 167 307	-	-	-	5 167 307
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	6 704	-	-	-	6 704
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	647 539	852 153	-	-	1 499 692
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	846 590	76 102	-	-	922 692
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	218 088	511 095	-	-	729 183
Kapcsolt kötelezettségek	30 372	111 485	20	-141 877	-
Lízingkötelezettségek	318 780	156 112	-	-	474 892
Céltartalékok	196 134	323 834	-	-	519 968
Egyéb kötelezettségek	1 375 322	1 891 204	1 572	-	3 268 098
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	30 253	-	-	-	30 253
Kötelezettségek összesen	113 508 504	7 702 852	1 592	-141 877	121 071 071
NETTÓ ESZKÖZÖK	8 247 691	4 196 971	487 080	-4 059 736	8 872 006

SAJÁT TŐKE

Jegyzett tőke	3 116 133	1 075 000	275 730	-1 350 730	3 116 133
Tőketartalék	4 019 111	7 620 236	-	-10 486 357	1 152 990
Saját részvény	-31 996	-	-	-	-31 996
Egyéb tartalékok	-6 636 383	-254 136	-	-	-6 890 519
Eredménytartalék	7 780 826	-4 244 129	211 350	7 777 351	11 525 398
Kisebbségi részesedésekre jutó saját tőke	-	-	-	-	-
Saját tőke összesen	8 247 691	4 196 971	487 080	-4 059 736	8 872 006

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Biztosítási díjak	26 833 916	5 512 364	-	-	32 346 280
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	-54 408	-679 857	-	-	-734 265
Bruttó megszolgált díj	26 779 508	4 832 507	-	-	31 612 015
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-843 647	-3 003 670	-	-	-3 847 317
Biztosítási díjak, nettó	25 935 861	1 828 837	-	-	27 764 698
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	105 045	-	-	-	105 045
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	313 302	1 241 149	-	-	1 554 451
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	770 141	331 812	-	-	1 101 953
Befektetések egyéb bevétele	234 246	223 917	396 726	-372 040	482 849
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama	834 500	-	-	-352 837	481 663
Egyéb működési bevételek	876 341	114 780	16 642	-204 614	803 149
Egyéb bevételek	3 133 575	1 911 658	413 368	-929 491	4 529 110
Bevételek összesen	29 069 436	3 740 495	413 368	-929 491	32 293 808
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-14 718 137	-1 410 486	-	-	-16 128 623
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	124 314	626 083	-	-	750 397
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	-2 104 825	117 973	-	-	-1 986 852
Befektetések ráfordítása	-3 608 753	-318 953	-758 327	1 626 478	-3 059 555
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-7 072	753	-	-	-6 319
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	178 470	-	-	-	178 470
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	-20 136 003	-984 630	-758 327	1 626 478	-20 252 482

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	-4 883 218	-2 156 846	-	-	-7 040 064
Egyéb működési költségek	-1 712 780	-833 318	-16 279	11 747	-2 550 630
Egyéb ráfordítások	-757 366	-520 816	-	193 491	-1 084 691
Működési költségek	-7 353 364	-3 510 980	-16 279	205 238	-10 675 385
Adózás előtti eredmény	1 580 069	-755 115	-361 238	902 225	1 365 941
Adórátfordítások	-240 028	-35 335	-16	-	-275 379
Halasztott adórátfordítások /(bevételek)	117 015	-	-	-	117 015
Adózott eredmény	1 457 056	-790 450	-361 254	902 225	1 207 577
Egyéb átfogó jövedelem	-3 731 575	-77 700	-	-	-3 809 275
Teljes átfogó jövedelem	-2 274 519	-868 150	-361 254	902 225	-2 601 698

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2021 (módosított)

ESZKÖZÖK (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM- ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Immateriális javak	615 124	104 939	-	-	720 063
Ingatlanok, gépek és berendezések	159 823	19 203	-	-	179 026
Használati jog – eszközök	385 461	108 632	-	-	494 093
Halasztott adó követelések	473 820	-	-	-	473 820
Halasztott szerzési költségek	1 251 601	76 297	-	-	1 327 898
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	178 930	274 108	-	-	453 038
Leányvállalatok	4 068 923	-	-	-4 068 923	-
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	51 753	-	-	961 537	1 013 290
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	21 507 124	6 901 950	-	-	28 409 074
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	85 664 010	-	-	-	85 664 010
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	5 237 950	-	-	-	5 237 950
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	937	-	-	-	937
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 832 689	124 960	-	-	1 957 649
Követelések biztosításközvetítőktől	32 481	23 499	-	-	55 980
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	15 663	72 016	-	-	87 679
Saját részvény	-	-	183 677	-183 677	-
Egyéb eszközök és elhatárolások	43 796	32 219	-	-	76 015
Egyéb követelések	69 828	110 440	426	2 702	183 396
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	741 831	745 112	11 442	-	1 498 385
Kapcsolt követelések	70 617	10 777	627 226	-708 620	-
Eszközök összesen	122 402 361	8 604 152	822 771	-3 996 981	127 832 303

KÖTELEZETTSÉGEK (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Biztosítástechnikai tartalékok	16 633 261	2 686 544	-	-	19 319 805
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	85 664 010	-	-	-	85 664 010
Befektetési szerződések	5 237 950	-	-	-	5 237 950
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	-	11 760	-	-	11 760
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	37 739	-	-	-	37 739
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	85 013	193 913	-	-	278 926
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	833 437	48 971	-	-	882 408
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkel szemben	156 728	87 430	-	-	244 158
Kapcsolt kötelezettségek	11 577	69 826	90	- 81 493	-
Lízing kötelezettségek	414 318	117 591	-	-	531 909
Céltartalékok	43 728	279 817	-	-	323 545
Egyéb kötelezettségek	1 042 756	1 043 177	1 873	23 822	2 111 628
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	19 929	-	-	-	19 929
Kötelezettségek összesen	110 180 446	4 539 029	1 963	-57 671	114 663 767
NETTÓ ESZKÖZÖK	12 221 915	4 065 123	820 808	-3 939 310	13 168 536
SAJÁT TŐKE					
Jegyzett tőke	3 116 133	1 070 000	265 730	-1 335 730	3 116 133
Tőketartalék	4 019 111	6 625 236	80 000	-9 571 357	1 152 990
Saját részvény	-31 996	-	-	-	-31 996
Egyéb tartalékok	-2 971 872	-174 679	-	-	-3 146 551
Eredménytartalék	8 090 539	-3 455 434	475 078	6 967 653	12 077 836
Kisebbségi részesedésekre jutó saját tőke	-	-	-	124	124
Saját tőke összesen	12 221 915	4 065 123	820 808	-3 939 310	13 168 536

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Biztosítási díjak	22 212 463	632 855	-	-	22 845 318
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	-70 210	-87 145	-	-	-157 355
Bruttó megszolgált díj	22 142 253	545 710	-	-	22 687 963
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-276 242	-225 836	0	0	-502 078
Biztosítási díjak, nettó	21 866 011	319 874	0	0	22 185 885
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	147 397	-	-	-	147 397
Befektetések egyéb bevétele	11 578 103	41 511	215 816	-220 113	11 615 317
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	428 866	46 366	-	-	475 232
Közös és társult vállalatok tőkeváltozása (nyereség)	448 109	-	-	359 966	808 075
Egyéb működési bevételek	937 423	246 621	165 973	-237 215	1 112 802
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	2 380	58 058	-	-	60 438
Egyéb bevételek	13 542 278	392 556	381 789	-97 362	14 219 261
Bevételek összesen	35 408 289	712 430	381 789	-97 362	36 405 146
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-14 947 760	-516 817	-	-	-15 464 577
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	64 081	82 732	-	-	146 813
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	-12 009 477	45 150	-	-	-11 964 327
Befektetések ráfordítása	-1 059 904	-67 672	-219 418	1 106 685	-240 309
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-6 258	-7 778	-	-	-14 036
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	-436 814	-	-	-	-436 814
Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-	0
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	-28 396 132	-464 385	-219 418	1 106 685	-27 973 250

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	-3 763 252	-372 277	10 855	-28 984	-4 153 658
Egyéb működési költségek	-1 707 811	-556 682	-23 908	32 387	-2 256 014
Egyéb ráfordítások	-307 791	-23 756	-3 048	96 168	-238 427
Működési költségek	-5 778 854	-952 715	-16 101	99 571	-6 648 099
Értékesítésre tartott eszközök eredménye	-	2 718	-	-	2 718
Adózás előtti eredmény	1 233 303	-701 952	146 270	1 108 894	1 786 515
Adórátfordítások	-184 214	-1 523	-6 700	-	-192 437
Halasztott adórátfordítások /(bevételek)	87 797	-	-	-	87 797
Adózott eredmény	1 136 886	-703 475	139 570	1 108 894	1 681 875
Egyéb átfogó jövedelem	-2 184 796	-183 793	-	-6 809	-2 375 398
Teljes átfogó jövedelem	-1 047 910	-887 268	139 570	1 102 085	-693 523



A Csoport pénzügyi kimutatásai és a szegmensenként bemutatott információk az alábbi okok miatt térnek el egymástól:

1. Szegmensek között lévő részesedések a konszolidációkor kiszűrésre kerültek
2. Szegmensek közötti követelések és kötelezettségek a konszolidációkor kiszűrésre kerültek
3. Szegmensek közötti bevételek és ráfordítások a konszolidációkor kiszűrésre kerültek. A következő típusú tranzakciók merültek fel a szegmensek között, melyek elszámolása az EU IFRS-eknek megfelelően történt:
 - adminisztrációs, informatikai és kárrendezési szolgáltatás nyújtása
 - üzletviteli tanácsadás nyújtása
 - költségátszámlázások és eszközértékesítések
 - kötelezettség átvállalás
 - térítési nélküli pénzeszközátadás
4. Szegmensek közötti tranzakciókból származó közbenső eredmény, ami a konszolidációkor kiszűrésre került.
5. A pénzügyi kimutatások és a szegmensenként bemutatott információk a magyar számviteli jogszabályok és az EU IFRS-ek előírásai közötti különbségek miatt is eltéréseket mutatnak.

50. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT

A konszolidált 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport számára; a kamatláiban, árfolyamban bekövetkező változásoknak nincs közvetlen hatása a Csoport eredményére és saját tőkéjére. Közvetett hatás a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások pénzügyi kockázatainak a tartalékból elvont költségeken keresztül (eszközalapkezelési díj és kezelési költség) jelentkezhet. Ennek mértéke a nettó eszközérték maximum 1,95%-a, vagyis jelen-tősen limitált.

A pénzügyi instrumentumokat a Csoport fajtájuk és a vételi szándék alapján különböző kategóriákba sorolja (lsd. 3.17 és 3.21-es megjegyzések).

A Csoport számos pénzügyi kockázatnak van kitéve pénzügyi eszközeinek és kötelezettségeiknek 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 Csoport 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 eszközeinek. Meghatározó technikája a Csoport eszköz-forrás kezelésének, hogy összeillessze a biztosítási és befektetési szerződéseket jellegük szerint eszköz és forrás oldalról.

A Csoportra 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 kockázatokat az alábbiakban mutatjuk be.



50.1. Hitelkockázati kitettség

A Csoportnak hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni díjköveteléseken, a jutalék-visszaírásokból származó biztosítás-közvetítővel szembeni követeléseken, a bankbetéteken, az adott kölcsönökön és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjain keletkezik. A kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések várhatóan meg-nem térülő részére a Csoport a helyi számviteli elvek szerint ún. törlési tartalékot képez (lásd: 3.5 (iv) megjegyzés).

A jutalékkövetelések egy része még aktív, egy része már kilépett, a Csoporttal kapcsolatban nem álló biztosításközvetítővel szembeni követelés. A Csoport a várhatóan meg nem térülő követelésekre értékvesztést számolt el.

A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke mindezek miatt megfelelően reprezentálja a Csoport maximális hitelkockázati kitettségét. A maximum hitelkockázati kitettség a fordulónapokon az alábbi volt:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Államkötvények	22 899 285	32 805 829
Vállalati kötvények	4 566 451	1 551 652
Részvények	24 874 428	26 099 260
Befektetési jegyek	46 537 498	53 218 264
Pénzeszközök	19 698 901	7 615 638
Követelések	7 711 932	2 431 348
Egyéb pénzügyi eszközök	-2 904 144	-626 930
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	1 750 835	453 038

A hitelkockázati kitettséget a pénzügyi eszközök meghatározó részét kitevő államkötvények esetében a Csoport nem tekinti jelentősnek, mivel azt állam által garantált követelések alkotják.

A viszontbiztosítókkal szembeni követeléseket hitelkockázati szempontból nem tartjuk jelentősnek, mivel viszontbiztosítási partnereink besorolása legalább „A” vagy Szolvencia II megfelelésük legalább 100%.



Értékvesztések

A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések közül a Csoport 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	1 799 763	1 880 481
Értékvesztés kivezetése behajthatatlan követeléseken	-77 092	-28 898
Engedményezett követelések értékvesztése	1 575	-
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	133 042	19 448
Céltartalék feloldással szemben elszámolt értékvesztés	-	-67 072
Értékvesztés visszairása	-53	-4 196
Záróegyenleg december 31-én	1 857 236	1 799 763

A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések értékvesztése az alábbiak szerint változott:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.		2021. DECEMBER 31.	
	BRUTTÓ	ÉRTÉKVESZTÉS	BRUTTÓ (MÓDOSÍTOTT)	ÉRTÉKVESZTÉS
Nem lejárt	2 184 838	-	654 387	-
0 és 30 nap között lejárt	1 462	-	975 547	-
31 és 120 nap között lejárt	384 289	-	389 654	-
121 és 360 nap között lejárt	153 074	-	63 595	-
Éven túl lejárt	2 159 054	-1 857 236	2 002 221	-1 799 764
Összesen	6 343 863	-1 857 236	4 085 404	-1 799 764

A Csoport 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%-a kötvénytulajdonosokkal szembeni követelés, amelyre törlési tartalékot képez a Csoport.

50.2. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem képes kötelezettségeit esedékességük időpontjában teljesíteni, akár kötvénytulajdonosok kárigényei, szerződéses elkötelezettségek vagy más pénzkiáramlások miatt. Az ilyen pénzkiáramlások 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 Csoport a fentieket nem tudná teljesíteni, a biztosítási üzletágak eredendő kockázata, amelyet egy sor intézményspecifikus és piaci esemény befolyásolhat.

A Csoport 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 Csoport; 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 Csoport 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*	12 618 790	12 179 937	10 341 280	424 117	946 827	327 875	139 838
Ebből: Lízing kötelezettségek	474 893	474 893	71 714	71 714	143 428	188 037	
Államkötvények	7 354 890	8 220 297	1 665 187	3 064 545	946 916	2 407 163	136 487
Vállalati kötvények	1 895 658	2 089 629	421 899	370 278	584 227	84 833	628 393
Részvények	2 168 649	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	2 631 790	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	3 621 107	3 621 107	3 621 107	-	-	-	-
Követelések	4 856 445	5 460 089	5 194 840	265 249	-	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	-4 592	-4 592	-4 592	-	-	-	-
Határidős ügyletek	60 109	60 109	60 109	-	-	-	-
Eszközök összesen**	23 109 177	19 987 355	10 971 738	3 700 072	2 058 670	2 491 996	764 880

* 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. ADATOK EFT-BAN	KÖNYV SZERINTI ÉRTÉK	SZERZŐDÉ- SES CASH FLOW	6 HÓNAP VAGY KEVE- SEBB	6-12 HÓNAP	1-2 ÉV	2-5 ÉV	5 ÉVEN TÚL
Kötelezettségek*	9 568 369	9 570 791	8 566 481	243 186	476 240	284 884	-
Ebből: Lízing kötelezettségek	531 909	531 909	76 443	76 443	152 886	226 137	-
Államkötvények	10 453 131	10 818 909	2 274 235	3 170 604	3 464 164	1 704 696	205 210
Vállalati kötvények	301 169	374 904	-	13 284	13 284	39 852	308 484
Részvények	3 139 781	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	3 946 708	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	1 795 312	1 795 312	1 795 312	-	-	-	-
Követelések	2 246 966	2 246 966	2 246 126	339	501	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	-43 992	-43 992	-43 992	-	-	-	-
Eszközök összesen**	21 839 075	15 142 080	6 221 662	3 184 227	3 477 949	1 744 548	513 694

*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.

50.3. Devizakockázat

A Csoport forintban és euróban denominált biztosítási és befektetési szerződéseket köt. A Csoport 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 Csoport 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 Csoport a viszontbiztosítókkal szembeni pozíciókat folyamatosan figyelemmel kíséri, és megítélése szerint jelenleg minden viszontbiztosított generációnál kezelhető mértékű a devizakockázat szintje. A devizakockázat kezelése 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 kitettségeit 2022. és 2021. év végével:

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	HUF	EUR	USD	DKK	RON	PLN
Államkötvények, dísz-kontkincstárjegyek	20 498 392	2 400 893				
Vállalati kötvények	1 946 149	2 620 302	-	-	-	
Részesvények	1 859 217	218 426	22 796 810	-	-	
Befektetési jegyek	17 867 310	1 791 612	26 878 624	-	-	
Pénzeszközök	10 197 497	7 786 424	1 685 952	28 378	230	421
Követelések	5 907 911	1 566 471	237 550	-	-	
Derivatív instrumentumok		-3 101 029	-	-	-	
Egyéb UL eszközök	-1 040 929	-644 242	-1 301 085	-	-	
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	6 704	-	-	-	
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	-6 473 954	-495 932	-	-	-	
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-216 640	- 258 252	-	-	-	
Befektetési szerződések	-4 220 232	-947 075	-	-	-	

ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31.	HUF	EUR	USD	DKK	RON	PLN
Államkötvények, dísz-kontkincstárjegyek	32 805 829	-	-	-	-	-
Vállalati kötvények	983 196	568 456	-	-	-	-
Részesvények	2 755 079	277 139	23 034 969	32 073	-	-
Befektetési jegyek	18 074 814	3 302 286	31 841 164	-	-	-
Pénzeszközök	4 373 282	2 327 499	907 893	884	6 080	398
Követelések	2 089 842	324 437	17 070	-	- 2	-
Derivatív instrumentumok	-	-64 602	-	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-398 357	-107 774	-56 193	-	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	-531 909	-	-	-	-
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	-3 386 850	-473 744	-	-	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-255 808	-276 100	-	-	-	-
Befektetési szerződések	-5 303 211	-1 065 854	-	-	-	-



A táblázat bemutatja a Csoport eredményének és saját tőkéjének érzékenységet a devizakockázatokkal szemben. A devizaárfolyamok lehetséges elmozdulásai 2021. és 2022. év végével az alábbi hatással lennének a Csoport eredményére és saját tőkéjére:

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	EUR	USD	RON	DKK	PLN
Év végi devizaárfolyam	400,25	375,68	80,88	53,83	85,35
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%	5%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%	5%	5%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	199 578	-	12	-	21
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	-199 578	-	-12	-	-21

2021. DECEMBER 31.	EUR	USD	RON	DKK	PLN
Év végi devizaárfolyam	369	325,71	74,56	49,61	80,30
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%	5%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%	5%	5%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	5 852	40	304	-	20
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	-5 852	-40	-304	-	-20

50.4. Kamatkockázat

A Csoport pénzügyi viszontbiztosításból adódó kamatfizetési kötelezettségének megállapítása viszontbiztosítási generációnként rögzített kamat megállapodás mellett történt. Emiatt kamatkockázatot a meglévő viszontbiztosított generációk már nem hordoznak.

A Csoport 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 Csoport olyan eszközök választásával ellensúlyozza, amelyeknek alacsony a kamatláb-érzékenysége. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.



Az alábbi táblázat a Csoport kamatozó követeléseit és kötelezettségeit mutatja be 2021 és 2022 év végével:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Fix kamatozású	27 465 742	34 444 018
Változó kamatozású	-	-
Kamatozó eszközök	27 465 742	34 444 018
Fix kamatozású	481 596	569 648
Változó kamatozású	-	-
Kamatozó kötelezettségek	481 596	569 648

A fix kamatozású egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében a kamatláb lehetséges változása (2022-ben forintos esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont) a Társaság saját tőkéjét éves szinten – 290 284 ezer forinttal változtatná. (2021-ben forintos befektetések esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont volt, ami a Társaság saját tőkéjét éves szinten – 405 375 ezer forinttal változtatta volna.)

A Csoport kamatozó- eszközei és kötelezettségei 2021. és 2022. év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

	2022. DECEMBER 31.		2021. DECEMBER 31.	
	HUF	EUR	HUF	EUR
Államkötvények	0,05%-6,75%	1,25%	0,01%-7,0%	-
Vállalati kötvények	2%-14%	2,5%-8,75%	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%



50.5. Számviteli besorolás és valós értékek

A kölcsönök és követelések, az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok, és az egyéb pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke nem tér el jelentősen a valós értéküktől.

Az alábbi táblázatban látható a csoport 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	AMORTIZÁLT BEKERÜLÉSI ÉRTÉKEN ÉRTÉ- KELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMMEL SZEMBEN ÉRTÉ- KELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖ- TELEZETTSÉGEK	AMORTIZÁLT BEKERÜLÉSI ÉRTÉKEN ÉRTÉ- KELT PÉNZÜGYI KÖTELEZETT- SÉGEK
Államkötvények	3 098 696	-	19 614 848	-	-
Vállalati kötvények	525 121	-	4 009 853	-	-
Résztvények	22 705 779	-	807 622	-	-
Befektetési jegyek	43 905 707	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	15 667 005	3 092 786	-	-	-
Követelések	3 098 367	4 427 838	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-2 817 372	-	-	-	-
Kamatkozó részvények	-	-	-	-	-
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből, lízing kötelezettségek	-	-	-	-	7 451 482
Befektetési szerződések	-	-	-	5 167 307	-
Derivatív instrumentumok	80 794				
Összesen:	86 264 097	7 520 624	24 432 323	5 167 307	7 451 482



ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZ- KÖZÖK	KÖLCSÖNÖK ÉS KÖVETELÉSEK	ÉRTÉKESÍT-HE- TŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖ- TELEZETTSÉGEK	EGYÉB PÉNZ- ÜGYI KÖTELE- ZETT-SÉGEK
Államkötvények	7 155 198	-	25 213 123	-	-
Vállalati kötvények	-	-	1 551 652	-	-
Részcvények	23 266 700	-	1 409 917	-	-
Befektetési jegyek	49 930 842	-	234 382	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	5 764 765	1 498 385	-	-	-
Követelések	136 369	2 285 640	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-529 976	-	-	-	-
Kamatkozó részvények	-	-	-	-	-
Kölcsönök, pénzügyi vizontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből, lízing kötelezettségek, kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	4 430 242
Befektetési szerződések	-	-	-	5 237 950	-
Derivatív instrumentumok	-59 887			11 760	
Összesen:	85 664 011	3 784 025	28 409 074	5 249 710	4 430 242

A Csoport az eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározását a 3.19-es megjegyzés tartalmazza.

A valós érték meghatározás hierarchiáját, a valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tekintetében az alábbi táblázat mutatja:

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	1. SZINT	2. SZINT	3. SZINT	ÖSSZESEN
Államkötvények	20 312 650	-	2 400 893	22 713 544
Vállalati kötvények	283 030	-	4 251 944	4 534 974
Részcvények	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	280 995	-	-	280 995
Derivatív instrumentumok	22 979	57 815	-	80 794
Eszközök összesen:	103 985 767	57 815	6 652 837	110 696 420



2022. DECEMBER 31.	1. SZINT	2. SZINT	3. SZINT	ÖSSZESEN
Valós értéken értékelt kötelezettségek	5 167 307	-	-	5 167 307
Kötelezettségek összesen:	5 167 307	-	-	5 167 307

ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	1. SZINT	2. SZINT	3. SZINT	ÖSSZESEN
Államkötvények	32 368 321	-	-	32 368 321
Vállalati kötvények	-	-	1 551 652	1 551 652
Résztvények	24 676 617	-	-	24 676 617
Befektetési jegyek	50 165 224	-	-	50 165 224
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:	112 581 320	-59 887	1 551 652	114 073 085
Valós értéken értékelt kötelezettségek	5 237 950	-	-	5 237 950
Kötelezettségek összesen:	5 237 950	-	-	5 237 950



51. FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Csoport biztosítói szolvencia szabályozások hatálya alá tartozik és megfelelt minden konszolidált szabályozói elvárásnak az EU Direktívák tekintetében és magyarországi viszonylatban.

Az 1. megjegyzésben részletezettek szerint az olasz kezesi biztosítások esetében 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 is ellátó – hatóság (továbbiakban: 1. Kedvezményezett) részéről. A szerződéses kötelezvények összértéke kb. 12 mEUR volt. E lehívások azonban megfelelő alátámasztást nem tartalmaztak és olasz szakértők elsődleges véleménye az volt, hogy a kárigény nélkülözi a jogalapot. A 2019 során folytatott egyeztető tárgyalások során az 1. Kedvezményezett követelését közel az eredeti összeg egynegyedére csökkentette és a fennmaradó összeg vonatkozásában megfelelő alátámasztást nyújtott be. Az ügyben bekért további szakértői vélemény mintegy 3,167 mEUR értékű kárfizetést javasolt, a regresszekből és jutalék visszaírásokból megtérülő összeget 537 mFt-ra becsülte. Az EMABIT a 3,167 mEUR összegű kárt 2019. november végéig bezárólag kiegyenlítette. A kárügyet lezáró megállapodásról írásos dokumentum nem készült.

A szerencsejáték koncessziókhoz kapcsolódó károk mellett három jelentős kárlehívás is érkezett az EMABIT-hoz. 2019. negyedik negyedévében az 1. Kedvezményezett egy üzemanyag kereskedő társaság jövedéki adó tartozására hivatkozva jelentett kárt az EMABIT által kiállított kötelezvényekre. A kárlehívás összege a két egyenként 5 millió eurós kötelezvényre összesen 10 millió euró.

Az EMABIT a kár körülményeinek megvizsgálását követően a kárfizetést elutasította, család szerződéskötés miatt feljelentést tett, valamint az 1. Kedvezményezett lehívást kezdeményező lépései ellen bíróság előtt kért jogorvoslatot, majd indított keresetet a szerződés érvénytelenségének megállapítása végett.

A garancia szerződésekhez kapcsolódóan 2020 második negyedévében egy másik olasz hatóságtól (továbbiakban: 2. Kedvezményezett) érkezett egy kárlehívás 5 millió eurós kötelezvényre. A Biztosító megállapította, hogy a kárlehívás kívül esett a kötvény lejáratí idején és a határidőt nem hosszabbították meg az olasz COVID helyzetre előírt szabályok sem, ezért a kárt elutasította. A 2. Kedvezményezettnek az ezzel ellenétes álláspontját tartalmazó határozatát az EMABIT olasz bíróságon támadta meg.

A Biztosító az olasz kezesi portfólio összes függőkárát 2020 végén a jogi szakértők bevonásával felülvizsgáltatta, és a függőkártartalékokat jelentősen megemelte. A 2021-es és 2022-es beszámoló vonatkozásában is újra felülvizsgálta a tartalékokat. Jelen beszámolóban a Biztosító felé bejelentett összes kárigény a fenti jövedéki adó tartozáshoz kapcsolódó kárt is figyelembe véve 21,490 millió euró, melyből a Biztosító által a jogi szakértők véleményét figyelembe véve 3,950 millió eurónyi összeget képzett meg tételes függőkártartalékként állított be. A regressz eljárások tapasztalatai szerint a regressz tartalékok összegét az EMABIT 584 ezer EUR-ra módosította. Amennyiben a ténylegesen kifizetendő károk értéke ettől eltér, a különbség közvetlenül változtatja a Biztosító jövőbeli eredményét és tőkéjét.



A CIG EMABIT olaszországi kitettségeinek fő jellemzői terméktípusonként, 2022. december 31-i állapot alapján.

TERMÉKTÍPUS	SZERZŐDÉSES LIMIT (KITETTSÉG) EUR	SZERZŐDÉSEK SZÁMA	TERMÉKTÍPUS ARÁNYA A KITETTSÉGBŐL	ÁTLAGOS LEJÁRAT
PUBLIC_CONCESSIONS	17 078 598	23	84,2%	2,79
GESTORI_DL_RIFIUTI	3 206 445	20	15,8%	0,48
Összesen	20 285 043	43	100,0%	1,72

A konszolidált beszámolóra a függő kötelezettségek maximális eredményrontó hatása az EMABIT csoportra jutó saját tőkéje lehet (összesen 4 197 millió forint).



52. BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

2021. december 31-én és 2022. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.



53. KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖZZÉTÉTELEK

Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók alatt a Csoport a közös vezetésű vállalkozásokkal folytatott ügyleteken kívül, az Igazgatóságának, valamint felügyelőbizottsága tagjainak érdekeltségeivel folytatott gazdasági eseményeket érti.

53.1. A Társaság Igazgatósága és felügyelő bizottsága tagjainak és közeli hozzátartozóinak ellenőrzése alatt álló gazdasági társaságokkal folytatott tranzakciói

Az Igazgatóság és Felügyelőbizottság tagjainak nyújtott juttatások a következők:

Az Igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjai 2022. évben 14 300 ezer forint (2021. évben 18 850 ezer forint) tiszteletdíjban részesültek, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

Igénybe vett szolgáltatások:

Az Igazgatóság és felügyelőbizottság tagjai által ellenőrzés alatt álló társaságoktól a Biztosító szolgáltatást nem vett igénybe.

53.2. A Csoport egyéb kapcsolt vállalkozásaival folytatott tranzakciói

A Csoport felé az MKB Alapkezelő Zrt. 2022-ben:

- A unit-linked portfólió kezeléséért 376 875 ezer forint portfóliókezelési díjat²⁵ (2021-ben 374 073 ezer forint), továbbá nettó 17 495 ezer forint unit linked alapkezelési díjat (2021-ben 404 986 ezer forint) számított fel.
- A saját portfóliókezelési díja 52 661 ezer forint volt. (a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. felé 39 321 ezer forint, míg a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. felé 13 340 ezer forint), 2021-ben a portfóliókezelési díj 47 103 ezer forint volt.

Ezen kívül a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 283 ezer forint közvetített szolgáltatást számlázott tovább az MKB Alapkezelő Zrt.-nek 2022-ben. (2021-ben ez 462 ezer forint volt.)

53.3. 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 940 445 ezer forint (2021-ben: 181 189 ezer forint) értékben,

²⁵A unit linked portfóliókezelési díj és alapkezelési díj közvetlenül a unit linked eszközalapok nettó eszközértékét terheli.



- a HUNBankbiztosítás Kft.-től 58 653 ezer forint és 566 euró értékben (2021-ben: 188 635 ezer forint) értékben,
- a HUNPénzügyi Tervező Kft.-től 145 385 ezer forint és 10 008 euró (2021-ben: 200 547 ezer forint) értékben,
- a HUNInsurance Kft.-től 92 743 ezer forint (2021-ben 3 581 ezer forint) értékben,
- és a HUNPartner Kft.-től 58 745 ezer forint (2021-ben 17 777 ezer forint) értékben.

Az összes szolgáltatás piaci áron történt.

A Csoportnak 2022.12.31-én egyéb kapcsolt feleivel (2021 óta kapcsolt vállalkozások) az alábbi kötelezettségei állnak fenn, melyet a Társaság a Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben soron mutatott be:

- a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.-vel szemben 30 444 ezer forint (2021-ben 4 059 ezer forint) értékben. A Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.-vel szemben fordulónapon 121 628 ezer forint megfizetett jutalékelőleg miatti követelést is kimutat a Csoport.
- A HUNBankbiztosítás Kft.-vel szemben 1 644 ezer forint értékben (2021-ben 7 013 ezer forint) A HUNPénzügyi Tervező Kft.-vel szemben
- 12 964 ezer forint és 3 108 euró (2021-ben 9 176 ezer forint)
- A HUNInsurance Kft.-vel szemben 2 790 ezer forint értékben (2021-ben: 3 269 ezer forint)
- A HUNPartner Kft.-vel szemben 2 868 ezer forint (2021-ben 1 376 ezer forint) értékben.

A Csoport használt tárgyi eszközöket vásárolt a HUNInsurtech Kft.-től 909 ezer forint (2021-ben: 5 828 ezer forint) értékben.

A Csoport 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 115 473 ezer forint értékben bonyolított forgalmat. A fordulónapon a partnerrel szemben 22 838 ezer forint kötelezettsége áll fenn a Csoportnak.

A Csoport számára a HUNService Kft. ügyfélkezelési, elektronikus adatfeldolgozási, káradminisztrációs, egyeztetési, támogatási feladatokat látott el csoportos biztosításaihoz kötődően 2022-ben összesen 107 053 ezer forint értékben. Fordulónapon 19 607 ezer forint kötelezettsége áll fenn a Csoportnak a HUNService Kft.-vel szemben.

Egyéb kapcsolt felekkel folytatott ügyletre nem került sor.



54. 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 személyében²⁶, 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 más jelentős mérlegfordulónap utáni esemény a Társaság életében.

²⁶https://bet.hu/newkibdata/128834222/BP_IC_ELN_HU_20230118.pdf



55. NYILATKOZAT

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2022. évi konszolidált pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a Csoport eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a konszolidált üzleti jelentés megbízható képet ad a Csoport helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság Igazgatósága (Igazgatóság) 2023. március 28-án elfogadta a Társaság jelen konszolidált 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 1700 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



AZ EURÓPAI UNIÓ
ÁLTAL BEFOGADOTT
NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI
BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK
ALAPJÁN KÉSZÍTETT
**2022. ÉVI
KONSZOLIDÁLT
ÜZLETI JELENTÉS**





BESZÁMOLÓ A CSOPORT ÜZLETMENETÉNEK FEJLŐDÉSÉRŐL, TELJESÍTMÉNYÉRŐL

Az extraprofit adót nem tartalmazó konszolidált eredményünket a tavalyi 1 682 millió Ft-ról 7%-kal 1 807 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 1 682 millió Ft-os értékről, 1 208 millió Ft-ra csökkent egy év alatt. Ez a 28%-os csökkenés elsősorban egyszeri tételekből ered, nem az organikus üzleti folyamatok eredményeképpen keletkezett.

Az extraprofit adó 599 millió Ft-os terhet jelentett számunkra 2022. folyamán. Társaságunk eredményének értékelésében fontos elem, hogy az összes adótétel éves növekedése - 940 millió Ft - lényegében duplája volt, az adótételek nélküli éves eredménynövekedésünk 476 millió Ft-os értékének. Annak ellenére, hogy az üzleti növekedésünk kiemelkedő, a növekedési ütemet meghaladó adótételek jelentősen csökkentették a beszámoló szerinti eredményünket.

Az eredményünket csökkentő másik jelentős tétel a nemzetközi számviteli szabályok miatti képzendő céltartalékok éves változása, mely két oldalról is csökkentette a 2022-es profitunkat (a 2021-es évhez képest). A 2021-es eredményünket javította az előző években a partnereink tartozására képzett, majd az eredményes behajtási tevékenység miatt feloldott céltartalék. Ez a 335 millió Ft-os eredmény növelő tétel az idei évben nem jelentkezett újra. Ezen felül néhány, a 2022-es évben kezdődő, a jövőnket megalapozó projekthez szükséges pénzügyi fedezet megteremtése érdekében, az óvatosság elve alapján céltartalékot kellett képeznünk. 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 9,6 milliárd forinttal, 42%-kal növekedtek 2021-hez viszonyítva. Ebben a növekedésben mindegyik portfóliónk részt vett. A unit-linked, az ipari vagyon, a flotta casco, valamint az MBH-val (Magyar Bankholding) kötött stratégiai megállapodásunknak köszönhetően a csoportos életbiztosítási termékeink díjbevételeinek növekedése is éves szinten több, mint egy-egy milliárd forint volt.

A növekedési dinamikát mutatja az a tény is, hogy a tavalyi évhez viszonyítva mindegyik negyedévünk biztosítási díjbevétele magasabb volt az egy évvel ezelőtti negyedévekhez képest. A negyedik negyedév díjbevétele már közel tízmilliárd forintot volt, az éves díjbevételeink pedig meghaladta a harmincmilliárd forintot.

Díjbevételeink növekedését az új értékesítések biztosítják. A nem-élet ágazat ipari vagyon és flotta casco termékei a múlt negyedévhez hasonlóan igen jelentősen, 1,91 illetve 1,77 milliárd forinttal növekedek 2021-hez viszonyítva. A csoportos élet termékek új szerzését majdnem megdupláztuk egy év alatt, míg az egyéb, nem-élet termékek új szerzései közel háromszorosára növekedtek. 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, amely közvetítők által megkötött új szerzések díjbevétele több mint háromszorosára növekedett a 2021-es évhez képest. Ez a nagyon jelentős növekedés áttételesen hatott a saját hálózat teljesítményére is, mivel ennek a csatornának az újszerzés állománya 8%-kal csökkent a tavalyi évhez viszonyítva. A banki csatorna folytatta növekedését az utolsó negyedévben is, megduplázva az új szerződések értékét, mely az MBH-val és tagvállalataival megkötött stratégiai megállapodásunk jelentős eredménye. Az egyéb üzletfejlesztés 13%-os növekedése mögött az MVM-el kötött csoportos, és az Euroleasing-gel, egyedi vagyonbiztosítások megkötésére vonatkozó megállapodások 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 a negyedév végére elérte a 3,8 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 200%.



A CSOPORT BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGE SORÁN FELMERÜLŐ FŐBB KOCKÁZATOK

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

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

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, 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 2021-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 CSOPORT 2021. ÉVI PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA

A 2022. évben a Csoport bruttó díjbevétele 32 346 millió forint volt, amely a 2021. év bevételeinek 142 százaléka, ebből 19 366 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások (ebből 7 412 millió forint nyugdíjbiztosítás), 6 510 millió forint a hagyományos életbiztosítások (ebből 1 229 millió forint nyugdíjbiztosítás), 958 millió forint az egészségbiztosítások és 5 512 millió forint a nem-életbiztosítások bruttó díjbevétele.

A nem-életbiztosítások 5 512 millió forint díjbevétele termeltek 2022-ben, ez 771%-os növekedést jelent az összehasonlító periódushoz képest. A nem-élet szegmens 2021. harmadik negyedévében újraindult, és a Csoport a továbbiakban dinamikus növekedésre számít a szegmensben. Az életbiztosítási portfólióban az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétele 4 530 millió forint, ami 72 %-os növekedés az előző évhez (2 636 millió forint) képest. A megújításokból származó 2022. évi bruttó díjbevétele 15 745 millió forint, szemben a 2021. év 14 466 millió forintjával, vagyis a megújítási díjak 9%-kal növekedtek. Az eseti/egyszeri díjak a 2021. évi eseti/egyszeri díjbevételeknél 28%-kal magasabbak, 6 559 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 26 834 millió forintos IFRS szerinti élet díjbevételek közül az eseti/egyszeri díjak aránya 24%-os, némileg meghaladva a tavalyi 23%-os arányt.

Az élet szegmensbeli díjbevételek jelentős növekedését tehát az egyszeri/eseti díjak értékesítésének emelkedése és a rendszeres díjas (elsősorban csoportos élet- és egészségbiztosítási) szerződések növekvő állománya okozza.

A meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása 2022-ben 734 millió forint veszteség (2021-ben 157 millió forint veszteség), mely megugrást elsősorban a nem-élet szegmens új termékeinek állomány növekedése, illetve az élet szegmensben az emelkedő csoportos állomány okozza. Ugyanakkor a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege (3 847 millió forint veszteség 2022-ben, 2021-ben 502 millió forint veszteség) is jelentősen növekedett, szintén a nem-élet szegmens újra indulásának következtében. A viszontbiztosítási „eredmény” szempontjából a Társaságok az értékesítési volumen minél nagyobb növekedésében érdekeltek, tekintettel a megállapodott konstrukció sajátosságaira.

A Csoport által értékesített azon befektetési egységekhez kötött életbiztosításokat, amelyek az IFRS-ek alapján nem minősülnek biztosítási szerződésnek, a Csoport befektetési szerződésnek minősíti. A befektetési szerződésekhez kapcsolódóan a Kibocsátónak a tárgyidőszakban 105 millió forint díj- és jutalékbevétele keletkezett, 42 millió forinttal kevesebb, mint az összehasonlító periódusban. A befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása 178 millió forint nyereség volt a 2022-es évben a negatív unit-linked hozamok következtében. Az egyéb működési bevételek (803 millió forint) legjelentősebb tétele a Kibocsátó eszközalap kezelésből származó bevétele (480 millió forint), mely 75 millió forinttal kevesebb 2021-hez képest, mivel a Csoport korábban értékesített, már csökkenő állománnyal rendelkező unit-linked terméktípusához kapcsolódik. Ezen kívül a céltartalékok feloldása, ahol a Csoport már nem számít jövőbeni kifizetésre 106 millió forinttal növelte az egyéb működési bevételeket, míg 2021-ben 431 millió forint volt a céltartalék feloldás.

A ráfordítások között a meghatározó tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 16 129 millió forint), mely ráfordítást csökkenti a viszontbiztosítóktól származó kármegtérülés 750 millió forint értékben.



A kárráfordítások 664 millió forinttal nőttek 2021-hez képest, mely két ellentétes hatás eredménye. Az élet szegmensben a unit-linked termékek kárai és visszavásárlásai jelentősen csökkentek az összehasonlító periódushoz képest, ugyanakkor a hagyományos és csoportos kifizetések pedig növekedtek, de a unit-linked visszavásárlások csökkenésénél kisebb mértékben. A nem-élet szegmens kárfizetései az állománybővülés következtében növekedtek.

A nettó tartalékok állományváltozása 1 987 millió forint veszteség, mely elsősorban a következő tartalékváltozások eredménye. 541 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok növekedéséhez, mely két ellentétes hatásnak: a díjak növekedésének és a negatív unit-linked hozamoknak köszönhető. A matematikai tartalék 672 millió forinttal, az életbiztosítási ügyfelek bónuszkifizetéseire képzett biztosítástechnikai tartalék 440 millió forinttal, az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 160 millió forinttal növekedett. A nettó függőkár tartalék 170 millió forinttal csökkent, míg a törlési tartalékok a kintlévőségek csökkenésével párhuzamosan 281 millió forinttal nőttek.

A Kibocsátó összes működési költsége összesen 10 675 millió forint volt 2022 évben, amelyből 7 040 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 2 551 millió forint egyéb működési költség, és 1 085 millió forint egyéb ráfordítás. A szerzési költségek jelentősen növekvő tendenciát (+69%) mutatnak, míg a bruttó megszolgált díjak 39%-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. Az egyéb működési költségek 295 millió forinttal növekedtek az előző év azonos időszakához képest (2021. évben 2 256 millió forint), elsősorban a személyi jellegű költségek növekedése miatt. Az egyéb ráfordítások volumene (1 085 millió forint) 846 millió forinttal több az összehasonlító periódusnál (239 millió forint).

Az egyéb ráfordítások növekedésének legfőbb oka az újonnan bevezetett biztosítási pótdadó, mely 599 millió forinttal csökkentette a Csoport éves eredményét. Szintén növekedett a már meglévő biztosítási adó is a nem-élet állományok és a csoportos biztosítások növekedésével (2021-ben 63 millió forint, míg 2022-ben 317 millió forint).

A befektetési eredmény 2022-ben 1 481 millió forint veszteség, az összehasonlító periódusban 11 837 millió forint nyereség volt. Az igen jelentős változást a unit-linked hozamok alakulása okozta.

Részvénypiaci befektetőkként 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 pénzpiaci 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 részvénypiacok 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, ragadósabbnak 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 tavaly 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 részvénytőzsdéi 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.

Kibocsátó saját befektetéseinek elért hozama 966 millió forint nyereség volt a 2022 évben, míg 2021-ben 371 millió forint nyereség. A növekvő nyereséget az emelkedő hozamkörnyezet okozza.

Az MKB-Pannónia Alapkezelőből a Csoportra jutó eredmény a tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama soron jelenik meg, mely 2022. évben 482 millió forint nyereség, míg 2021-ben 808 millió forint nyereség volt. A csökkenést portfóliókezelési sikerdíj csökkenése okozza, a többnyire negatív unit-linked hozamoknak köszönhetően



Az értékesítésre tartott eszközök eredménye 2022-ben már nem merült fel, mivel már nem rendelkezett értékesítésre tartott eszközökkel a Társaság, míg 2021-ben 3 millió forint volt.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 1 366 millió forint nyereség (2021. évi adózás előtti eredmény 1 787 millió forint nyereség), melyet csökkent a 275 millió forintos adófizetési kötelezettség és növel a 117 millió forintos halasztott adóbevétel. Az adózott eredmény összességében 1 208 millió forint, 474 millió forinttal 28%-kal alacsonyabb, mint a 2021. év adózott eredménye, elsősorban a biztosítási pótdó (-599 millió forint) eredményrontó hatásának következtében. Az egyéb átfogó jövedelem az egyéb átfogó eredmény-nyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök 3 809 millió forintos valós érték csökkenését tartalmazza, melyből 602 millió forint a Csoport tulajdonában álló OPUS részvények nem realizált árfolyamvesztesége, a maradék pedig (3 207 millió forint) az állampapírok nem realizált vesztesége, melyet az állampapírpiac hozamemelkedése okozott. A teljes átfogó jövedelem így 2022. évben 2 602 millió forint veszteség.

A Kibocsátó mérlegfőösszege 129 943 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2022. december 31-én 8 872 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 szinergiák 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 otthonbiztosításunkkal 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 jelenlétünkéről 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 CÉLKITÜZÉSEI

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 javadalmazási 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 személyében²⁷, 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.

Ezen kívül nem volt más jelentős mérlegfordulónap utáni esemény a Társaság életében.

²⁷https://bet.hu/newkibdata/128834222/BP_IC_ELN_HU_20230118.pdf



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 részvénytörzskönyv 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 nevesíthető tétel” megnevezéssel szerepelnek a részvénytörzskönyvben.

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 8-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 elemelkedtek, 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 Jelentésében 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 Közgyűlésére 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 teljes körű – 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.



FOGLALKOZTATÁS POLITIKA

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 vonatkozásában*²⁸
- 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 mindennapi működésünkbe ezek a változások, folyamatok, 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.

²⁸ a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény



EGYÉB KÖZZÉTÉTELEK

A Csoport 2011 decemberében Debrecenben létesített telephelyet annak érdekében, hogy a termék-innovációs fejlesztésének kiemelt szerepet biztosítson, illetve a kelet-magyarországi tevékenységét is fejleszteni tudja. A Csoport telephelyét 2015-től Miskolcra helyezte át.

A környezetvédelem nem kötődik közvetlenül a Csoport alaptevékenységéhez, de a munkakörülmények kialakításánál, a papírmentes folyamatok alkalmazásával és a kiszervezések révén a Csoport 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 Csoport 2022-ben elkezdte kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységét „Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgykörben, részletesebben a 45. pontban kifejtettek szerint.

A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban, a konszolidált átfogó jövedelem-kimutatásban, a konszolidált saját tőke-változás kimutatásban, a konszolidált cash flow kimutatásban és a kiegészítő megjegyzésekben bemutatott adatok és értékelések, valamint a konszolidált üzleti jelentésben adott kiegészítő információk megalapozták, hogy a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. vagyoni, pénzügyi és jövedelemi helyzetéről megbízható és valós kép alakuljon ki.

Budapest, 2023. március 28.

dr. Fedák István

első számú vezető

Tóth Alexandra

számviteli rendért felelős
vezető

Szabó Géza

vezető aktuárius