



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ



2024

ÉVES JELENTÉS

Az európai unió által befogadott
nemzetközi pénzügyi beszámolási
standardok alapján készített

2024. ÉVI JELENTÉS



TARTALOMJEGYZÉK

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ	4
CÉGTÖRTÉNET	6
RÉSZVÉNYESI INFORMÁCIÓK	11
TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS	24
ÉLETBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK	28
NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK	30
TELJESÍTMÉNYEINK	33
ÜZLETI CÉLJAINK A 2025. ÜZLETI ÉVRE	35
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK	36
KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS	166

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ

Tisztelt Hölgyeim és Uraim!
Tisztelt Részvényesek!

2024-ben a CIG Pannónia Biztosítók folytatták azt a növekedési pályát, amely az előző két évben is jellemzett bennünket: a konszolidált díjbevételünk a piac növekedését messze meghaladó mértékben, több mint 57 milliárd forintra nőtt. Önmagában az elmúlt üzleti év teljesítménye alapján – az extraprofitadó előzetesen számított értékét figyelmen kívül hagyva - társaságaink eredménytermelő képessége elérte a 6,74 milliárd forintot.

Ezt az impozáns eredményt kényszerűen csökkenti a társaság korábbi vezetése alatt keletkezett ún. olasz ügyekből eredő követelésekhez kapcsolódó felelős pénzügyi intézkedéseink hatása¹, amelyek nyomán a konszolidált adózott eredményünk végösszege 1,27 milliárd forint.

E vonatkozásban a biztosítók vezetése továbbra is a korábban már kommunikált alapelvet követi: nem engedünk a szabályszerű működésből és teljes körben eleget kívánunk tenni a jogszabályi megfelelésből eredő kötelezettségeinknek. Ez számunkra nem csak jogi, hanem etikai és hitelességi kérdés is: az esetleges nehézségeket nem elodáznunk, vagy eltussolni, hanem véglegesen megoldani szeretnénk. Megítélésünk szerint mind a biztosítók, mind pedig a részvényesek érdekét az szolgálja, ha a lehető legkedvezőbb feltételekkel lezárjuk a vitás eljárásokat. Ezzel elérhetővé válik, hogy ezek a múltbéli ügyek a továbbiakban ne rontsák az egyébként kiváló és jelentős büszkeségre okot adó aktuális eredményeinket.

A biztosítók ugyanis évek óta rendkívül sikeresen működnek.

Ahogy azt prognosztizáltuk, ennek egyik kulcsává az MBH Bankkal való együttműködésünk vált. Noha ez a kapcsolat az egyéb banki értékesítési modellekhez képest kifejezetten rövid időre tekint vissza, olyan dinamikus fejlődik, hogy ezen a részpiacra egy-két éven belüli közelségbe került számunkra a piacvezetői pozíció elérése. Amint ugyanakkor az éves jelentésben olvashatják, örömdetes módon a többi értékesítési csatornánk is 20% körüli vagy azt meghaladó növekedést produkált, miközben konszolidált tőkemegfelelésünk (194%) továbbra is magasan az MNB által elvárt felett alakul. Köszönet és dicséret illeti ezért valamennyi kollégánkat.

A biztosítóinkat a legutóbbi években elkerülték a kiemelkedő károk. Ez elsősorban a dinamikus növekedés ellenére is megfontolt kockázatvállalási politikánknak köszönhető, ugyanakkor még ez sem tudja teljesen kizárni, hogy a jövőben egy-egy nagyobb kárigény a mi portfóliónkban is megjelenjen. A klímaváltozással összefüggő természeti katasztrófák emelkedő kockázata csak egy a szóba jöhető események sorában.

Nem könnyíti meg a biztosítók működését az évről-évre növekvő regulációs nyomás sem. Az európai és nemzeti szabályozók újabb, és újabb területekre nézve alkotnak olyan jogi normákat, amelyek közvetlenül érintik a biztosítók tevékenységét, egyre komplexebbé és költségesebbé téve azok működését. Ez egyrésztől nehezíti az új belépők megjelenését a biztosítók piacán, másrészt viszont erős nyomás alá helyezi a már aktív piaci szereplők profitabilitását. Az utóbbit fokozza olyan új adónemek megjelenése is, mint a reményeink szerint idén kivezetésre kerülő extraprofitadó.

Bizakodásra ad okot, hogy nincs a magyar piacon olyan versenytársunk, amely tartósan hasonló növekedést tudna felmutatni, mint mi. Évről-évre növelni tudjuk piaci részesedésünket, amelynek eredményeképpen mára kinőttünk a kis biztosítók köréből és a piac stabil, közepes méretű szereplői közé léptünk. Ahogy a korábbi részvényesi levelekben is jeleztük: nincs megállás, a következő cél a "nagyok" üldözőbe vétele.

**„a konszolidált díjbevételünk
a piac növekedését messze meghaladó
mértékben, több mint 57 milliárd forintra nőtt”**

**„mára kinőttünk a kis
biztosítók köréből és
a piac stabil, közepes
méretű szereplői
közé léptünk”**

1. Az Életbiztosító 2024. december 23. napján ún. alárendelt kölcsöntőke megállapodást kötött a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt-vel. 2024. december 30. napján ugyancsak alárendelt kölcsöntőke szerződés jött létre az Életbiztosító, mint az EMABIT 100%-os tulajdonosa és az EMABIT között. Ezen kívül az Életbiztosító december 20. napján 3 milliárd forint összegű tőkeemelést hajtott végre az EMABIT-ban.

A megerősödött piaci pozíciónk új célokat kíván. Ennek érdekében az idén részletesen áttekintjük az elmúlt években bejárt utat és új piaci stratégiát alkotunk. A biztosítóknál a 2024. évben indult ún. innovációs projekt, amely működésünket jelentősen egyszerűbbé, gyorsabbá, ügyfélbarátabbá fogja tenni, már ennek jegyében zajlik. A célunk egy modern, komoly jövőértékkel bíró operáció létrehozása, annak érdekében, hogy a mostani, eredményeink hosszabb távon is fenntarthatók legyenek.

Az ún. olasz ügyekre tekintettel a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. igazgatósága ebben az évben nem javasolja a közgyűlésnek osztalék kifizetését. Szándékaink szerint ugyanakkor ez egyszeri döntés, amely kifejezetten a múlt végleges rendezését hivatott elősegíteni.

A célunk ezzel kapcsolatban az, hogy a társaság jövőre visszatérjen a korábban kijelölt osztalékfizetési pályához. A köztes időben elsősorban részvényünk 2024-ben megvalósult 24,5%-os árfolyamnövekedése nyújthat némi gyógyírt az Önök részére, amelyet ebben az évben (a jelen levél megírásáig) további jelentős felértékelődés követett. Ez utóbbit a tőkepiac töretlen bizalmának megnyilvánulásaként értékeljük.



**Dr. Bogdánffy
Péter MBA**

az Igazgatóság
elnöke

Szilárd meggyőződésünk, hogy jó úton járunk: a biztosítók pénzügyi helyzete, működése stabil, növekedésünk, organikus jövedelmezőségünk kiemelkedő. A CIG részvény továbbra is "jó sztori", olyannyira, hogy nagyon közel vagyunk ahhoz, hogy akár a legjobb lehessen a magyar tőkepiacon. Ehhez kérjük a további bizalmukat és támogatásukat!

Megkülönböztett tisztelettel:

Dr. Bogdánffy Péter MBA
az Igazgatóság elnöke

„a biztosítók vezetése továbbra is a korábban már kommunikált alapelvet követi: nem engedünk a szabályszerű működésből és teljes körben eleget kívánunk tenni a jogszabályi megfelelésből eredő kötelezettségeinknek”

„Az ún. olasz ügyekre tekintettel a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. igazgatósága ebben az évben nem javasolja a közgyűlésnek osztalék kifizetését. Szándékaink szerint ugyanakkor ez egyszeri döntés, amely kifejezetten a múlt végleges rendezését hivatott elősegíteni.”

CÉGTÖRTÉNET

Biztosítónkat 2007 végén ismert és elismert magyar közéleti személyiségek és hazai biztosítási szakemberek alapították CIG Közép-európai Biztosító Zrt. néven, amely így működését 2008-ban kezdte meg. A Biztosító 2010 őszétől – tőzsdére lépését követően – CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. **(Társaság, Kibocsátó)** néven folytatja tevékenységét. Az alapítói szándék egy olyan hiteles magyar vezetők által irányított, hazai piacra koncentrált és a hazai igényeket kiszolgáló biztosító társaság létrehozása volt, amely idővel 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 98%-os – mértékben magyar magánszemély részvényesek, illetve magyar vállalkozások tulajdonában áll².

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. Az EMABIT résziaci stratégiája alapján folytatott olasz határon átnyúló tevékenysége olyan veszteséggel járt, amely 2020-ban leányvállalatunk szavatolótőkéjét is megingatta. A konszolidációs körbe vont társaságok (együttesen: **CIG Pannónia Csoport**) jövőbeli stratégiai elemeit is részben érintő, a szerepeltetett stratégiai, impozáns növekedési célok okán kiemelten volt fontos, hogy a Magyar Nemzeti Bank (MNB) az EMABIT-tal szemben folytatott eljárásai eredményeként feltárt hiányosságok (un. olasz ügyek³) a rendszeres felülvizsgálatnak megfelelően teljes körűen és fenntartható módon kerüljenek kezelésre és orvoslásra.

A CIG Pannónia Csoport operatív szinten már 2021 év folyamán arra tett egyértelmű lépéseket, hogy lehetővé tegye az EMABIT számára a működés újraindítását, amely 2022-ben megtörtént és 2023-ban dinamikus növekedési pályára állt, amely növekedés folytatódott a 2024-es évben. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. valamint az EMABIT igazgatóságai 2024-ben is, ismételten elvégezték az olasz ügyek stratégiai felülvizsgálatát a peres és nem peres elemekre is kiterjedően. Az EMABIT olasz kárügyeinél változatlanul fennálló, ám a kockázatok kezelése révén és az időmúlás, mint jogi tény

következtében évről évre mérséklődő és porladó kockázatok kezelése (ugyanakkor a peres ügyek mindenkor helyzetének megfelelő), valamint a kapcsolódó jogi ügyek módosított stratégiája mentén haladunk a meglévő kártartalékok és regressztartalékok folyamatos felülvizsgálatával egyetemben. Az Igazgatóság 2024-es évben megkezdett átfogó felülvizsgálatának célja, hogy

- (i) annak eredményeként és a teljes körű helyzetelemzés alapján biztosítani tudja azt, hogy a CIG Pannónia Csoport minden vonatkozásban felkészült legyen valamennyi, az ezen ügyekből eshetőlegesen fakadó jövőbeli szcenárió prudens módon történő kezelésére, valamint
- (ii) a prudencia biztosításán túl további cél, hogy a fejlődés jelen, immár a menedzsment álláspontja szerinti stabil növekedési szakaszában annak a külső és múltbeli gátló körülményektől, negatív elemektől való „megtisztítása” útján teret biztosítson a további stratégiai célok mentén megvalósítandó fejlődésnek.

A felülvizsgálat jelen állását és részleteit a Növekedési Stratégiánk bemutatása, a Növekedési Stratégia felülvizsgálatának lépései, valamint a Határon átnyúló tevékenységekből eredő helyzet értékelése c. pontokban tárgyaljuk.

2023-ban Társaságunk beszámolási módszertana a ránk vonatkozó kötelezések értelmében és alapján gyökeresen átalakult. Készültünk és felkészültünk az átalakításra. Célunkat elértük és folyamatosan biztosítjuk az IFRS 17 standardoknak megfelelő üzembiztos működést. Társaságunk a 2024-es negyedéves jelentéseiben szintén beszámolt a módszertan legfontosabb jellemzőiről, valamint visszamutatást adott a 2023-as gazdasági év vonatkozó eredményeiről. Fontosnak tartottuk továbbra – a 2024-es évben – is, hogy az IFRS 17 standardok okán még intenzívebben és objektív módon fogalmazzunk meg és adjunk át a nyilvánosságnak minden olyan lényeges információt, amely segíti a Kibocsátó befektetői szemmel történő objektív megítélését. Ezt a célt szolgálta és szolgálja a konszolidált adózott eredmény negyedéves ismertetése során az olasz kezesi termékek miatti tartaléknövekedéstől és az extraprofit adóhatásoktól megtisztított konszolidált adózott eredmény megjelenítése is annak érdekében, hogy a Társaságunk növekedési potenciálja és az ebből fakadó eredmények időszakosan visszamutatathatók legyenek, illetőleg továbbra is igyekeztünk a korábbi rezsimtől történő eltérés okozta számviteli különbségeket teljes kontextusukban, magyarázattal ellátva megjeleníteni, annak érdekében, hogy a Növekedési stratégia valós megvalósításának eredményei tényszerűen elkülöníthetők legyenek a múlt eseményeitől.

2. Forrás: KELER Zrt.

3. olasz ügyek: az EMABIT olasz kárügyeinél fennállt és fennálló kockázatok és azok kezelésének összefoglaló neve, elsősorban takarja ezen ügyek kezelésére, valamint a folyamatban lévő jogi ügyek kezelésének stratégiáját, a meglévő kártartalékok és regressztartalékok helyzetét és felülvizsgálatát.

„Az alapítói szándék egy olyan hiteles magyar vezetők által irányított, hazai piacra koncentrált és a hazai igényeket kiszolgáló biztosító társaság létrehozása volt, amely idővel a hazai piac meghatározó szereplőjévé válik.”

A Növekedési Stratégiánk bemutatása és felülvizsgálatának 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 2021-2024 években láttatva az egyes rendszeres és rendkívüli tájékoztatási körbe tartozó kisebb és nagyobb történések, információk e startégiában betöltött szerepét.

Immár négy év áll e téren mögöttünk, ami visszamérhetően mutatja elkötelezettségünket és eredményeinket, valamint meglátásunk szerint kellő bizalmat táplál a startégiánk teljes körű megvalósítása iránt.

Az egyes, 2024-es üzleti évben megtett lépéseink tartalma is jól illeszkedett a közzétett, fejlődési irányokat és célokat tartalmazó Növekedési Stratégia⁴ keretrendszerébe, annak meghatározó elemeit rendre közzétettük, rendszeres közzétételeinkben kimutattuk és összefüggésekben igyekeztünk láttatni az a célt és az ahhoz vezető út lépéseit amelyek arra irányultak, hogy a CIG Pannónia Csoport az elkövetkezendő időszakban életbiztosítási és nem-életbiztosítási termékportfólióval is rendelkező, megbízható, meghatározó méretű, és stabil hátterű kompozit tevékenységüként aposztrofálható biztosítókka váljanak. E cél mára nem csak vízió, szintet léptünk eredményeink által, biztosítva a növekedés melletti fokozott transzparencia követelményeket is.

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

- ▷ a bruttó biztosítási díjbevétele 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 végig-kísérték a 2024-es üzleti évünket is.

A Társaság stratégiai céljainak elérése érdekében lépéseket tett már 2021. évben rövid távon a stabil – quasi - 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 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 az időszakos jelentésekben, következetesen alkalmazva az egyes tárgyidőszakok összehasonlíthatóságának eszköztárat.

A csoportszintű stratégia kialakításának előfeltétele volt, hogy az EMABIT a működésének újraindítása révén hozzájárulhasson a dinamikus növekedési modell kialakításához. Ennek megvalósításához a Társaság folyamatos, az EMABIT tőkeszükségleteit célzó monitoringja mellett alapítói jogkörében 2021. március 26-án⁵, 2021. december 30-án⁶, 2022. szeptember 30-án⁷, 2023. augusztus 23-án⁸, majd 2024. december 20-án⁹ közzétett tájékoztatása szerint elhatározta és lebonyolította az EMABIT alaptőkéjének felemelését a Társaság működésének finanszírozására, így többek között az un. olasz ügyekből fakadó biztonságos mértékű tartalékolás, valamint a szükséges, elvárt és biztonságos szavatoló-tőke megfelelés fenntartása érdekében.

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

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

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

7. https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2022.09/Rendkívüli_Tajekoztatás_konszolidációs_körbe_bevont_leányvállalattal_kapcsolatban_128788619

8. https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.08/Rendkívüli_tajekoztatás_konszolidációs_körbe_bevont_leányvállalattal_kapcsolatban_128941452

9. https://bet.hu/newkibdata/129175622/Renk%C3%ADv%C3%BCli_t%C3%A1j%C3%A9koztat%C3%A1s_EMABIT_t%C5%91keemel%C3%A9s_20241220_HU.pdf

Így megtörtént az EMABIT alaptőkéjének felemelése további 30.000.000 Forinttal, amelynek eredményeként az EMABIT új alaptőkéje 1.120.000.000 Ft, azaz egymilliárd-egyszázhuszmillió forintba emelkedett.

A 2024. december hó 20. napján közzétett alaptőkeemelés háttére kapcsán ki kell emelni a Növekedési Stratégiában meghatározott elemek megvalósításának „örökölt” elemét az olasz ügyekből fakadó kitettség transzparens, az MNB által elvártak szerinti prudens és egyben a befektetői érdeket szem előtt tartó kezelésének lépéseit és eddigi eredményeit is. Az ezen ügyekből fakadó kitettség kezelésének jelen folyamata a stabil működés biztosításán túl ugyanis pont azt a célt szolgálja, hogy e múltbéli elemekből fakadó kockázatoktól megtisztítva elháruljon a stratégiánk megvalósításának ezen gátló akadályai is. A felülvizsgálat alapján rögzíthető, hogy a korábban, a 2019. október 24. napján közzétett adatok szerinti olasz határon átnyúló tevékenységéhez kapcsolódó információkról megtett rendkívüli tájékoztatásban szereplő teljes olasz kitettség 504,5 millió eurós adata a jelen közzétételi időpontjáig 14.155.254,49 EUR összegre, azaz az eredeti kitettség 3%-a alá csökkent (ide nem értve a peresített követelésekkel kapcsolatos ügyeket és annak kezelését), amelyben az élő kitettség összesen 7 darab kezési kötelezvényt takar, melyek összértéke 16.558,80 eurót tesz ki. Megállapítható volt, hogy mindezen adat a kitettségek kezelésére kidolgozott és következetesen alkalmazott stratégia sikerességét támasztja alá, amelyet összességében a Társaság a növekedési pálya mellett ható tényezőként értékel. A folyamatban lévő – és a tartalékképzés szempontjából kiemelten kezelt – peres ügyek helyzetértékelésének kulcsa¹⁰ a tartalékképzés szabályainak való megfelelés, amelyet a Társaság a peres ügyek kimenetelének szakértői szintű modellezésére alapítottan kezelt egyfelől a fentebb írott 2024 decemberében elhatározott és végrehajtott leányvállalati tőkeemeléssel, másfelől az EMABIT szavatoló tőkéjének alárendelt kölcsöntőkével történő további kiegészítésével¹¹.

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, valamint 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 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, vagyis a szervezet „testre szabása” a Társaság esetében a Társaság működésére, szervezetére, irányítási rendszerére

vonatkozó, alapvető rendelkezéseket tartalmazó és így a Társaság belső alapidokumentumát képező Szervezeti és Működési Szabályzat operatív folyamatokhoz igazítása mentén folyamatosan jelen van.

A növekedés belső motorjának és kontrolljainak a biztosítása a menedzsment elvárásokkal párhuzamosan, az adott alapidokumentum szintjén is folyamatosan jelen van, lekövetve a stratégiai és prudenciális célokat ötvöző szervezeti, feladat- és hatásköri változásokat.

(ii) A CIG Pannónia Csoport 2024. évben is sikerrel és impozáns eredményeket felmutatva koncentrált az értékesítési területek megerősítésére, valamint tovább folytatódott a 2021. december hó 1. napjától kezdődően kialakított, a Társaság menedzsmentjének első körben történő bővülését is eredményező bankbiztosítás-értékesítés vezérigazgató-helyettesi szervezeti egység fejlesztése, amely változás a CIG Pannónia Csoport stratégiai koncepciójának 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 szerepet játszik a 2023-ban megkötött, 20 évre szóló keretmegállapodás, amely alapján az MBH Bank Nyrt. valamennyi értékesítés csatornáján az élet- és nem-életbiztosítási ágazatokba tartozó termékek vonatkozásában kizárólag a CIG Pannónia Csoport termékeit forgalmazza, értékesíti. 2024-ben Társaságunk folytatta banki értékesítési csatornáinak megerősítését, amelynek részeként stratégiai megállapodást kötött az MBH Bank leányvállalatával, az MBH Duna Bank Zrt-vel (Duna Bank). Ezen megállapodás alapján a Duna Bank szintén valamennyi értékesítés csatornáján az élet- és nem életbiztosítási ágazatokba tartozó termékek vonatkozásában kizárólag a CIG Pannónia Csoport termékeit forgalmazza, értékesíti, tovább erősítve ezáltal piaci jelenlétünket és hosszú távú növekedési törekvéseinket. A CIG Pannónia Csoport a keretmegállapodások alapján és a bank-biztosítói együttműködésben rejlő szinergiák teljes körű kihasználása és így a Magyar Bankholding Zrt. és tagbankjai, valamint az Euroleasing Zrt. általi kizárólagos biztosítás értékesítési tevékenységének elősegítése érdekében folyamatosan fejlesztette a tárgyidőszakban értékesítési területeit, amely fejlesztés és organikus fejlődés meghatározta a biztosító működését 2024-ben is.

(iii) Az értékesítési területeink megerősítése folyamatos feladat, növekedésünk motorjai a banki, a független alkuszi, valamint az alternatív értékesítési csatorna, hiszen kimagasló 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

¹⁰ figyelemmel az MNB által elvárt szavatolótóke megfelelés biztosítására és a könyvvizsgálat számviteli szabályoknak megfelelő biztosítására

¹¹ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2025.02./a_CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt_konszolidalt_korbe_bevont_leanyvallalata_olasz_ugyekbol_fakado_kitettsenek_kezelesero_129205556

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 fejlesztettük tovább szakmai csapatunkat. Ez a munka 2024-ban új lendületet kapott, igazodva a külső piaci, gazdasági körülményekhez és a belső elvárások szintjeihez, melynek eredménye alapján a szervezet egészét tekintve munkakörhöz, szakterülethez, projektekhez tapadó egyéni teljesítménymutatók is alkalmazásra kerültek, és amely mutatók a 2025-ös esztendőől már az MNB un. Zöld Ajánlásának¹² megfelelően a fenntartható finanszírozással kapcsolatos teljesítménymutatók szervezetspecifikus kidolgozása szerint ESG kompatibilis mutatók beillesztését is magukba foglalják.

(iv) A tárgyév Növekedési Stratégiába ágyazott lépései közül kiemeljük, hogy Társaságunk

1., a Gazdaságfejlesztési Minisztérium (1011 Budapest, Vám utca 5-7.) mint ajánlatkérő által, gyermek és ifjúsági balesetbiztosítás tárgykörben éves időtartamra kiírt Nyílt Uniós közbeszerzési eljárásban 12 hónapra számított nettó 90.201.960 -Ft, azaz kilencvenmilliókétszázegyezer-kilencszázhatvan forint (Ft/állomány átalánydíj/12 hónap) biztosítási szolgáltatási díjra vonatkozó legkedvezőbb ajánlatával nyertes ajánlattevő lett, másfelől hogy a Társaság, valamint az EMABIT 2042.06.30. napjáig tartó határozott időtartamú keretmegállapodást kötött a MBH Duna Bank Zrt.-vel (székhely: 9022 Győr, Árpád út 93.; cégjegyzékszám: 08-10-001869 (Duna Bank). A keretmegállapodás alapján, az abban foglalt feltételrendszer megvalósulása és időbeli ütemezése szerint a Duna Bank – mint az MBH Bank Nyrt. (mely társasággal a CIG Pannónia Csoport hosszútávú stratégiai megállapodás keretében működik együtt a Növekedési Stratégiájának meghatározó elemeként) leányvállalata,– valamennyi értékesítés csatornáján az élet- és nem életbiztosítási ágazatokba tartozó termékek vonatkozásában kizárólag a CIG Pannónia Csoport termékeit forgalmazza, értékesíti¹³.

2., az Univerzál Beszerző Kft. (székhelye: 1114 Budapest, Hamzsabégi út 37.), mint ajánlatkérő általi, I. KGFB-CASCO-CSÉB biztosítás beszerzés 2025-2026 tárgyban meghirdetett közbeszerzésen a csoportos élet- és balesetbiztosítási szolgáltatások körében éves nettó 122 146 609 -Ft, azaz Egyszázhuszonkettőmillió-száznegyvenhatezer-hatszázkilenc forint (Ft/év) biztosítási szolgáltatási díjra vonatkozó legkedvezőbb ajánlatával nyertes ajánlattevő lett. Ugyancsak az Univerzál Beszerző Kft. által gesztorált további csoportos élet- és balesetbiztosítási szolgáltatások körében (II. KGFB-CASCO-CSÉB biztosítás beszerzés 2025-2026)

két éves időtartamra kiírt közbeszerzési eljárásban nettó 192 903 037-Ft, azaz Egyszázkilencvenkétmillió-kilencszázháromezer-harminchét forint (Ft/év) ajánlatával Társaságunk szintén nyertes ajánlattevő lett¹⁴.

(v) A Növekedési Stratégia konkrét megvalósulásának egyes – tárgyévben megvalósított – lépéseit az időszakos jelentésének az IFRS 17 rezsím szerint elvárt módszertan szerint, de egyben kellő összehasonlítást és értelmezési háttérrel biztosítva mutatta be a befektetők számára.

(vi) A stratégia megvalósításával párhuzamosan megkezdődött a befektetői kapcsolattartói terület bővítését, amelynek következményeként az utolsó negyedév első napjától, azaz 2024. október hó 1. napjától kezdődő hatállyal a Társaságunk befektetői kapcsolattartói feladatait a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. munkavállalójaként – a társaságirányítási kompetencia megerősített szervezeti keretén belül – dr. Sági Szulamit, a területért is felelős vezérigazgató-helyettes koordinálásával látja el.

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. Ezenfogalmak mögöttes szándéka és a stabil háttér jelenléte további megerősítést nyert már a 2023-as esztendőben¹⁵ a Társaság éves rendes közgyűlésének döntéshozatala során mutatott tulajdonosi aktivitásban, valamint kiváltképp a 2024-es évben amikor is a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt. (székhely: 8086 Felcsút, Fő utca 65.; cégjegyzékszám: 07-10-001617) **(Alkusz)**, kinyilvánítva és megerősítve azon korábbi nyilatkozatát, miszerint „... minden szabályszerű, és jogállásával összhangban álló jogi eszközzel támogatni kívánja a CIG Életbiztosító tulajdonában álló CIG EMABIT újrāépítését, illetve annak talpra állítását, egyidejűleg az olasz piacon elszenvedett károk mérséklését”, az olasz ügyekből fakadó tartalékképzési szabályoknak megfelelő állapot biztosítása érdekében 4.000.000.000,-Ft un. alárendelt hitelkeretet biztosított¹⁶ a Társaság részére a jogszabályok szerint megkívánt tartalékolási szabályok és a jövőben eshetőlegesen felmerülő kötelezettségek maradéktalan megtartása érdekében, valamint az okból, hogy a szükséges és elvárt szavatoló tőkeigény megtartása mellett a Társaság szükség esetén az EMABIT tevékenységét a fenntartott hitelkeret erejéig a rendelkezésre tartási időszak alatt addicionális forrással tudja segíteni. Az Alkusz a tárgyévben a Társaságban meglévő részvényeinek darabszámát nem növelte.

Határon átnyúló tevékenységekből eredő helyzet értékelése

A CIG Pannónia Csoport Igazgatóságai – mint ahogy azt a Növekedési Stratégiánk bemutatása, a Növekedési Stratégia felülvizsgálatának lépései c. pontban rögzítettük – elvégezték az olasz ügyek stratégiai felülvizsgálatát a peres és nem peres

¹² a Magyar Nemzeti Bank 12/2023. (XI.27.) számú ajánlásának

¹³ https://www.bet.hu/site/hewkib/hu/2024.02./a_Gazdasagfejlesztési_Minisztérium_reszere_gyermek_es_ifjusagi_balesetbiztositasi_szolgaltatasok_nyujtasa_129016950

¹⁴ https://www.bet.hu/site/hewkib/hu/2024.12./Csoportos_élet_es_balesetbiztositasi_szolgaltatasok_nyujtasara_vonatkozó_nyertes_pályázat_bejelenteserol_129171903

¹⁵ https://www.bet.hu/site/hewkib/hu/2023.08./EGYEB_TAJEKOZTATAS_a_szavazati_jogot_biztosito_reszvenyek_bejelentese_szerinti_hatararteket_el_nem_ero_valtozasarol_128941574

¹⁶ Külső, BIG 4 tanácsadó által feltárt piaci feltételek szerinti ellenértékkel

„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.”

elemekre is kiterjedően, figyelemmel az időmúlásra, a Csoport által korábban kezdeményezett eljárások előrehaladtára, a tartalékolás felülvizsgálatára és így az esetlegesen szükségesnek mutakozó korrekciók megtételére vonatkozólag. A felülvizsgálat során a peres ügyek helyzetértékelése keretén belül a tartalékok is felülvizsgálatra kerültek. A folyamat eredményeként az EMABIT a törvényi előírásokat, a Csoport érdekeit és a legjobb becslés elvét figyelembe véve az egyes tartalékok megemeléséről döntött, mely döntés végrehajtásának biztosításaként a Társaság Igazgatósága, mint alapító egyszemélyes részvényes

- (i) elhatározta az EMABIT alaptőkéjének felemelését 3.000.000.000 Forinttal, valamint
- (ii) 2024. december hó 23. napján un. alárendelt hitelkeretet biztosító szerződést (Szerződés) kötött az Alkusszal, mint hitelezővel 4.000.000.000,-Ft értékben a jogszabályok szerint megkívánt tartalékolási szabályok és a jövőben eshetőlegesen felmerülő kötelezettségek maradéktalan megtartása érdekében, valamint az okból, hogy a szükséges és elvárt szavatoló tőkeigény megtartása mellett a Társaság szükség esetén az EMABIT tevékenységét a fenntartott hitelkeret erejéig a rendelkezésre tartási időszak alatt addicionális forrással tudja segíteni.¹⁷

Társaságunk hangsúlyozni kívánja, hogy a fentebbi források rendelkezésre bocsátása/rendelkezésre tartása, a szükséges intézkedések körültekintő megtétele alapján teljeskörűen biztosított a működés növekedési pálya mentén történő finanszírozására, valamint az olasz ügyekből fakadó kitértekre vonatkozó teljes körű tartalékolás biztosítása mellett a szükséges, elvárt és biztonságos szavatoló tőke megfizetése.

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 igényelték.

Ugyancsak 2018 végén alapítottuk meg a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Rész tulajdonosi Program Szervezetet

(MRP Szervezet), amely a Társaság javadalmazási irányelvének végrehajtását szolgáló jogi személy. A cél, hogy az e körben meghatározott érdekeltség 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 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 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 – tevékenység-specifikus 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 Magyar Bankholding fúziós menetrendjének megfelelően lezajlott 2022. augusztus 31-én a vállalatcsoporthoz tartozó két alapkezelő, jelesen a Budapest Alapkezelő Zrt¹⁸. és az MKB –Pannónia Alapkezelő Zrt. egyesülése. Az MKB-Pannónia Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő összeolvadásával létrejövő társaság MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatta tevékenységét, majd 2023. május 1. napjától MBH 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.

¹⁷ A jelen Jelentés közzétételéig a (ii) pontban meghatározott hitelkeret terhére lehívás nem történt.

¹⁸ A Budapest Alapkezelő Zrt. a Budapest Bank-csoport tagjaként, a Budapest Bank 100 százalékos leányvállalataként 1992-ben alakult, majd 2007-től kezdve Csehországban is jelen van. A társaság az alakulást követő két évtizedben a magyar piac egyik meghatározó vagyonkezelő társaságává vált. 2004 júniusában indítottuk első származékos garantált alapunkat. A "hagyományosnak" tekinthető befektetési alapok mellett egy korszerű és még világviszonylatban is különleges termék kifejlesztése is a Budapest Alapkezelő nevéhez fűződik. A Budapest Befektetési Kártya jellegzetessége, hogy egy befektetési alap és egy bankkártya legjobb tulajdonságait ötvözi.

RÉSZVÉNYESI 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

Befektetői kapcsolattartó:

dr. Sági Szulamit¹⁹
(investor.relations@cig.eu)
+36 70 372 5138)

Személyében felelős könyvvizsgáló:

Molnár Andrea Kinga
(lakcíme: 2096 Üröm,
Kormorán u. 16/b; anyja
neve: Dr. Kovács Mária
Ibolya; kamarai bejegyzési
száma: 007145)

Könyvvizsgáló:

Forvis Mazars Könyvszakértő és Tanácsadói KFT.

(székhely: 1139 Budapest,
Fiastyúk utca 4-8. 2. em.
cégjegyzékszám: 01-09-078412;
adószám: 10618684-2-43;
könyvvizsgáló kamarai
nyilvántartási szám: 000220)

19. A befektetői kapcsolattartói feladatokat 2024. október 1. napjáig Dr. Dakó Gábor Társaságirányítás és prudenciális megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettes látta el. https://bet.hu/newkibdata/129133479/CIG_Befektet%C5%91i%20kapcsolattart%C3%B3_20241001_hu.pdf

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.)

RÉSZVÉNYESI STRUKTÚRA

RÉSZVÉNYTULAJDONOSOK 5%-OT MEGHALADÓ TULAJDONI HÁNYADDAL A BEVEZETETT SOROZATRA VONATKOZÓAN²⁰ (2024)

Név	Tulajdoni hányad (%)	Részvény darabszám
Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.	58,73	55 460 487
Közkezhányad: 41,27%		

Megjegyzés: A közkezhányad 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.

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 2025 ÉVRE²¹

ESEMÉNY IDŐPONTJA	MEGNEVEZÉSE
2025. február 28.	Éves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2024. évi I-IV. negyedéves eredményéről
2025. március 18.	Közgyűlési hirdetmény (Meghívó) közzététele
2025. március 27.	A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2025. április hó 17. napján tartandó éves rendes közgyűlésének napirendi pontjaihoz kapcsolódó előterjesztések
2025. április 17.	Éves rendes közgyűlés tartása, teljes körű dokumentációjának publikálása CIG Pannónia Nyrt. csoport szintű fenntarthatósági jelentésének publikálása
2025. május 30.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2025. évi I. negyedéves eredményéről
2025. augusztus 29.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2025. évi I-II. negyedéves eredményéről
2025. november 28.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2025. évi I-III. negyedéves eredményéről

A Társaság a 2024. évre vonatkozó Társasági Eseménynaptárt 2023. december hó 29. napján hirdette meg a hivatalos közzétételi helyeken, míg a 2025. évre vonatkozó Társasági Eseménynaptárt a 2024. december 31. napján jelenítette meg.



A SZABÁLYOZOTT PIACON VALÓ JELENLÉT

A Társaságunk tőzsdei jelenléte stratégiánk része, annak fontos eleme, ahol a részvényesi értékteremtés, a dinamikus bővülésünkben rejlő nyereségességi szempontok – az osztalékfizetési céljaink mellett és egyben annak alapjaként – főszerepet játszanak. Mindezen okból fontos, hogy lássuk és láttassuk hazai, regionális és szektorális szinten helyzetünket a tőkepiacokon.

A HAZAI RÉSZVÉNYPIAC 2024-ES ÉVÉRŐL ÁLTALÁNOSÁGBAN

Hazai főbb részvények és részvényindexek teljesítménye 2024



Tavaly a BUX a világ legjobban teljesítő indexei között volt, forintban számolva 90 százalék feletti növekedéssel, a részvénytőke és a vállalati kötvénypiac mérete is többszörösére nőtt az elmúlt pár évben, mindazonáltal a hazai intézményi befektetők aránya, ha nem is jelentős mértékben, de tovább csökkent.

Ha a hazai részvénytőkepiacokat nézzük, a forgalom a tárgyévben 24,5 százalékkal napi 11,8 milliárd forintra nőtt, a hazai befektetők aránya 22 százalék volt, minimálisan elmaradva a 2023. évi szinttől. Úgy látjuk, hogy értékeltség alapján a magyar piac historikusan még mindig az „olcsóbb” piacok közé sorolható, amely vizsgálódáshoz a román piaccal való összevetés érdemel említést, ahol 10 éves átlag fölé emelkedett az értékeltség, így már nem tekinthető olcsó részvénytőkepiacnak. Ez az alulértékeltség is szerepet játszott abban, hogy a hazai részvények árfolyamai a 2024-es év folyamán trend szerűen erősödtek, és tették mindezt a kibocsátókra általánosságban is jellemző jelentősen javuló

fundamentumok mellett (gondolunk itt például a 4iG Nyrt. akvizícióira, amelyek alapján megtörtént a magyar távközlési piac jelentős konszolidációja). A tavalyi évhez hasonlóan kiugróan jól teljesített a Magyar Telekom, mely 2024-ben ismét duplázni tudott. A teljesítmény mögött látszik, hogy egyre inkább reáleszközként tekintenek rá a befektetők. Az OTP meglátásunk szerint sikerrel tudta magát függetleníteni a magyar szabályozás hatásaitól, amely részvényeinek árfolyamán is erősen látszódik, 41,5%-os drágulása látványos a blue-chipek között. A Richter 24,5%-os emelkedését támogatta a forint érdemi gyengülése, míg a MOL lényegében stagnált 2024-ben, ha nem vesszük figyelembe a kifizetett osztalékot.

„a magyar piac historikusan még mindig az „olcsóbb” piacok közé sorolható”



„Tavaly a BUX a világ legjobban teljesítő indexei között volt...”

SZEKTORÁLIS KITEKINTÉS – A SZEKTORBAN ELFOGLALT HELYÜNK

A 2024-es évben a régiós biztosítók tőzsdei értékeltsége fokozatosan javult és a könyv szerinti érték fölé növekedett (1x feletti P/BV), az éves várható adózott nyereséghez képest pedig szintén fokozatosan emelkedő pálya (8-10-szeres P/E ráta) jellemzi. A változó szabályozói környezet és bizonytalan makrogazdasági folyamatok ellenére a CIG Pannónia részvények árazása viszonylag magas a régiós versenytársakhoz képest, tükrözve a Társaság relatíve gyorsabb növekedési lehetőségeit és ütemét (kiváltképp a nem élet üzletágban) és a részvényei iránti töretlen befektetői bizalmat;

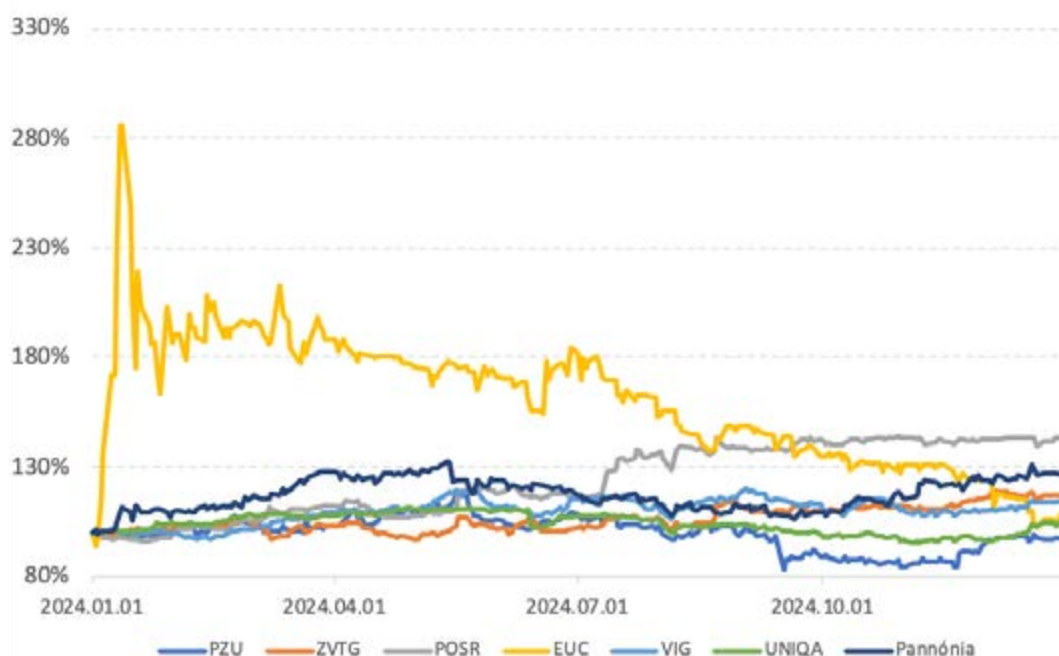
A szabályozott piacon jelen lévő európai biztosítótársaságok részvényárfolyamait és teljes részvényesi kifizetését vizsgálva a CIG Pannónia Nyrt. tavalyi évi tőzsdei teljesítménye alapján tehát az élvonalbeli európai biztosítótársaságok közé tartozott, annak ellenére, hogy a hazai biztosítási szektor továbbra is számos, a hazai biztosítók jövedelmezőséget érdemben érintő szabályozói kihívással szembesült. A CIG Pannónia Nyrt. részvényeinek árfolyama tavaly forintban

mérve 26,2 százalékkal, míg euróban számolva 17,3 százalékkal emelkedett, míg a 2023-es év után fizetett osztalék hatását is figyelembe véve, a teljes részvényesi hozam forintban megközelítette 38 százalékot, euróban pedig a 28 százalékot.

Ezzel a teljesítménnyel társaságunk részvényeinek hozama messze meghaladta a hazai piacon főbb versenytársainak számító biztosítótársaságok részvényeinek teljes tavalyi éves részvényesi hozamát, egyúttal számottevően felülteljesítette a teljes európai biztosítói piacot lefedő SXIP Indexet követő ETF (SXIPEX GY Equity) mintegy 23 százalékos éves hozamát.

Habár a határon átnyúló, már nem művelt olaszországi kezesi tevékenységgel kapcsolatos peres kárügyletek miatt szükségessé vált tartalékképzés átmenetileg árnyékot vethet a részvényeink tőzsdei teljesítményére, az a várakozásunk, hogy idén tovább folytatódhat felértékelődésük a Budapesti Értéktőzsdén, és nemzetközi összevetésben is tartani fogják részvényeink a most bemutatott előkelő helyezéseket.

A CIG PANNONIA és a közép-kelet európai biztosítótársaságok részvényárfolyamai



PZU PW Equity: POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE

EUC PW Equity: EUKO SA

ZVTG SV Equity: ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD

VIG AV Equity: VIENNA INSURANCE GROUP AG

POSR SV Equity: POZAVAROVALNICA SAVA DD

UQA AV Equity: UNIQA INSURANCE GROUP AG

PANNONIA HB Equity: CIG PANNONIA LIFE INSURANCE-A

RÓLUNK

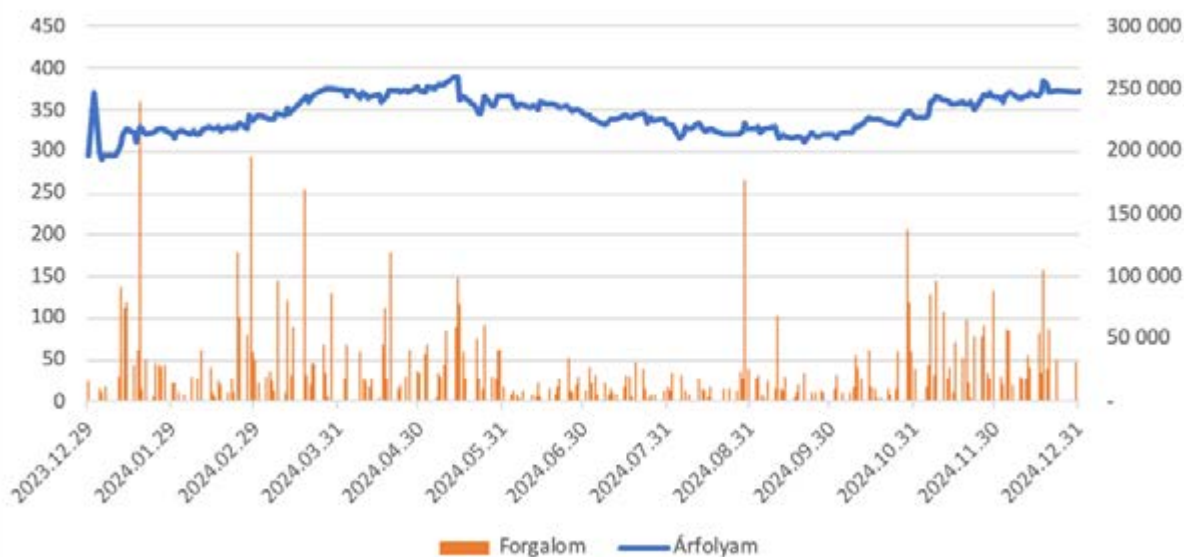
Beigazolódott azon – a korábbi évben is publikált, de már a 2022-es jelentésünkben előre vetített – várakozásunk, hogy folytatódik a 2024-es esztendőben a 2023-as évben részvényeink vonatkozásában a stratégiánk révén láthatóvá, számíthatóvá vált teljesítményünkhöz jobban igazodó árfolyamszintek elérése a Budapesti Értéktőzsdén, és nemzetközi összevetésben is.

Meggyőződésünk, hogy részvényeink tőzsdei teljesítménye mögött a magyar eszközök iránt megnyilvánuló – de még mindig a saját részvényeink vonatkozásában a várakozásainktól elmaradó – fokozottabb befektetői érdeklődés mellett társaságunk több, elmúlt években tett következetes, előreutató, a jövedelmezőséget és tőkehelyzetet javító üzletpolitikai lépése húzódik meg. Ezen stratégiai intézkedések jótékony hatása jól látható módon megmutatkozott a tavalyi, szektorális különadóktól és az un. olasz ügyek időszakos hatásaitól megtisztított eredményünk látványos javulásában és piaci részesedésünk bővülésében, ami a jelenre már a nem életbiztosítási üzletágban is tendenciaként érhető tetten. Úgy látjuk, hogy a jelenleg sem modellezhető hektikus szabályozói környezet, az „átmeneti” szabályozókból fakadó

különadók negatív hatása is befolyásolni képes osztalékfizető képességünket, így nyomot hagyhat a részvényeink értékeltségén is, amely így – meglátásunk szerint – a 2024-es évben sem tükrözte teljes mértékben azt a növekedési potenciált, amely a középtávú átfogó és jelenleg megújítás alatt álló stratégiai tervünkből és a tárgyév során elért és publikált eredményeinkből – álláspontunk szerint – következik.

Ez a növekedési potenciál fennáll a menedzsment meglátása szerint annak ellenére is, hogy a CIG Pannónia Csoport számára a múltban keletkezett és a jelenlegi menedzsment által kezelt olasz ügyek lezárására tett erőfeszítéseink 2024 második félévétől újabb fázishoz érkeztek, amely fázisban a tartalékolási szabályoknak megfelelő helyzet biztosítása és az ügyek lezárása okán elengedhetetlen lépések megtételére került sor²². Fontos azonban rögzíteni, hogy a korábban meghirdetett és jelenleg felülvizsgált **Növekedési Stratégiánk háttérének biztosítása és a kiszámítható osztalékpolitikánk folytatása nem képzelhető el a múltbéli helyzet rendezése nélkül**. Minderre pedig a piaci erősödésünk, a jelen Jelentésben is ismertetett teljesítményünk és számaink szolgáltattak alapot.

CIG Pannónia árfolyam és forgalom 2024



„Növekedési Stratégiánk háttérének biztosítása és a kiszámítható osztalékpolitikánk folytatása nem képzelhető el a múltbéli helyzet rendezése nélkül.”

²² lásd: Határon átnyúló tevékenységekből eredő helyzet értékelése c. pontban



„fokozottabb befektetői érdeklődés mellett társaságunk több, elmúlt években tett következetes, előremutató, a jövedelmezőséget és tőkehelyzetet javító üzletpolitikai lépése húzódik meg”

Továbbra is úgy ítéljük meg, hogy részvényeink 2024-ben elért értéknövekedéséhez nagyban hozzájárult a stabil tulajdonosi háttér, a kiszámítható és részvényesi értékteremtést előmozdító konzervatív osztalékpolitikánk, Társaságunk transzparens működése és következetes tőkepiaci kommunikációja, ez utóbbiba beleértjük a 2023-as esztendő óta kötelezően használt nemzetközi számviteli sztenderdek (IFRS 17) szerint elkészített és visszamutatást, összehasonlítást biztosító időszaki és éves beszámolókat is.

Osztalékpolitikánk továbbra sem változott. Az idei esztendőben, az elmúlt évre vonatkozó eredmény ellenére a Társaság menedzsmentje nem javasolja, javasolta osztalék kifizetését, amely a múltbéli helyzet mielőbbi megnyugtató rendezésének feladatai indokolták (értjük ezalatt a prudens, minden körülmények között biztonságos a részvényesek hosszútávú céljainak a legjobban megfelelő döntést), amely azonban nem jelent stratégiai irányváltást. Így továbbra is az érdemi vállalati, illetve vállalatcsoporti növekedési stratégiánk következetes megvalósítása a cél, annak teljes körű felülvizsgálata mellett. Fontos részem e keretben – többek között – a magyar piacon a vagyonbiztosítási (non life) értékesítés és üzletág újbóli sikeres felépítését követő nyereséges

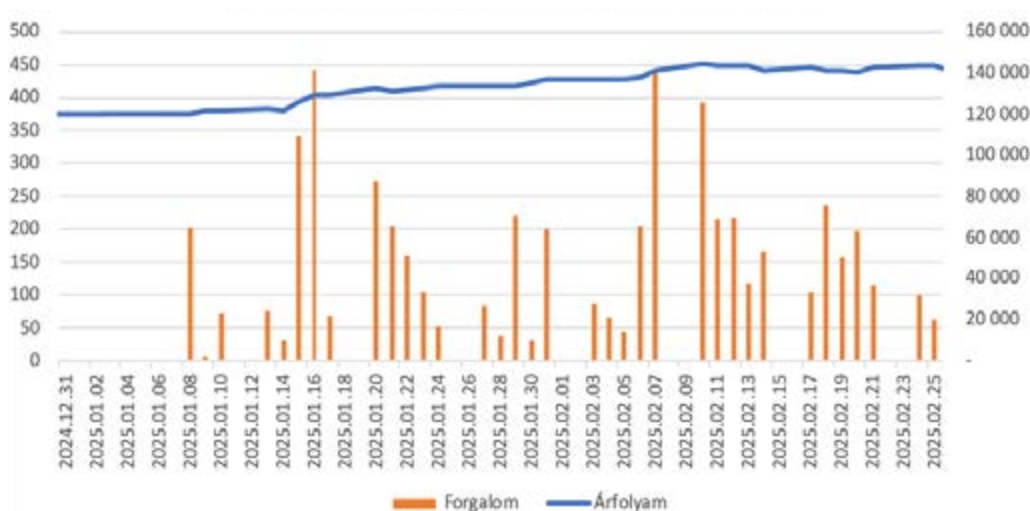
működtetése, a személybiztosítási értékesítési termékmix változtatása, a súlyponti értékesítési számok folyamatos korrekciója, az értékesítési csatornák folyamatos fejlesztése, továbbá a meglévő értékesítési kapacitás tudatos bővítése, amely értelemszerűen igényli a feladathoz mért erőforrások megteremtését és a feladatok belső finanszírozását is, nem utolsósorban mintegy reflektálva a dinamikus növekedés közép- és hosszútávú biztonságos tartalékszükségletének megteremtésére. Társaságunk immár – években visszamérhető – érdemi lépéseket tud felmutatni a vázolt célok elérésének teljes körű megvalósítására, melynek megfelelően mindenben a 2021. július hó 19. napján meghirdetett Növekedési Stratégia²³ mentén halad.

”

„továbbra is az érdemi vállalati, illetve vállalatcsoporti növekedési stratégiánk következetes megvalósítása a cél, annak teljes körű felülvizsgálata mellett”

RÉSZVÉNYEINK 2025-ES ÉVBEN LÁTHATÓ EDDIGI ÁRFOLYAMALAKULÁSA ÉS AZ ÁRFOLYAMOT BEFOLYÁSOLNI KÉPES JÖVŐBELI (KÜLSŐ) FUNDAMENTÁLIS VÁRAKOZÁSOK

CIG Pannónia árfolyam és forgalom 2025. 02. 25-ig



A Társaság 2024-ben elért eredményei és a 2025-ös esztendő ezidáig megtett lépései a megkezdett út helyességét támasztják alá, azonban fontos látni és láttatni, hogy a múltból eredeztethető olasz ügyekkel fennálló kockázatok rendezése és a rendezéshez szükséges lépések (gondolva itt elsősorban a számviteli szabályok szerint megkövetelt tartalékképzés kockázatokhoz történő igazítására és a biztonságos működéshez szükséges szavatolóitőke szintek folyamatos biztosításának igényére) egyben közép és hosszú távon garanciája is a fentebb meghatározott tulajdonosi (részvényesi) érdek teljes körű érvényre juttatásának. Hangsúlyozandó tehát, hogy a Társaság menedzsmentje továbbra is a fentebbi kiszámítható osztalékpolitikában gondolkodva tett és tesz lépéseket annak érdekében, hogy minden olyan körülmény elháruljon, ami a nevezett célok elérését és következetes véghezvitelét gátolja.

Itt szükséges rögzíteni, hogy a rólunk szóló független elemzésekben is megjelent a 2024-es év során azon tartalom, miszerint a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. pénzügyileg stabil, tőkefelelős mutatója – a szükséges és meglátásunk szerint elégséges tartalékolásokat követően is – megnyugtatóan magas.

Társaságunk 2025-es évben megjelenített eddigi árfolyam-változását, forgalmi adatokat nézve még inkább alátámasztottnak látjuk a fentebb – a 2024-es év kapcsán elmondottakat²⁴.

**„a múltból
eredeztethető olasz
ügyekkel fennálló kockázatok
rendezése és a rendezéshez
szükséges lépések, egyben
közép és hosszú távon garanciája
is a fentebb meghatározott
tulajdonosi (részvényesi) érdek
teljes körű érvényre
juttatásának”**

²⁴ Társaságunk a független elemzések teljeskörűsége érdekében, mivel a 2024-es évben nem került sor a szolgáltatásban szereplő árjegyzések megadására, és miután a 2025-ös esztendőben az eddigi tevékenységet végző szolgáltató nem kívánta tovább folytatni a tevékenységet, új elemző céggel való megállapodásra tett javaslatot.

SZEKTORÁLIS KITEKINTÉS – A SZEKTORBAN ELFOGLALT HELYÜNK

Fontos a tőkepiaci várakozásaink esetében a Társaságunk előrejelző belső folyamatai alapján kirajzolódó optimista jövőképet árnyaló tényezők bemutatása is. Ide tartoznak a biztosítási szektort érintő szabályozói terhek és makrogazdasági folyamatok kockázata, amelyek a jövedelmezőség alakulását és a biztosítási termékek penetrációját befolyásolhatják nem várt módon. Vannak olyan kockázati tényezők is, amelyek hatása még nem, vagy nehezen modellezhető. Ilyen kockázatnak és/vagy nehezen megítélhető területnek látjuk, hogy:

- » az újra ébredő infláció nyomán emelkedő kamatok és hozamok középtávon elvben támogatónak hatnak a jövőbeli befektetési eredményekre, de a gazdasági aktivitást, és így a jövedelmek képződését fékezhetik;
- » a biztosítási termékek árazása, ha késleltetve is, de követi az inflációt, ugyanakkor a biztosítási szolgáltatások árának emelkedése idővel óhatatlanul korlátokba fog ütközni a piaci szereplők közötti árazási verseny éleződésével párhuzamosan;
- » 2024-ben az inflációkövető indexálásoknak is köszönhetően 12,4%-kal emelkedett a magyar biztosítók díjbevétele, idén mindez már csak egy számjegyű mértékben nőhet a MABISZ várakozásai szerint, így reálértéken a tavalyi díjbevétel körülbelül a 2005-ös és a 2019-es szintnek felel meg, azaz még mindig jócskán elmarad a 2007-es csúcstól, úgy, hogy a GDP-arányos díjbevétel jelenleg 2%, miközben 3,7% körül alakult 2007-ben (nemzetközi összevetésben különösen az életbiztosítások területén számít alacsonynak a penetráció);
- » a biztosítók által kezelt szerződések darabszáma megközelítette a 14 milliót, miután 3%-ot emelkedett tavaly, az egy lakosra jutó szerződés darabszám (1,56) azonban még mindig rendkívül alacsonynak számít. Magyarország e tekintetben az EU-s átlag alsó felében foglal helyet, melyről nemcsak a kevesebb biztosítás tehet, hanem az is, hogy csökken a biztosítások reálértéke, és bár minden szegmensben kiugró a növekedési potenciál, a biztosítókat érintő adóterhek miatt különösképpen indokolt az óvatosság a várakozásokat illetően;
- » a foglalkoztatottság, a reálbér-emelkedés, a fogyasztás bővülése, a turizmus fellendülése, a hitelezési fordulat, a lakás- és autópiac, valamint az építőipar felpattanása vélhetően jótékonyan hat majd a biztosítási szektor kilátásaira is, ám figyelmeztető jel, hogy míg a magyar lakosság megtakarítási rátája az egyik legmagasabb az EU-ban, a biztosítástechnikai tartalékok a legalacsonyabbak között vannak és egyre kisebb részét teszik ki a háztartások pénzügyi eszközeinek (ugyan a biztosítástechnikai tartalékok elmúlt években tapasztalt folyamatos csökkenése megállt, a tartalékok állománya nominálisan nem csökkent, a reálértékük azonban a 2017-es

értékeken áll, részarányuk a háztartások pénzügyi vagyonán belül 10 év alatt a harmadával csökkent);

- » a biztosítási termékek kereslete többnyire rugalmatlan, azaz ciklus független, a gazdasági szektorok között az egyik legellenállóbb a makrogazdasági környezet változásaira a biztosítási szektor, ugyanakkor az idei évre vonatkozó gazdasági prognózisokat, és közvetve a biztosítási piac fejlődési lehetőségeit még mindig nagy bizonytalanság övezi, tekintettel a fokozódó geopolitikai feszültségekre, a kibontakozó globális vámháborúra, a de-globalizáció felgyorsulására, az emelkedő inflációs-, és kamatpályákra, a hazai áruk iránti gyengébb külföldi keresletre, a romló költségvetési egyenlegre, a hazai jövedelmek és megtakarítások alakulására;
- » jóllehet a hazai demográfiai folyamatok korántsem megnyugtatóak, a nyugdíjbiztosítások száma azonban dinamikus növekszik (több, mint 500 ezer ilyen biztosítás létezik már, két és félszer több mint 2016-ban, a nyugdíjbiztosítási termékek ismertsége a megtakarítók körében magas, 57,9%, amit csak az államkötvény ismertsége előz meg, a szerződésszám éves szinten több mint 30 ezerrel nő), ezzel együtt a hazai biztosítási penetráció esetében egy enyhe lemorzsolódás figyelhető meg, és európai összehasonlításban továbbra is alacsonynak mondható (2024-ben a MABISZ-hoz tartozó biztosítók 1777 milliárd forint díjbevételt értek el, amely 12,4%-os piaci növekedést jelentett az előző évhez képest);
- » a lakásbiztosítási koncentráció magas (a top 5 biztosító piaci részesedése ebben a szegmensben 87% feletti), a lakásbiztosítások 73-74 százalékos penetrációja stabil, a minősített fogyasztóbarát otthonbiztosítások (MFO) állománya rohamosan bővül (90 ezer fölé emelkedett), így az állomány 2,7%-át teszi ki, a vállalati vagyonbiztosítások és a hitelfedezeti biztosítások piacának lendületes növekedése folytatódhat, ahogy az Európai Unió kötelező gépjármű felelősségbiztosítás szabályok átvétele, az e-ügyintézés térnyerése is;
- » a biztosítók készülnek az MNB etikus 2.0 szabályozására, amely szabályozás elemei két ütemben, 2025. július 1-jétől és 2026. január 1-jén lépnek hatályba, és amelynek három új eleme a TKM-rendelet, a Unit-linked és a POG ajánlás az átlátható ár-érték (megtérülés és hozam) értékajánlatú életbiztosítások elterjedése, a félreértékesítés megelőzése, a minőségi ügyfélkapcsolat megteremtése, az összeférhetetlenségi szabályok betartása, a transzparencia és a penetráció növekedésének előmozdítása érdekében, a szabályozások hatása jelenleg még nem modellezhető teljeskörűen;
- » egyelőre bizonytalan, hogy jövőre is hatályban marad-e a biztosítókat sújtó extraprofitadó, az azonban valószínűsíthető,

hogyan a biztosítási szektor idén is jelentős magyar állampapírvásárló marad tekintettel arra, hogy a biztosítók az életbiztosítások esetén 100%-kal, nem-életbiztosítások esetén 40%-kal csökkenthetik az extraprofitadó-terhelésüket állampapírvásárlásaikkal, mindemellett az intézkedésnek versenyhatása is van (a kis és a nagyon nagy méretű biztosítóknak hátrányos, míg a közepméretűek számára előnyös az állampapír-állomány alakulásához kötött adóterhelés). Az állampapír-vásárlásoknak köszönhetően 2025-ben felére csökkenhet a biztosítók extraprofitadó-kötelezettsége, és a tavalyi 102 milliárd után idén 64 milliárd forintot fizethet a szektor, a „hagyományos” biztosítási adó viszont a tavalyi 138 milliárd forint után 152 milliárd forint körül várható, így a díjbevételek arányában a tavalyi 13,9 százalékról 11,2 százalékra apadhat a fizetett biztosítási pótdó és biztosítási adó;

» a biztosítási extraprofit adóknak meglátásunk szerint – értve és megértve az arra vonatkozó állami igényt, de a mellett – piactorzító hatása is van. A magas adóterhek miatt a hazai biztosítók kényszerhelyzetben vannak, igyekeznek indexálni a termékeik árát, kötelező, fejnehéz termékek terjedtek el a magyar biztosítási piacon, a casco penetráció mérséklődésben, az egyszeri díjas életbiztosítások visszaszorultak. Az extraprofit adó kedvez a határon átnyúló szolgáltatásoknak, helyzetbe hozza a külföldi szereplőket (a külföldi szolgáltatók a kisebb adókulcs miatt adózási szempontból előnyben vannak), a határon átnyúló biztosítások teret nyernek a hazaiak kárára, amely okból egyes szerződések, termékek óhatatlanul eltűnhetnek, kiárazódhatnak a piacról.

TŐKEPIACI KOMMUNIKÁCIÓNK, MINT A CÉLJAINKAT SEGÍTŐ ESZKÖZ

Társaságunk már 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 szolgált – reményeink szerint – zsinórmértékül befektetőink számára 2024 év folyamán is az egyes rendszeres és rendkívüli tájékoztatásainkban megjelenített tevékenységünk megítélése kapcsán.

Meglátásunk szerint a 2021-es évben megtett és arra építetten 2022-ben, 2023-ban és 2024-ben folyamatában dokumentált és transzparens módon kommunikált, visszamérhető lépéseink (ide értve a negyedéves jelentéseink informatív tartalmát is) – amelyek megfelelő összehasonlítást biztosítva azt mutatják, hogy növekedési pályára helyeztük a CIG Pannónia Csoportot, amely növekedési pálya mentén az olasz ügyek körültekintő kezelése is biztosított – alapot adnak továbbra is abbéli hitünknek és meggyőződésünknek, hogy hazai, szabályozott piacon jelenlévő biztosítótársaságként végrehajtott növekedési fordulatunk tartós és eredményes pályára állt.

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 honlapja²⁵ mellett az eddig (2024-ben) elemzést készítő befektetési szolgáltatókon keresztül is hozzáférhetők.



**„Társaságunk
már 2021-ben eltökélt
volt abban, hogy tőzsdei
szereplőként kiszámítható
jövőképpel szolgáljon
részvényesei és potenciális
befektetői számára”**

²⁵ <https://www.bet.hu/Kibocsatok/BET-elemzesek/elemzesek/cig-pannonia-elemzesek>

AZ IGAZGATÓSÁG A TÁRSASÁG TŐKEPIACI JELENLÉTE OKÁN A TAVALYI ÉVHEZ HASONLÓAN ÉS KÖVETKEZETESEN KIEMELI

1

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,

2

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 osztalék-politikára épülő növekedés megvalósítását,

3

azon méretarányos, átgondolt és következetes humán erőforrás gazdálkodást, ami 2024 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

4

a közkézhányad jelenlétét, amely a kellő likviditás és a részvényesi ellenőrzés alapja és 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 működésünket modellezve adotttnak látjuk. A Társaság ennek a célnak az érdekében tett és tesz folyamatosan lépéseket a jelentéstételi rendszerének a mind szélesebb körű és transzparens visszamérést biztosító fejlesztésével.



ESG MEGFELELŐSÉG BIZTOSÍTÁSA A STRATÉGIA KERETEIN BELÜL

Társaságunk tőzsdei társaságként építeni kíván az ESG szemlélet térhódítása és az erre épülő MNB elvárások (Zöld Ajánlás)²⁶ kapcsán is a szabályozott piaci jelenlét előnyeire. Úgy gondoljuk, hogy a biztosítási szektor úgynevezett zöld átállása, a környezeti kockázatok feltárása és a digitalizáció előtérbe helyezése nemcsak a biztosítási szektor napi működését érinti, de az általuk végzett befektetési tevékenységre is egyre jelentékenyebb hatást gyakorol. Mindezen okból a termékpalettánk ez irányú megújítása sem csak a fenntartható működés szempontjából fontos, hanem a Társaságunk tőzsdei megítélését is befolyásoló tényező. Az ESG keretrendszernek való megfelelés biztosítása két, egymással párhuzamos, de egyben összetartozó síkon halad.

Egyfelől a Növekedési Stratégia felülvizsgálata során a Társaság beépíti üzleti modelljébe a működéséből fakadó éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatait és lehetőségeit. Elemzi az éghajlatváltozással kapcsolatos és a környezeti kockázatok, amelyek esetlegesen hatással lehetnek a biztosító meglévő és jövőbeli stratégiáinak eredményességére, az üzleti modell ellenállóképességére. E munka keretében azonosításra kerülnek az üzleti környezet részét képező, éghajlatváltozásból és a környezetkárosodásból fakadó rövid-,

közép- és hosszú távú kockázatok és lehetőségek a lényegesség elvének figyelembe vételével.

Másfelől mind a szabályozott piaci jelenlétből adódóan, mind pedig biztosításszakmai oldalról projekt szinten kezeli az ESG komplex elvárások rendszere szerinti előrehaladás lépéseit, amely lépések önálló – az éves beszámoló és jelentés azonos időszakára vonatkoztatott – éves fenntarthatósági jelentésben és hosszú távra meghatározott célkitűzések megjelenítésében öltönek testet²⁷. 2024-ben jelentős előrelépéseket tettünk fenntarthatósági céljaink megvalósítása érdekében. Így a vonatkozó elvárások és azok ellenőrzésének rendszere beépítésre került belső szabályzatainkba és irányelveink, valamint szervezeti struktúránk a hatékonyabb működés érdekében kiegészítésre került az ESG szervezeti egységgel – amelynek feladat- és felelősségi köre rögzítésre került Szervezeti és Működési Szabályzatunkban – biztosítva ezzel az ESG szempontok integrációját a vállalatirányítási és döntéshozatali folyamatokba. Ezen intézkedések révén működésünk még szorosabb összhangba került a fenntarthatósági elvárásokkal, valamint az Zöld Ajánlásában rögzített elvárásokkal biztosítva, hogy az ESG szempontok stratégiai jelentőséggel bírjanak vállalatunk hosszú távú működésében és döntéshozatali folyamataiban.

DORA MEGFELELÉS BIZTOSÍTÁSA

Társaságunk a digitális működési rezilienciáról szóló uniós rendelet (DORA rendelet)²⁸ előírásainak való megfelelés érdekében 2024-ben számos fontos lépést tett a digitális működési ellenálló képesség biztosítása érdekében. Ennek keretében frissítettük belső szabályzatainkat és eljárásainkat új szabályzatokat vezettük be, hogy azok összhangban legyenek a kibervédelmi követelményekkel és a pénzügyi rendszerek biztonságát érintő új jogszabályi előírásokkal. A rendelet által

támogatott elvárásoknak megfelelően a Társaság kockázatkezelési és informatikai infrastruktúrájának megerősítését, valamint a belső ellenőrzési mechanizmusok még teljes körű kialakítását tűztük ki célul, amelyek útján biztosítjuk a folyamatos működési ellenálló képességet. Ezen intézkedések révén a Társaság elkötelezett a digitális kockázatok hatékony kezelésében és a pénzügyi stabilitás megőrzésében.

STRATÉGIA FELÜLVIZSGÁLATA

Társaságunk a tárgyidőszakban belső projekt megvalósításaként és belső erőforrások felhasználásával a tárgyévben megkezdte a korábban, 2021. július hó 19. napján meghirdetett Növekedési Stratégia felülvizsgálatát, amely felülvizsgálat eredményeként sor kerül mind a rövid távú, mind pedig a hosszútávú stratégiai fókuszterületek meghatározásával a Társaság fejlődési irányokat és célokat tartalmazó egységes, organikus növekedési célokra

szűkített startégiát alkotó elemek megváltozott szabályozói elvárásoknak való megfeleltetésre is. Ide tartozik kiemelten az ESG fókusz stratégiába építése csakúgy, mint a növekedési pályát biztosító üzleti fókuszterületek felülvizsgálata és esetlegesen szükséges korrekciója. A Társaság a stratégia felülvizsgálatának elkészültéről rendkívüli tájékoztatásban ad számot a nyilvánosság irányába.

26. A Magyar Nemzeti Bank 12/2023. (XI.27.) számú ajánlása az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról, továbbá a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről a biztosítók tevékenységében (<https://www.mnb.hu/letoltes/12-20123-biztositoi-zold-ajanlas.pdf>)

27. A Fenntarthatósági jelentés egy olyan nyilvánosság számára korlátozásoktól mentesen hozzáférhető dokumentum, amelyet jelen fázisban még nem a pénzügyi jelentéshez integrált formában, de meghatározott piaci standardoknak megfelelően, a pénzügyi jelentéssel egyidejűleg teszünk közzé a nem pénzügyi teljesítményére vonatkozó lényeges információkról, magukban foglalva a különböző környezetvédelmi (Environmental), társadalmi (Social) és vállalatirányítási (Governance) szempontokat.

28. AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2022/2554 RENDELETE (2022. december 14.) a pénzügyi ágazat digitális működési rezilienciájáról, valamint az 1060/2009/EK, a 648/2012/EU, a 600/2014/EU, a 909/2014/EU és az (EU) 2016/1011 rendelet módosításáról



KÖZZÉTÉTELI INFORMÁCIÓK

A Csoportot érintő eseményekről, intézkedésekről folyamatosan tájékoztattuk és tájékoztatjuk a részvényeseket, valamint minden érdeklődőt 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 kapcsolattartás keretében 2023. március hó 20. napjától kezdődően dr. Dakó Gábor, a Társaság e területért is felelős vezérigazgató-helyettese látta el, amely feladatokat 2024. október hó 1. napjától kezdődő hatállyal a Társaság munkavállalójaként – a társaságirányítási kompetencia megerősített szervezeti keretén belül és további bővülésének eredményeként – dr. Sági Szulamit, a Társaság e területért is felelős vezérigazgató-helyettese koordinálásával látja el.²⁹

A Társaság befektetői kapcsolattartója a 2024-es üzleti évben 2024. október hó 1. napjáig:

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

A Társaság befektetői kapcsolattartója 2024.10.01. napjától kezdődően:

Név:	dr. Sági Szulamit, befektetői kapcsolattartó, társaságirányítási menedzser
e-mail:	investor.relations@cig.eu
telefon:	+36 70 372 5138

²⁹. https://bet.hu/newkiidata/129133479/CIG_Befektet%C5%91i%20kapcsolattart%C3%B3_20241001_hu.pdf

TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS

Az Igazgatóság tagjai voltak a 2024-es évben:



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 volt. 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 megbíza-
tásának 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 volt, 2012-től a BROKERNET Investment Holding Zrt. Igazgatóságának elnöke és a Quantis Alpha Zrt. felügyelőbizottsági tagja volt. 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, majd a HUNFedezetkezelő Zrt. igazgatóságának tagja. A jogi diplomája és jogi szakvizsgálata 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 megbíza-
tásának lejárata:

2027. 04. 19.



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, ESG
Igazgatósági tagsági megbízatásának lejáratá:	2027. 04. 19.



2023. augusztus 10. napától 2024. február 2. napjáig a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. igazgatóságának tagja²⁹.

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 koordinálta. 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 megszűnése:	2024. 02. 02.

A Felügyelőbizottság tagjai:



Vada Erika

felügyelőbizottsági tag



Tima János

felügyelőbizottsági tag,
a Felügyelőbizottság elnöke

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 2005 Kft. többségi tulajdonosa és ügyvezető igazgatója. Pályafutása során több nagyvállalat – Kisalföld Volán Rt., Volánbusz Rt., Bábolna Rt.) felügyelőbizottságában vállalt választott tisztséget. 2015-től a Magyar Könyvvizsgálói Kamara Országos Elnökségének tagja. Több publikációja jelent meg az adózás és számvitel témakörökben. Angol nyelvtudással rendelkezik.

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 a B+T Management Kft., a BussinesHelp Kft., az Oktatech Nonprofit Kft., a Pro-Kvóta 2044 Nonprofit Kft. és az AV Progress Kft. vállalkozásokban, továbbá vezérigazgató a Magyar Broadcasting Co. Zrt. vállalkozásokban. A Veszprém Handball Zrt., az OPUS GLOBAL Nyrt, a V-Híd Zrt. és a Diósgyőr FC Kft. felügyelőbizottságának tagja. A HUNGUEST Hotels Zrt. és az IKO HOLDING Kft. felügyelő bizottságának elnöke.

Kompetenciájába tartozó szakterületek:	biztosítás és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, pénzügyi és aktuáriusi elemzés, szabályozási keret és követelmények.
Felügyelő-bizottsági tagsági megbízatásának lejárata:	2028. 08. 11.

Kompetenciájába tartozó szakterületek:	üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer.
Felügyelő-bizottsági 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., Standard ügyekért felelős üzleti vezérigazgató-helyettesi pozícióját tölti be, melynek keretében holding szinten a bank lakossági, mikro és kisvállalati területeit vezeti. Emellett igazgatósági tag az Euroleasing Ingatlan Zrt., az MBH Jelzálogbank Nyrt., a Budapest Lízing Zrt., a Fundamenta Lakáskassza Zrt., valamint az MBH Befektetési Bank Zrt. vállalkozásokban, továbbá a MBH Befektetési Alapkezelő Zrt. felügyelőbizottságának elnöke. 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
Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejáratát:	2027. 04. 19.

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 baleset- és betegségbiztosítások.

1. 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 módozat hűségbónusza is hozzájárul.

Pannónia Gravis^E Nyugdíjbiztosítás

Egyszeri díjfizetésű, befektetési egységhez kötött, rendkívül kedvező költség szerkezettel 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.

2. 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. Ügyfeleinket 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 (haláleseti) védelem is.

3. Kockázati jellegű élet-, baleset- és betegségbiztosítások

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

CIG360 Élet-, Baleset- és Betegségbiztosítás

Rendszeres díjfizetésű, határozott tartamra köthető hagyományos kockázati biztosítás, mely többek között 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

Tizenhat baleseti típusú kockázatra fedezetet nyújtó, négy szolgáltatási csomagot és kárrendezési idő garanciát kínáló egyéni balesetbiztosítás, mely kiterjeszthető gyermekekre is.

4. Egyéni belépésen alapuló csoportos biztosítások

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

MVM termékcsalád

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

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

Csoportos bankbiztosítások

Az MBH Bank és leányvállalatainak ügyfélköre számára kifejlesztett termékcsalád a banki alaptermékekhez kapcsolódó

módoszatokkal:

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

PannonMed csoportos egészségbiztosítási termékek

Az MBH Gondoskodás Egészségpénztár tagjai számára létrehozott szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítási termékcsalád:

- PannonMed Bázis Csoportos Egészségbiztosítás,
- PannonMed+ Csoportos Egészségbiztosítás.

5. 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, tag keretek között testre szabható hagyományos kockázati biztosítás. Céges ügyfeleink több mint harminc elemből álló fedezeti választékból saját igényeiknek megfelelően alakíthatják ki munkavállalóik (akár differenciált) élet-, baleset- és betegségbiztosítási védelmét.

Pannónia Elixír Csoportos Egészségbiztosítás

Rendszeres díjfizetésű módoszat, mely hazai magánegészségügyi szolgáltatásokat tesz elérhetővé ügyfeleink számára. Az előre kialakított vagy az ügyfél által paraméterezett biztosítási csomagok járóbeteg- és fekvőbeteg-ellátást, labor- és diagnosztikai vizsgálatokat, egynapos sebészeti ellátást, szűrővizsgálatokat, gyógytornát, védőoltásokat, dietetikai tanácsadást, betegszállítást, várandós gondozást, műtéti és kórházi napi térítést, valamint második orvosi vélemény szolgáltatást foglalhatnak magukba.

NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK

LAKOSSÁGI VAGYONBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK

Lakossági vagyonsbiztosítási termékeink három 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. Gépjárműbiztosítási termékeink megfelelő biztosítási védelmet nyújtanak gépjármű flottát üzemeltető ügyfeleink részére, valamint csoportos casco megoldást is kínálunk finanszírozó partnereink számára. A fentiekben túl társaságunk csoportos biztosítási megoldásokat is kínál.

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 jelelmentés alapján tudja a munkavállalóira kiterjeszteni az utasbiztosítási fedezetet.

Csoportos Utasbiztosítás Bankkártyákhoz

Ez a módozatunk az MBH 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.

MBH Bank App - Csoportos Utasbiztosítás

Az innovatív utasbiztosítási módozatunkat az MBH Bankkal közösen fejlesztettük ki a bank azon ügyfelei számára, akik letöltötték és használják a bank új applikációját. Az applikáción keresztül gyorsan és egyszerűen lehet kötni egyéni utasbiztosítást, akár családi védelemmel együtt. Az applikáció – megfelelő beállítások és engedélyek esetén - push üzenetet küld az ügyfél részére amikor mobil szolgáltató váltást érzékel, ezzel felhívva a figyelmet az utasbiztosítás kötésének lehetőségére. A biztosítás megkötése esetén a díjfizetés is az applikáción keresztül történik.

Vista Utasbiztosítás

Társaságunk stratégiai együttműködési megállapodást kötött a VISTA Utazási Irodák Kft.-vel, melynek keretében a Vistával közös fejlesztés eredményeként a Vista igényeinek megfelelő egyéni utas és útlemondás termék került kialakításra. Ez a termék valamennyi Vista irodában és on-line is elérhető.

Telekom- Csoportos Utasbiztosítás

A Magyar Telekom Nyrt részére kifejlesztett csoportos utasbiztosítási termékünk folyamatos védelmet nyújt a Telekom azon ügyfelei számára, akik Telekom ügyfélként a biztosítási fedezet megvásárlása mellett döntöttek. A kétféle alapfedezeti csomag mellé az ügyfeleknek lehetőségük van további négy kiegészítő biztosítást kötni, amivel utazási szokásaikhoz tudják szabni az utasbiztosítási védelmet.

3. Gépjárműbiztosítási termékeink

Flotta Casco biztosítás

Flotta casco megoldásunk 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.



Integrált

Casco biztosítás

A 2023-as évben tovább bővítettük szolgáltatásunkat a gépjárműbiztosítások terén. Ez év március 1-jétől elérhető integrált Casco termékünk, melynek keretében kínálunk csoportos biztosítási megoldásokat pénzügyi finanszírozó partnereink számára.

Csoportos Vételár Biztosítás

Társaságunk 2024-ben vezette be a gépjármű tulajdonosok számára ajánlott vételár biztosítási termékét, amely fedezete nyújt a gépjármű totálkára esetén a casco térítés és a szerződés kötésekor érvényes vételár különbözetre.

4. Egyéb lakossági vagyongbiztosítási termékeink

Csoportos Kiterjesztett Garancia biztosítás

Ezen biztosítási termékünk biztosítási védelmet nyújt a bizonyos műszaki cikkek garancia időn túli meghibásodása vagy belső meghibásodás mellett ezen készülékek baleseti jellegű meghibásodására is.

Kiberbiztosítás

és Kiberbiztosítás

Plusz csoportos

biztosításhozbiztosítás

2024-ben vezettük be kis- és közepes vállaltok számára elérhető csoportos termékünket, amely biztosítási védelmet nyújt az online vásárlás védelmére, elektronikus fizetések védelmére és segítségnyújtást biztosít hacker támadások esetére.

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 vagyongbiztosítás

Az All Risks típusú vagyongbiztosítás 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 vagyongbiztosítása

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

2. Mérnöki biztosítások

Építés- szerelésbiztosítás (CAR-EAR)

Az Építés- szerelésbiztosításunk a különféle magas- és mélyépítési munkák során bekövetkező károkra 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 vagyongbiztosítása:

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

Elektromos berendezések All risks vagyongbiztosítása

Az Elektromos berendezések All risks vagyongbiztosítása 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 környezetszennyezési károokra.

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 károokra, valamint a résztermék okozta károokra 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:

- Beruházás lebonyolítók
- Gépjármű-eredetiségvizsgálók
- Gépjárműszervizek
- Gyakorlati képzést szervezők
- Rendezvényszervezők
- Szálláshely-szolgáltatók
- Tervezők
- Pilóta nélküli járművek (drónok) üzemben tartók

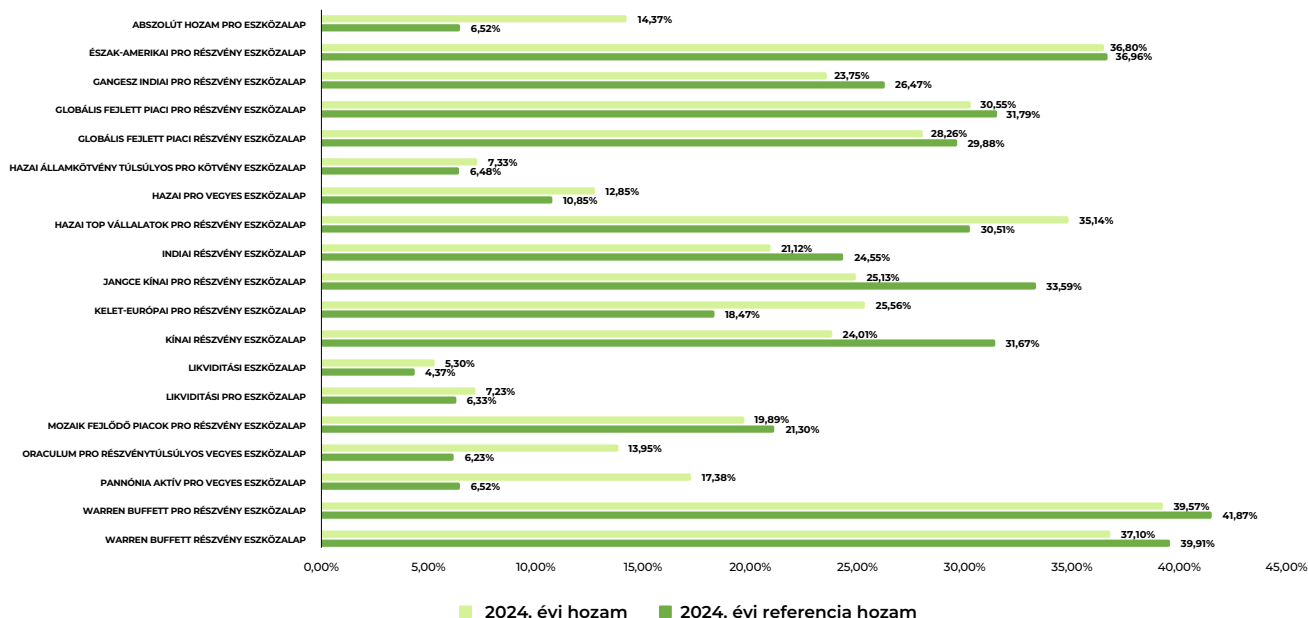
Kezesi Biztosítás

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.



A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT. BEFEKTETÉSI ÉLETBIZTOSÍTÁSAIHOZ VÁLASZTHATÓ ESZKÖZALAPJAINAK TELJESÍTMÉNYE* (2024.12.31)

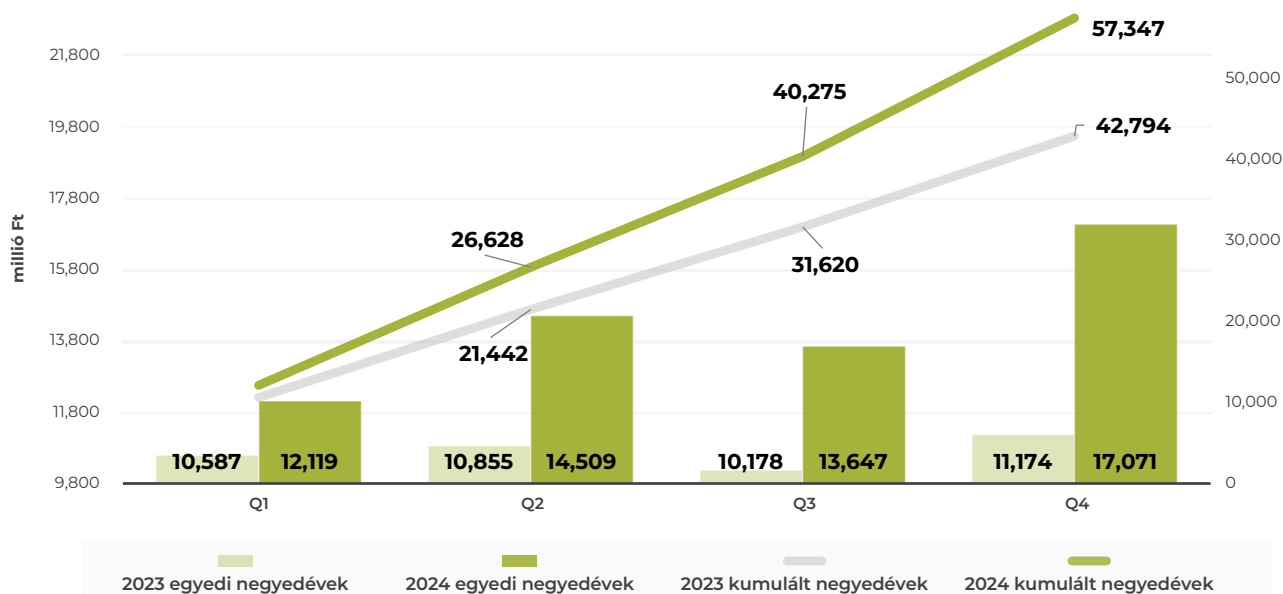
Jelentősebb eszközalapok hozamai 2024-ben a referenciahozamhoz viszonyítva



2024-ES ÜZLETI TELJESÍTMÉNYÜNK ÉRTÉKELÉSE

2024-re sikerült Növekedési stratégiánk első szakaszának főbb célkitűzéseit elérnünk: megteremtettük egy kompozit biztosító működésének alapjait, a piaci átlagot meghaladó növekedéssel, 57 milliárd forintos díjbevételünkkel a középbiztosítók sorába léptünk. Az elmúlt években stratégiai céljainkat teljesítettük, ennek értelmében időszerűvé vált a megalkotott stratégia felülvizsgálata, annak megváltozott piaci helyzetünkhöz és az ugyancsak megváltozott piaci környezethez történő igazítása, így ez a munka is elkezdődött. Ebben az évben megkezdtük a következő időszak sikereinek megteremtését is: elindítottuk az ún. Innovációs projektet, mely a stratégiai céljaink - termékportfóliónk további szélesítése és az ügyfélmenedzsment képességeink fejlesztése, informatikai hátterünk megerősítése és fejlesztése - eléréséhez szükséges képességek megteremtését célozza.

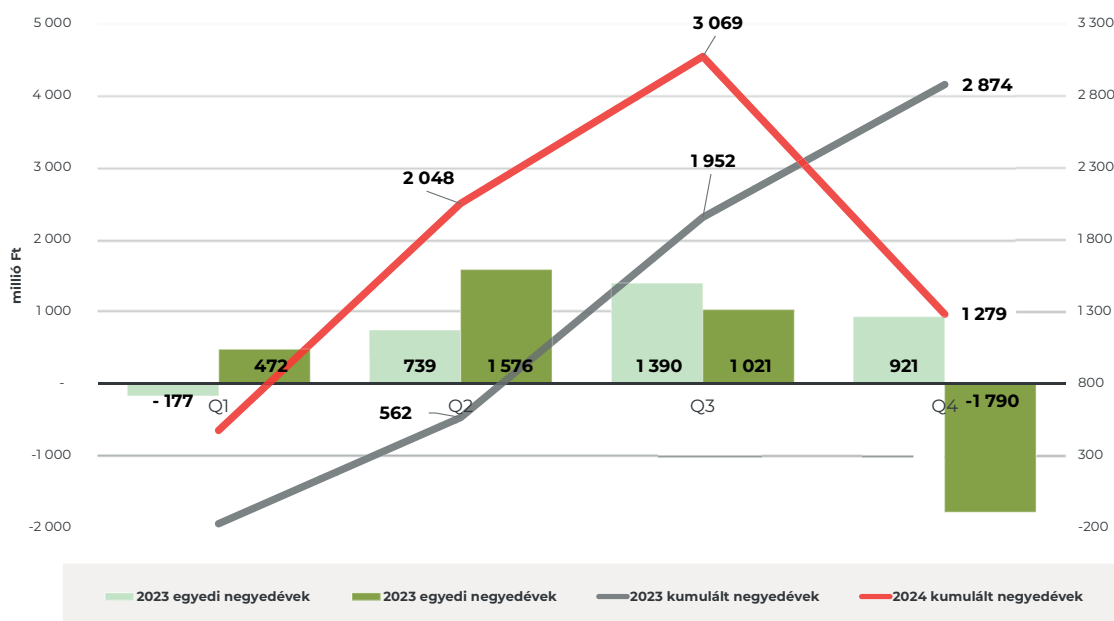
Díjbevételek 2024 és 2023. negyedévenként



Tőzsdei társaság lévén eredményességünk mindig fontos számunkra, hiszen befektetőink számára is versenyképes befektetési alternatívát kell nyújtanunk. Díjbevételünk növekedése kiemelkedő volt a teljes biztosítói szektorban, eredményességünk – az olasz ügyekre megképzett tartaléknövekedés nélkül számítva – jelentősen javult. Valamennyi meghatározó értékesítési csatornánkban érdemi növekedést tudtunk felmutatni, megerősítve piaci pozíciónk.

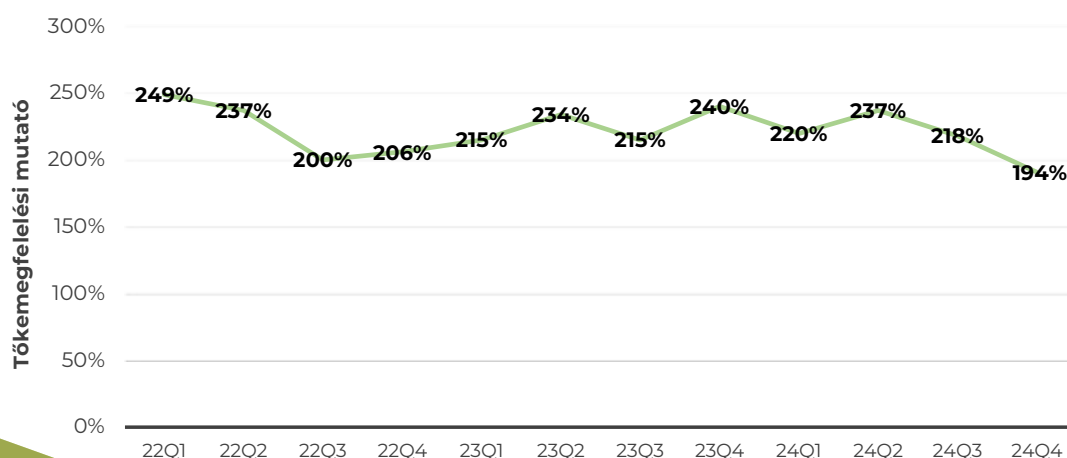
Az eredmény meghatározásánál azonban a megfizetett extraprofit adó, és az olasz kezési biztosítások 4,6 milliárd forintos vesztesége – elsősorban a prudens működést biztosító tartalékemelések miatt is jelentkezett, ami azt jelenti, hogy **a Csoport tőkéje 1,3 milliárd forinttal növekedett 2024-ben.**

Adózott eredmény 2024. vs 2023. negyedévenként



Nemcsak mint felügyelt pénzügyi intézmény, hanem mint prudens gazdálkodó számára is fontos a szavatolótőkénk mindenkor nagysága amely év végével konszolidált szinten **(tőkemegfelelési ráta) 194%-os**, mely jelentősen meghaladja a MNB, mint felügyeleti hatóság által elvárt 150%-os szintet.

Konszolidált tőkemegfelelési mutatószámának változása (SCR)



„Az egyedi hatásoktól mentes eredményünk 6,7 milliárd forintos szintje 12%-os díjarányos eredményt jelent”



„Nem titkolt célunk biztosítási portfóliónk további növelése.”

ÜZLETI CÉLJAINK A 2025. ÜZLETI ÉVRE

A 2025. üzleti évet a következő évek sikereinek megalapozására szenteljük. Azon a véleményen vagyunk, hogy tulajdonosaink elvárásainak, a folyamatosan változó üzleti környezetnek, az ügyféligények biztosítási piacon is egyeduralkodóvá válási folyamatának rugalmas és elkötelezett szakértői csapattal, modern informatikai környezettel, személyre szabott termékpalettával, a szabályozási környezetnek megfelelő kontrollált folyamatokkal tudunk megfelelni.

Nem titkolt célunk biztosítási portfóliónk további növelése. A hazai biztosítási piac adottságai miatt hatékonyan működni, eredményeket felmutatni – ezáltal tőzsdei társaság lévén tulajdonosainknak osztalékot fizetni – csak mérethatékonyan lehet.

A hatékony működéshez elengedhetetlen a modern informatikai megoldások alkalmazása. Ezen a területen is új, megoldásokkal újítjuk meg informatikai rendszerünket – modern kifejezéssel az IT ökoszisztémánkat – melyet a XXI. századi lehetőségeihez igazítjuk.

Minden sikeres üzleti fejlődés elkötelezett kollegák állnak. Folytatni kívánjuk a 2024-ben elért eredményeinket a dolgozói

elégedettség növekedésében, a fluktuáció csökkentésében a vezetők képzésében, kollegáink a szakmai tudásának fejlesztésében. Össze kívánjuk kapcsolni az informatikai fejlesztéseket szerveztünk digitális képességeinek, kompetenciáinak fejlesztésével.

Partneri együttműködéseink mélyítésében – bankbiztosítás, kiegészítő biztosítási termékek – is tovább kívánunk lépni, a közös előnyök, célok, és érdekek mentén.

Növekedésünk nem lehet sikeres és versenyképes, a szabályozási környezetnek nem megfelelő termékpalettával, így a következő években sorra frissítjük majd termékeinket. 2025-ben az UL biztosításokkal szembeni szabályrendszer változásait beépítjük termékeinkbe.

2026-ban egy ún. integrált beszámolót jelenítünk meg, melyben biztosítónk ESG³¹ tevékenységeit, eredményeit, valamint a pénzügyi eredményeinket együtt mutatjuk majd be. Az erre való felkészülésünk szervezeti, folyamat, elemzési képességeink fejlesztését is jelenti, amelyből hosszabb távon szolgáltatásaink bővülését reméljük.

dr. Fedák István
vezérigazgató

31. Az ide vonatkozó MNB ajánlást lásd: <https://www.mnb.hu/letoltes/9-2024-esg-ajanlas.pdf>

Az európai unió által befogadott
nemzetközi pénzügyi beszámolási
standardok alapján készített

2024. ÉVI KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÉS KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS



Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás

adatok millió forintban

	megj.	2024	2023
Biztosítási bevétel	10	27 294	21 349
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	11	- 26 196	- 17 856
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	12	- 5 732	- 3 516
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	12	3 178	1 890
Biztosítási szolgáltatások eredménye		- 1 456	1 867
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	13	1 869	1 917
Befektetések egyéb bevétele	13	25 410	8 514
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	13	-4	2
Befektetések ráfordítása	13	-853	- 1 126
Társult vállalatok hozama	13	1 060	571
Befektetési eredmény		27 482	9 878
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	14	- 23 645	- 7 589
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	14	172	15
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	15	- 1 049	-403
Pénzügyi eredmény		- 24 522	- 7 977
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	15	282	77
Egyéb működési költségek	16	-301	-233
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	17	120	197
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	17	-423	-172
Adózás előtti eredmény		1 182	3 637
Adóbevételek / (ráfordítások)	18	-37	- 778
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	18	134	15
Adózott eredmény		1 279	2 874
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	19	-826	3 627
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	19	394	- 1 672
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	19	115	-257
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem		-317	1 698
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem		766	1 643
Egyéb átfogó jövedelem		449	3 341
Teljes átfogó jövedelem		1 728	6 215

	megj.	2024	2023
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény	20	1 279	2 874
Törzsrészcsevény súlyozott átlagállománya (e db)	20	93 954	93 954
Egy részcsevényre jutó eredmény (alap) (Ft)		13,6	30,6
A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény	20	1 279	2 874
Törzsrészcsevény súlyozott átlagállománya (e db) (higított)	20	94 428	94 428
Egy részcsevényre jutó eredmény (higított) (Ft)		13,5	30,4

Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás

adatok millió forintban

ESZKÖZÖK	megj.	2024. december 31.	2023. december 31.
Immateriális javak	21	991	934
Ingatlanok, gépek és berendezések	22	96	117
Használati jog-eszközök	23	444	271
Halasztott adó követelések	18	486	337
Társult vállalatok	24	1 282	777
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	32	1 145	1 242
Viszontbiztosításból származó eszközök	33	3 985	2 558
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	25	127 680	94 424
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	26	5 942	4 763
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	27	-	130
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	28	38 395	35 979
Egyéb eszközök és elhatárolások	29	81	80
Egyéb követelések	30	548	149
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	31	2 597	2 492
Eszközök összesen		183 672	144 253
KÖTELEZETTSÉGEK			
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	32	149 816	110 220
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	33	366	376
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	34	5 942	4 763
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	27	224	-
Lízing kötelezettségek	35	470	314
Céltartalékok	36	339	262
Egyéb kötelezettségek	37	4 588	5 021
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség		37	33
Kötelezettségek összesen		161 782	120 989
NETTÓ ESZKÖZÖK		21 890	23 264
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	38	3 116	3 116
Tőketartalék	38	1 153	1 153
Saját részvény	39	-32	- 32
Egyéb tartalékok	40	-491	- 940
Eredménytartalék		18 144	19 967
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke		21 890	23 264
Ellenőrzést nem biztosító részesedések		-	-
Saját tőke összesen		21 890	23 264

Konzolidált saját tőke-változás kimutatás 2024

adatok millió forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Saját részvény	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedések	Saját tőke összesen
Egyenleg 2023. december 31-én		3 116	1 153	-32	- 940	19 967	23 264	-	23 264
Teljes átfogó jövedelem									
Egyéb átfogó jövedelem	19				449		449		449
Tárgyévi nyereség						1 279	1 279	-	1 279
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva									
Osztalékfizetés						- 3 102	- 3 102		- 3 102
Egyenleg 2024. december 31-én		3 116	1 153	-32	- 491	18 144	21 890	-	21 890

Konzolidált saját tőke-változás kimutatás 2023

adatok millió forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Saját részvény	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedések	Saját tőke összesen
Egyenleg 2022. december 31-én		3 116	1 153	-32	- 4 281	18 784	18 740	-	18 740
Teljes átfogó jövedelem									
Egyéb átfogó jövedelem	19				3 341		3 341		3 341
Tárgyévi eredmény						2 874	2 874	-	2 874
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva									
Osztalékfizetés						- 1 691	- 1 691		- 1 691
Egyenleg 2023. december 31-én		3 116	1 153	-32	- 940	19 967	23 264	-	23 264

Konszolidált cash flow kimutatás

adatok millió forintban

	megj.	2024	2023
Adózott eredmény		1 279	2 874
Módosító tételek			
Értécsökkenés és amortizáció	16	485	489
Elszámolt értékvesztés és értékvesztés visszaírása, elengedett követelés	17	4	-2
Eszközök értékesítésének eredménye	13	-386	122
Árfolyamváltozások	13	-797	241
Közös vezetésű vállalatok eredménye	13	-1 097	-607
Jövedelemadó ráfordítások	18	44	765
Halasztott adó	18	-134	-15
Kapott kamat	13	-1 869	-1 917
Derivatívák eredménye	13	473	-678
Céltartalékképzés	17	77	-258
Kapott osztalék	13	-72	-
Lízing eszköz kivezetése	23	-27	5
Kamatráfordítás	13	4	20
Működő tőke elemeinek változása			
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	25	- 33 255	- 8 220
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	26	- 1 179	404
Vizontbiztosításból származó eszközök növekedése/ csökkenése (-/+)	33	- 1 312	- 1 465
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	29	527	-387
Vizontbiztosításból származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (-/+)	33	-10	-177
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	32	39 990	12 232
Befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (+/-)	34	1 179	-404
Biztosítási szerződésekből származó eszközök növekedése/ csökkenése (+/-)	32	97	-136
Egyéb kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	37	-389	2 307
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség növekedése/ csökkenése (+/-)		3	3
Fizetett jövedelemadók	18	-972	-288
Működési tevékenységből származó cash flow-k		2 663	4 908

Konszolidált cash flow kimutatás (folytatás)

adatok millió forintban

Befektetési tevékenységből származó cash flow-k	megj.	2024	2023
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	28	- 128 861	- 37 634
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	28	127 732	31 846
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	21,22	-358	-242
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	21,22	-	1
Határidős ügyletek eredménye	13	-119	606
Kapott kamat	13	1 455	1 352
Kapott osztalék	13	664	491
Befektetési tevékenységből származó cash flow-k		513	- 3 580
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k			
Fizetett kamatok	13	-4	-20
Lízing törlesztése	35	-151	-166
Lízing kamata	35	-15	-9
Kölcsönök és kamataik törlesztése	37	-	-7
Fizetett osztalék		- 3 100	- 1 690
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k		- 3 270	- 1 892
Árfolyamváltozások hatásai		199	-37
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/ csökkenése (+/-)		105	-601
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején		2 492	3 093
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén		2 597	2 492

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 és vételár biztosítás, kezési biztosítás, eszközbiztosítás, 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 Biztosító értékpapíraival 2012. április 12. napja óta lehet a BÉT Részvények (akkori nevén: „A” kategória) 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. A határon átnyúló szolgáltatásokhoz kapcsolódóan a Csoportnak nem merültek fel külföldi illetőségű eszközei és kötelezettségei.

A Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt. (székhelye: 8086 Felcsút, Fő utca 65.; Cégjegyzékszám: 07-10-001617) jogelődje a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. (továbbiakban együttesen: Hungarikum Alkusz) 2020. szeptember 24. napján megállapodott a KONZUM Nyrt. általános jogutódjaként az OPUSGLOBAL Nyrt.-vel (székhelye: 1062 Budapest, Andrássy 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.

A fenti részvénytörzsszerzéseket követően 2024 végéig a Hungarikum Alkusz 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 részvénytörzsmennyiségének darabszáma legvégül összességében 55 460 487 darabra változott, amivel a szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya 58,73%-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 helyeken¹ – kiemelendő, hogy a Társaság a bruttó biztosítási díjbevétel 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. 2021. őszén a Társaság újra indította a nemélet biztosítási ágazatát, piacra léptett nagyvállalati felelősségbiztosítással, vagyonbiztosítással, illetve gépjármű flotta casco-val.

A CIG Pannónia Biztosítók a 2021. október hó 18. napján a BNP Paribas Cardif biztosítókkal megállapodást kötöttek. A megállapodásból fakadóan 2022. szeptember 1-jén – a felügyeleti engedélyezést követően – a BNP Paribas Cardif biztosítók valamennyi csoportos hitelfedezeti élet és nem-életbiztosítási szerződésállományukat, amelyekhez tartozó biztosítási szerződések szerződője a BUDAPEST Hitel- és Fejlesztési Bank Zrt. jogutódjaként az MKB Bank Nyrt. volt, átruházták a CIG Pannónia Biztosítókra.

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

A Társaság és az EMABIT 2022. február 22-én 20 évre szóló keretmegállapodást kötött az MKB Bank Nyrt.-vel és a Magyar Bankholding Zrt.-vel (1134 Budapest, Kassák Lajos utca 18.;

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

Cg.: 01-10-140865). A keretmegállapodás alapján, az abban foglalt feltételrendszer megvalósulása és időbeli ütemezése szerint a Magyar Bankholding Zrt. vállalta, hogy minősített többségű befolyása és irányítása alatt álló ún. tagbankjai, vagyis az MKB Bank Nyrt., a Budapest Bank Zrt. és a Takarékbank Zrt. vonatkozásában, valamennyi értékesítés csatornáján az élet- és nem-életbiztosítási ágazatokba tartozó termékek vonatkozásában kizárólag a CIG Pannónia Csoport termékeit forgalmazza, értékesíti. A keretmegállapodás létrehozása megteremtette a hosszútávú feltételrendszerét a banki-biztosítói együttműködésben rejlő szinergiák legteljesebb kihasználásának, amelynek érdekében a felek vállalták, hogy szabályozott formában és módon célzott együttműködési megállapodás(oka)t hoznak létre.

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

2022. december 15-én a CIG Pannónia Csoport, valamint az MBH Gondoskodás Egészségpénztár jogelődje (az MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztár (székhely: 1134 Budapest, Váci út 23-27.; nyilvántartási száma: 01-04-0000198; adószám: 18232761-1-41) 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.

2023. július hó 18. napján a CIG Pannónia Csoport és a VISTA Utazási Irodák Kft. 3+3 évre szóló stratégiai együttműködésre vonatkozó keretmegállapodást írtak alá, amely szerint az utazási iroda kizárólagosan a biztosító vagyonbiztosítással foglalkozó tagvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. ügyfélközpontú utasbiztosítási és útlemondási termékeit értékesíti ügyfelei számára.

Az EMABIT, valamint a Magyar Telekom Nyrt. (székhelye: 1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 36. cégjegyzékszáma: 01-10-041928) (Telekom) 2023. december 21-én csoportos kiterjesztett garancia biztosítási szerződést kötöttek egymással.

A megállapodás 36 hónapos határozott időtartamra jött létre azzal, hogy amennyiben a Szerződő Felek bármelyike eltérő nyilatkozatot nem tesz, a határozott időtartam végét megelőző 180 (száznyolcvan) napig, akkor a Szerződés a határozott időtartam lejártát követően határozatlan időtartamúvá válik.

2024-ben a Társaság megkezdte a következő időszak sikereinek megteremtését is: elindította az ún. Innovációs projektet, mely a stratégiai céljai - termékportfóliónk további szélesítése és az ügyfélmenedzsment képességeink fejlesztése - eléréséhez szükséges képességek megteremtését célozza. A hatékony működéshez elengedhetetlen a modern informatikai megoldások alkalmazása. A Csoport ezen a területen is új, friss gondolatokkal, megoldásokkal újítja meg informatikai rendszerét, – modern kifejezéssel - az IT ökoszisztémáját a XXI. század lehetőségeihez igazítja.

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2024. december 31-én a tulajdonosok száma 5 472 fő, a közkezhányad 41,27%.

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 százalék feletti: 58,73 százalékos részesedéssel, 55 460 487 darab részvénnyel rendelkezik a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.

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
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 2024. 12. 31.	Részesedés mértéke 2023. 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 konszolidált pénzügyi kimutatásokban továbbra is tőkemódszerrel kerül bevonásra a Társaság társult vállalata.

A vállalat neve	Tevékenység	Ország	Részesedés mértéke 2024.12.31	Részesedés mértéke 2023.12.31
MBH Alapkezelő Zrt.	Alapkezelés; portfóliókezelés	Magyarország	7,67%	7,67%

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

2024. 12. 31-én a Társaság más leányvállalattal, társult vagy közös vezetésű vállalkozással nem rendelkezik.

A Csoport könyvvizsgálói:

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. és a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet esetében is:

Forvis 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 2024-es üzleti évre vonatkozó szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak: CIG Pannónia Életbiztosító és a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. esetében a Biztosítók 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 65 000 ezer forint plusz +1% + ÁFA.

A CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet egyedi pénzügyi kimutatásainak vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása (az éves beszámolóra és a közbenső mérlegre vonatkozóan). A teljes összeg 1 780 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 (pénzügyi igazgató, számviteli rendért felelős vezető)

1132 Budapest, Csanády utca 4/a.

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: biztosítási szerződésekből származó eszközök és kötelezettségek, viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök és kötelezettségek, 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 millió forintba 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 tényezőn 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 lényeges 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 (Izd. 1-es megjegyzés).

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 tökemódszer alkalmazása mellett döntött, melyet az IAS 28 Társult és közös vállalkozásokban lévő befektetések standard szerint alkalmaz.

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 eszközcsoportban azonosított: 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 ellenőrzési modell alapján a Csoport az IFRS 10-ben megadott szempontokat vizsgálta meg az említett befektetések vonatkozásában, melyek 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 az MBH Alapkezelő Zrt.-ben 7,67%-os részesedéssel rendelkezik. Az MBH Alapkezelő Zrt. eredményének tulajdonosok

közötti felosztása nem a tulajdonosi arányok alapján történik, hanem 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 MBH 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 tőkemódszerrel vonja be a konsolidált pénzügyi kimutatásaiba Társult vállalatok 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-különbségek, 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 számítjuk át. A valós értéken értékelt külföldi pénznemben meghatározott tételeket a valós érték meghatározásának időpontjában érvényes árfolyamon számítjuk át. A bevételkövetelések és a szállítói kötelezettségek árfolyam-különbségei, illetve a kölcsönök árfolyam-különbségei 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 -vesztése 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 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 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.

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.

3.5 Befektetési szerződések

3.5.1 Befektetési szerződések ketté bontása, 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 szerződéseinek közé olyan unit-linked szerződések tartoznak, amelyek nem felelnek meg a biztosítási szerződés fogalmának (ld. 3.4-es megjegyzés).

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

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

3.5.2. Szolgáltatások

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

3.5.3. Szerzési és igazgatási költségek

A szerzési és igazgatási költségek magukba foglalnak minden közvetlen és közvetett költséget, amelyek a befektetési szerződések megkötésével kapcsolatban merülnek fel. Minden szerzési és igazgatási 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 közvetítőtől 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 (Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások között) elszámolja.

3.5.4. Kötelezettségek

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

A befektetési szerződésekhez kapcsolódó (unit-linked tartalékon felüli) egyéb tartalékok megképzésre kerülnek a céltartalékok mérlegsorra az egyéb (nem pénzügyi) ráfordításokkal szemben.

3.5.5. Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből

A díjbevételek számos, befektetési és biztosítási szerződésekkel kapcsolatosan kivetett díjat tartalmaznak, melyek mértékét a termékfeltételek határozzák meg (pl. adminisztrációs díj, kezelési díj, eszközalap-váltási díj, kockázati díj). A befektetés kezelési szolgáltatásokért felszámított díjak a szolgáltatás nyújtásának időszakában kerülnek bevételként elszámolásra, az egyszeri díjas szerződések esetén az elvonásokat domináló alaparányos kezelési

díj évente hasonló összegű. A rendszeres díjas szerződéseknel a kezelési díj elvonás a kezelt vagyonnal arányosan változik. A szerződés szerződéskötési és adminisztrációs díjait a tartam elején érvényesíti a Csoport, a szolgáltatás – a szerződés rendszerekbe iktatása és létrehozása - felmerülésével párhuzamosan. A szolgáltatások kifizetésével kapcsolatos, ügyfélre terhelt költségek a szolgáltatások kifizetésekor kerülnek megjelenítésre.

3.6. 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 évre alkalmazta 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 „Áttérési Napja” – pedig 2022. január elseje. A Csoportnak már a 2022. üzleti évet, mint a 2023-as pénzügyi évben szereplő összehasonlító évet is az IFRS 17 szerint kell bemutatnia.

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)

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

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

3.6.1. 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 szerződésportfólió (direkt biztosítások)	FRA módszer alkalmazása először erre az évre (*)
Hagyományos rendszeres díjas nyugdíj megtakarítási (exMKB Portfólió)	2018
Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási (exMKB Portfólió)	2018

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

3.6.2. FVA áttérési módszer a 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), a Csoport az Áttérés Napján rendelkezésre álló ésszerű és alátámasztható információk alapján teszi meg. A 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 szerződése 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 értékeltetket 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 a Csoport nem azonosított olyan, kohorszokon átvélő, szerződésmegújításokhoz kapcsolódó jutalékokat, amelyek miatt biztosítási akvizíciós cash-flowra eszközt kellene a könyvekbe felvennie az Áttérés Napjával.

A 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 a Csoport minden esetben tartja, az Áttérés Napi kumulált OCI-t, ahol releváns, a 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), a 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 a 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 a 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 veszteségkomponens 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/veszteségkomponens 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 olyan

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

FVRA-t a 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 a Csoportnál VB GIC-ek esetén

A 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:

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

és

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

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 áttérése

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

1. 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)

2. Az áttérés napja (2022. január elseje) előtt üzleti kombinációban vagy portfólió akvizícióban megszerzett (direkt) biztosítási szerződéseinek 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, így módon CSM-et/vesztéskomponenst ezekre ne számszerűsítsen/számoljon el.

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 egyszeri díjas szerződést, mely az eredeti besorolás szerint befektetési szerződés maradt.

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

3.7. IFRS 17 Biztosítási szerződések

3.7.1. Az IFRS 17 lényeges kérdései

3.7.1.1. Biztosítási, viszontbiztosítási és befektetési szerződések besorolása

Azok a szerződések, amelyek alapján a Csoport jelentős biztosítási kockázatot vállal, biztosítási szerződésnek minősülnek. 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. (Isd. 3.4 és 3.5-ös megjegyzések)

Azok a szerződések, amelyeket kezdetben a Csoport befektetési szerződésként jelenít 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 megjelenített valamennyi eszközt és kötelezettséget. Azokban az esetekben, amikor a biztosítási szerződésen a kezdeti megjelenítéskor CSM van, az említett kivezetések nettó hatása ezt a CSM-et módosítja. Egy biztosítási szerződés az IFRS 17 szabályai szerint mindaddig biztosítási szerződés marad, ameddig minden benne foglalt jog és kötelelem meg nem szűnik (vagyis teljesül, törlésre kerül vagy lejár), kivéve, ha a szerződést az IFRS 17 erre vonatkozó szabályai alapján, a szerződés módosítása miatt a könyvekből kivezetik és a módosított szerződést a könyvekbe (új szerződésként)

felveszik. A könyvekbe felvett új szerződés lehetséges, hogy befektetési szerződésként kerül besorolásra a fentebb említett kritériumok alapján. A Csoport nem értékesít(ett) diszkrécionális 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.

3.7.1.2. Biztosítási és viszontbiztosítási szerződések szétbontása komponensekre

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

Az elkülönítés elvei és sorrendisége a következő:

1. Beágyazott derivatívák elkülönítése (IFRS 9).
2. Különálló befektetési komponensek elkülönítése, azaz azokat a befektetési komponenseket, amelyekre igaz, hogy
 - a. a befektetési komponens és a biztosítási komponens nem kötődik szorosan egymáshoz; és
 - b. a biztosítási szerződéseket kibocsátók vagy más felek ugyanazon a piacon vagy ugyanazon joghatóságban elkülönítetten értékesítenek vagy értékesíthetnének egyenértékű feltételekkel rendelkező szerződéseket. A különálló befektetési komponenseket a 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 találhatóak olyan szerződések, amelyek tartalmának bemutatása érdekében szükséges lehet a szerződéshalmaz vagy szerződéssorozat egészésként 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.

3.7.1.3. 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.

3.7.1.4. 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 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,
- amennyiben kisebb, mint 0, a szerződés veszteséges

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.

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. Konkrétabban, a díj nélküli kötvényesítés dátuma és a díjjal történt kötvényesítés dátuma közül a korábbi az IFRS

17 szerinti kezdeti megjelenítés dátuma. Az említett csoportos szerződések esetén bizonyos termékeknel a csoporthoz történő csatlakozás dátuma a kezdeti megjelenítési dátum, más termékek esetén az a dátum amikor az adott biztosított első alkalommal bekerül a szerződőtől kapott adatszolgáltatásba akár 0 díjjal.

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

3.7.1.5. Year to date megközelítés

A Csoport évközi (tömörített) pénzügyi kimutatásokat 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).

3.7.1.6. 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 határain 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 átárazhatóak, 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 lejáta 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 károkat 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.

3.7.1.7. 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-flowkat,
- a biztosítási szerződésekhez nem hozzárendelhető cash-flowkat.

A projektált cash-flowkat 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-flownak 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

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.

3.7.1.8. Biztosítási akvizíciós cash-flowk

A Csoport a biztosítási akvizíciós cash-flowkat szisztematikus és észszerű módszer alkalmazásával rendeli hozzá a biztosítási

szerződés csoportokhoz, 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 szerződés csoportokhoz, 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 szerződés csoportokhoz 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.

3.7.1.9. A biztosítási adó és biztosítási pótdó kezelése

A biztosítási szerződés határán 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 meglévő 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).

3.7.1.10. Mutualisation (cash-flow átcsoportosítás bizonyos szerződés csoportok között)

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

nagyobb különbséggel kibocsátott szerződéseket is egy GIC-be lehet sorolni.

Ez elsősorban a Társaság 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 Társaság a mutualisation figyelembevételére a lentebbi szisztematikus allokációs módszert alakította ki.

A releváns életbiztosítási szerződések esetén minden egyes, újonnan megjelenített GIC esetén meghatározásra kerül az a cash-flow amely a mutualisation miatt a már meglévő GIC-ektől az újonnan megjelenített GIC-ek-re allokálható annak kezdeti megjelenítéskor. Ez a cash-flow az új GIC kezdeti megjelenítéskor 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.

3.7.1.11. Befektetési komponens

A befektetési komponens olyan összegeket jelöl, amit a biztosító mindenképpen ki kell fizessen a biztosítottak, 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 befektetési komponens a bekövetkezésekor az LRC-ből közvetlenül a LIC-be kerül át, majd innen kerül kifizetésre.

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.

3.7.1.12. Hozamgörbék alkalmazása az IFRS 17 számítások során

A Csoport számos IFRS 17 számításához (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 hozamgörbékben származnak, amelyek havi időszakokra vonatkozó forward hozamokat tartalmaznak. A hozamgörbe egyes pontjainak diszkontáláshoz történő alkalmazása figyelembe veszi a diszkontálható 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 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 hozamgörbékől 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”).

3.7.1.13. Devizás biztosítások kezelése

A Csoport akkor nem különíti el a biztosítási szerződéseikbe ágyazott árfolyam derivatívákat, ha azok nem tartalmaznak tőkeáttételt és opciós tulajdonságot és a derivatíva cash-flow-i abban a pénznemben denomináltak, amely valamelyik szerződő fél funkcionális pénzneve.

A Csoport a szerződés portfólióinak kialakításánál figyelembe veszi a devizanemet és külön portfóliókba csoportosítja a különböző devizáknak kitett biztosítási szerződéseket. Így például ugyanahoz 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 denominálnak tekinti.

Azokban az esetekben, amikor adott szerződéscsoporton belül a különféle pénzáramok a valóságban eltérő devizában denomináltak (pl. HUF-os díjak, károk és jutalékok mellett vannak EUR-s költségek is), az IFRS 17 számítások céljaira a 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.

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

3.7.2.1. 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 megjelenítésekor értékét módosítva;
- b) ha a szerződéscsoport annak kezdeti megjelenítésekor veszteséges, az eredménybe (biztosítási szolgáltatási ráfordításként) elszámolva.

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

Követő értékelés

Az LRC mozgásai

Az LRC mozgásai közül biztosítási árbevételben számoljuk el:

- RA feloldás
- CSM feloldás
- Várt károk és költségek feloldása (kivéve veszteségkomponensre alokált összegek)
- díjak tapasztalati varianciája (ha nem jövőbeli szolgáltatáshoz kapcsolódik)
- biztosítási akvizíciós CF-k tárgyidőszakra alokált része.

Biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások között számoljuk el:

- kamatok
- árfolyamkülönbségek (kivéve OCI opció)

CSM-et módosítja:

- jövőbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó becslésváltozás és tapasztalati variancia
- befektetési komponens tapasztalati variancia

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 veszteséggé válása pillanatában azonnal megjelenítésre kerül az eredményben. A későbbi, eredménysemleges feloldása ahhoz szükséges, hogy a lefedettség periódus alatt összességében a kapott díjakkal konzisztens biztosítási árbevétel és a fizetett károkkal és költségekkel kapcsolatos biztosítási szolgáltatási ráfordítás szerepeljen az eredményben.

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 kamatelszámolás után adódó – CSM nullára csökken és a mozgásokból (becslésváltozások, jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó tapasztalati variancia) még van fennmaradó rész, ez a rész a biztosítási szolgáltatási ráfordítások között azonnal elszámolásra kerül az adott időszakban, és az adott GIC további értékelése során a veszteségkomponensnek megfelelő elszámolást követi a 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 kamatelszámolás veszteségkomponensre alokált 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 osztani, 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 arányának 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 – ideértve 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 összegek 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 pénzkirárlást testesítenek meg, akkor a veszteség mértékét azonnal elszámolja eredményben a Csoport. 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 Csoport a teljesítési cash-flowk alábbi változásait szisztematikusan megosztja a veszteségkomponens és a veszteségkomponens nélkül vett fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség között:

- 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;
- a nem pénzügyi kockázatra vonatkozó kockázati kiigazításnak a kockázat alóli mentesülés miatt az eredményben elszámolt változásai (RA feloldás)
- 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 szerződés csoportok esetén releváns, mert a PAA értékelési modell esetén csak veszteséges szerződések esetén szerepel risk adjustment az IFRS 17 számításokban, ott is mint csak záró kockázati kiigazítás (így nem releváns a feloldás).

3.7.2.2. 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 szerződésekként 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 megjelenésétől.

Követő értékelés

A VFA értékelési modellben értékelt biztosítási szerződések az IFRS 17 elsődlegesen befektetéssel kapcsolatos szolgáltatást nyújtó szerződésekként 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:

- Nincs elkülönített kamatszámolás a CSM-en.
- A teljesítési cash-flowknak a pénz időértékéből és a pénzügyi kockázatokból eredő, a változó díjat érintő változásai a CSM-ben kerül elszámolásra.
- A CSM feloldásnál a Coverage unit-ok diszkontálása aktuális diszkontrátával történik.
- A VFA számításokhoz a Csoport felhasználja a mögöttes eszközök hozamainak GIC-ekhez allokkált értékét.
- A VFA modellben nem értelmezett a kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe locked-in hozamgörbéként való

alkalmazása, ugyanakkor a kezdeti megjelenítéséhez ugyanúgy előállított súlyozott átlagos hozamgörbét használ a Csoport.

f. A VFA esetén a mögöttes eszközökből indul ki az OCI opció esetén követendő elszámolás, ellentétben a locked-in és az aktuális hozamgörbével diszkontált értékek különbözetén alapuló számítástól.

g. A Csoport, eltérően a GMM értékelési modelttől, 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.

3.7.2.3. 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 szerződéscsoport veszteséges vagy veszteségesse válik
- egyszerűsített a hátralévő fedezet kötelezettségének a meghatározása;
- a pénz időértékét csak akkor kell figyelembe venni, ha a szerződéscsoport lényeges finanszírozási komponenst tartalmaz, vagy a szerződéscsoport 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 termékeknel 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 keresztüli 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.

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

3.7.3.1. Kártartalék és kárkifizetési kötelezettség

A Csoportnál adott fordulónapon LIC a következőkből áll:

- I. a kártartalékokból (RBNS és IBNR) és a kárköltségkifizetésekből származtatott jövőbeli cash-flowk a fordulónapon aktuális hozamgörbével diszkontált értékéből és a kapcsolódó, nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazításból és
- II. azokra a károokra, illetve kárköltségekre 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.

3.7.3.2. Kezdeti megjelenítés

A biztosítási szerződéscsoportra vonatkozó, felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségek a felmerült kárigényekkel kapcsolatos jövőbeli cash-flow-k értékén kerülnek értékelésre a jövőbeni cash-flow pénz időértékével és a pénzügyi kockázat hatásával kiigazítva. A felmerült károkkal kapcsolatban megjelentett LIC tartalmazza az ezen károkhöz 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 szerződéscsoportok esetén a kárbekövetkezők időpontjában megfigyelt hozamgörbét alkalmazza a Csoport a LIC cash-flow-k diszkontálására.

3.7.3.3. Kamatozás

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

A díjallokációs módszert alkalmazó szerződéscsoportok esetén a kárbekövetkezők időpontjában megfigyelt hozamgörbét alkalmazza a Csoport a biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások (beleértve a kamatszámolást is) meghatározásához.

3.7.3.4. 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 károokra 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 károokra 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 kérévekre osztja szét. Az adott riporting időszakra, mint kérévre vonatkozó LIC RA lesz tehát az adott riporting időszakban bekövetkezett károokra 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 károokra vonatkozó LIC esetén.

Az életbiztosítások esetén is releváns a járadékos károokra vonatkozó LIC a Csoportnál, azonban jelenleg csak banki járadékok formájában történik kárkifizetés, amelyek esetében alapvetően nem jelentkeznek 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 eloszlást ennek a feltevésnek, illetve annak az S2 rendelet 2. mellékletében (az adott S2 LoB-ra) megadott relatív szórásból, az EMABIT megbízhatósági szintjéhez (a Társaság által alkalmazott kvantilis 80 %) igazított értékeknek megfelelően határozza meg.

A GIC és kárév bontásban kiszámított LIC RA előállítása 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

3.7.4. 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.

Szerződéscsoportokba sorolás

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

Hátrányos szerződéscsoportok hiánya

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

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

A kockázati kiigazítás – ellentétben a direkt szerződésekével – eszköz és nem azt fejezi ki, hogy a 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 költség

A tartott viszontbiztosítások esetén a Csoportnak nincsenek biztosítási szerzési költségei.

Allokált költségek

A tartott viszontbiztosítások esetén a Csoportnak nincsenek alokált 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 flowkat 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 komponens 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 komponensre 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 allokalált viszontbiztosítási ráfordítást mind a viszontbiztosítási kármegtérületekből 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.

3.7.5. 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 biztosításokéból származtatja.

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

3.7.6. Szerződésmódosítások, szerződések kivezetése

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

- a megszőnik, vagyis amikor a biztosítási szerződésben meghatározott kötelelem lejár, teljesül vagy törlésre kerül; vagy
- 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 opcionálitás 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 kötések állapotak volna meg,

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

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

3.7.7. 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 áttérési kontextusában alkalmazható/alkalmazandó kivétel szabályokról lásd az IFRS 17-re valós áttérési tárgyaló fejezetet.

Az IFRS 3 szerinti üzleti kombinációban vagy üzleti kombinációnak nem minősülő portfólió transzfer során

megszerzett biztosítási szerződések esetén a szerződések megjelenítésekor 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 szerződésekért 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 komponenst

- 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 komponenst az akvizíció napján

azonosítja, nyilvántartja és később ugyanúgy számolja el, mint az általa kötött tartott VB szerződések esetén.

3.7.8. Bemutatás

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.

3.7.8.1. 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”.

3.7.8.2. 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 allokkált összegeit)
- a díjhoz kapcsolódó tapasztalati varianciát (amennyiben az nem jövőbeli szolgáltatáshoz kapcsolódik)
- a díjak biztosítási akvizíciós cash-flowk megtérülésével kapcsolatos, a tárgyidőszakhoz allokkált részét.

A biztosítási árbevétel nem tartalmazhat befektetési komponenshez kapcsolódó összeget.

3.7.8.3. Biztosítási szolgáltatási eredmény (bevétel és ráfordítás)

A GMM és a VFA értékelés modell esetén, ha a szerződés-csoport 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).

3.7.8.4. Biztosítási pénzügyi eredmény

A biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás között számolja el a Csoport a kamatszámolást, és az árfolyamkülönbsétek változásának hatását (kivéve OCI opció esetén), a diszkontrátában 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 jövedelemben 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.

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

3.7.8.5. 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 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 árbevétel csökkentő tételként) jelennek meg.

A Csoport a biztosítási szolgáltatások eredménye között a „Viszontbiztosítónak 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 viszontbiztosítóktól kapott összegeket és a fizetett díjak allokációját elkülönítetten mutatja be.

3.8. Befektetések bevétele és ráfordítása

A Befektetések bevételei és ráfordításai osztalék és kamatbevételekből, kamatráfordításból, pénzügyi eszközök devizás árfolyamkülönözeteiből, 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 értékváltozásból 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).

3.9. Lízing ügyletek

A szerződés az IFRS 16 szerint lízing, vagy lízinget tartalmaz, ha egy időszak tekintetében ellenérték fejében átadja a jogot egy azonosított eszköz használatának ellenőrzése felett. Egy eszköz azonosítható, ha a lízingbe vevőnek joga van lényegileg az összes használatból eredő gazdasági haszon megszerzésére és a lízingbe vevő irányítja az eszköz használatát. A standard egyszerűsítési lehetőséget fogalmaz meg a rövid távú lízingek (12 hónapról 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 megjelölni.

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 bérl, ahol nem az összes kapacitást teszi ki a biztosító által igénybe vett 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 kísértékű lízingek egyszerűsítésével, mivel ezen szerződésekben azonosított lízingszerek 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 elszámolhatók. Az irodabérleti szerződés lejárat 2029. február 28., 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 lízingszerződés értéke a lízingskifizetések diszkontált jelenértéke lesz, melyet a Társaság a szerződés élettartama alatt lineárisan értékcsökkent.

A lízingskifizetések 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. 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 megfelelően. [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.

3.11. Munkavállalói juttatások

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

A munkavállalói juttatások csoportosítása:

- Rövid lejáratú munkavállalói juttatások
- Munkaviszony megszűnése utáni juttatások
- Egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások
- Végkielégítések

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

A munkavállalók számára jutatott tervteljesítési és tervúteljesítési 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 szolgáltatási 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 szolgáltatási feltételek várható alakulását az elmúlt időszakok historikus adatait felhasználva.

A 2024-es és a 2023-as 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 2024-es és 2023-as 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 sztemdernek 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 osztalékfizetesként.

3.12. Nyereségadók

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

Halasztott adó kerül elszámolásra az eszközök és kötelezettségek számviteli pénzügyi helyzet kimutatásban kimutatott és az adózás szempontjából elismert értéke közötti átmeneti 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 4 évben határozta meg. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknél 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.

3.13. Immateriális javak

Az immateriális javak bekerülési értéken, a halmozott értékcsökkenés és halmozott értékvesztés miatti veszteség összegével csökkentve kerülnek kimutatásra. A bekerülési érték tartalmazza az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat. Lineáris amortizáció kerül elszámolásra az immateriális eszköz becsült hasznos élettartamára vetítve. A becsült hasznos élettartam és amortizációs módszer felülvizsgálatra kerül minden éves beszámolási periódus végén azzal, hogy a becslés bármely változásának hatása a jövőre nézve kerül elszámolásra. Az immateriális javakhoz kapcsolódó későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha abból a 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.

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 3.16 megjegyzés)

Az értékesítés nyeresége és vesztesége az értékesítésből származó bevételek és a könyv szerinti értékek összehasonlításával kerül meghatározásra, és az időszak eredményében kerül elszámolásra. Ingatlanok, gépek és berendezések tartalmazzák a számítógépeket, irodai berendezéseket, felszereléseket és járműveket bekerülési értéken, halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztési veszteséggel csökkentve. A 200 ezer forint alatti beszerzések a beszerzés évében leírásra kerülnek.

3.15. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

Amennyiben a külső vagy belső körülmények azt jelzik, hogy egy eszköz értékvesztett lehet, a 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.

Eszköztípus	Alkalmazott értékcsökkenési kulcs
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	50%
Gépjárművek	20%
Irodai és számítástechnikai berendezések	20–33%
Bútorok, egyéb felszerelések	14,5%

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.

3.14. Ingatlanok, gépek, berendezések

Az összes ingatlan, gép és berendezés bekerülési értéken kerül kimutatásra, csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel és halmozott értékvesztés miatti veszteség összegével. A bekerülési érték tartalmazza az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat. 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. Minden beszámolási időszak végén az eszközök maradványértéke

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

3.16. Pénzügyi eszközök

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

3.16.1. Kezdeti megjelenítés

A pénzügyi eszközök kezdeti megjelenítése és kivezetése arra a kötési napra történik, amikor a Csoport a pénzügyi eszközt keletkeztető szerződés szerződő felévé válik, ideértve 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 üzleti ár (vagyis a fizetett ellenérték valós értéke). Ha azonban az ellenérték egy részét nem a pénzügyi eszközért, hanem valami másért adják vagy kapják, a Biztosító értékeli a pénzügyi eszköz valós értékét és azt ezen az értéken jeleníti meg. A fizetett ellenértéknek a pénzügyi eszköz bekerüléskori valós értékén felüli részét a Csoport a rá vonatkozó standard szerint számolja el. A valós érték meghatározásának elveit 3.18-as pont tartalmazza.

Pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó alapon akkor kerülnek bemutatásra a pénzügyi helyzet kimutatásban, 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.

3.16.2. 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.

3.16.2.1. Tőkeinstrumentumok

Tőkeinstrumentumokban történő befektetések (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.

3.16.2.2. Adósságinstrumentumok

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

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

A 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 beszedése érdekében történő tartása; valamint
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flowkat 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 beszedésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját; valamint
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flowkat 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.

3.16.3. 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, hogy a pénzügyi eszközökből származó pénzáramlások a szerződéses pénzáramlások beszedéséből, a pénzügyi eszközök eladásából vagy mindkettőből erednek.

A Csoport a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modelljének értékelésekor minden releváns bizonyítékot figyelembe vesz: az eszközök teljesítményét, kockázatait és ezen kockázatok kezelését, szerepüket a javadalmazásban.

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.

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-életbiztosítási szerződések tartalékainak fedezeteként szolgáló pénzügyi eszközök
- Saját befektetések (több portfólió)
- Határidős ügyletek
- Pénzforgalmi számlák és bankbetétek
- Egyéb pénzügyi követelések (ide tartoznak a következők: vevőkövetelések, adott kölcsönök, 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-életbiztosítási szerződések tartalékainak fedezeteként szolgáló pénzügyi eszközeivel kapcsolatos üzleti modell olyan, hogy a

Csoport amellet, hogy beszedi ezen pénzügyi eszközökből származó szerződéses pénzáramokat, lényeges vásárlási és értékesítési tevékenységet végez ebben a portfólióban annak érdekében, hogy a kapcsolódó biztosítási portfólió mozgásaihoz

igazodva kiegyensúlyozza a befektetési portfóliót, így biztosítani tudja, hogy a kapcsolódó biztosítási kötelezettségeit a befektetési portfólió pénzáramai fedezik. Ezért a Csoport azt állapította

meg, hogy ennél a befektetési portfóliónál az üzleti modellnek mind a szerződéses pénzáramok beszedése, 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 beszedése 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 tesztek a Csoport minden esetben portfóliónként (illetve ahol értelmezhető, al-portfóliónként) dokumentálja. Az egyes pénzügyi eszközök esetén a Csoport 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).

3.16.4. 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”).

3.16.5. Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök

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

A Csoport a pénzügyi eszközök (az értékvesztetten vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi eszközök kivételével) effektív kamatlábának meghatározásakor megbecsüli a jövőbeli cash flowkat, 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 flowk mellett a várható hitelezési veszteségeket is.

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

3.16.6. 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.

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.

3.16.7. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

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

3.16.8. Pénzügyi eszközök átsorolása

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

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. Az átsorolást az IFRS 9 szabályai szerint alkalmazza a Csoport.

3.16.9. 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 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 a jogokat vagy a tulajdonlásból eredő lényeges hasznokat és kockázatokat a Biztosító átadja, vagy a Csoport a pénzügyi eszközt részben vagy teljes egészében leírja. Az egyes pénzügyi eszközök kivezetése esetén a Csoport az IFRS 9 szabályait alkalmazza.

3.16.10. Pénzügyi eszközök cseréi/módosításai

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

Adósságinstrumentumoknak jelentősen eltérő feltételek melletti cseréjét vagy módosítását a meglévő hitelező és adós között az eredeti pénzügyi eszköz megszűnéseként és egy új pénzügyi eszköz, megjelenítéseként kell elszámolni.

A feltételeket/módosítást minden esetben lényegesen eltérőnek tekinti a Csoport, ha az új feltételek szerinti cash flow-k jelenértéke, a módosítás napjára kiszámolva, az eredeti effektív kamatlábbal diszkontálva legalább 10 százalékkal eltér az eredeti pénzügyi eszköz (értékvesztéssel csökkentett) bruttó könyv szerinti értékétől.

Ha a fent említett értékek nem térnek el egymástól 10%-kal, a Biztosító abban az esetben is lényegesnek tekinti a feltételek módosulását, ha lényeges kvalitatív tényezők változnak. (pl. pénznem, fixről változó kamatozás, stb.)

Számviteli elszámolás tekintetében, a csere/módosítás napján:

- Ha az adósságinstrumentumok cseréje/módosítása lényeges, akkor a két érték közötti különbséget az eredményben számolja el, a befektetések egyéb bevétele vagy befektetések ráfordítása soron.
- Ha a csere/módosítás 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 ráfordítása soron.

3.17. 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.

3.17.1. 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.

A Csoport az IFRS 9 által meghatározott szinteket alkalmazza a hitelezési veszteség elszámolásához, a standardban leírt esetek és kockázatfelmérés szerint:

- 12 havi várható hitelezési veszteség elszámolása (Stage 1)
- Teljes élettartam alatti várható hitelezési veszteség elszámolása (Stage 2 és Stage 3)

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 tekintti 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 visszairás) azon összegét, amellyel a beszámoló fordulónapján meghatározott összegre ki kell igazítani az elszámolt veszteséget.

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

3.17.2. Az értékvesztés speciális szabályai

3.17.2.1. 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 előretekintő információkat a Biztosító úgy veszi figyelembe, hogy az alap szcenarión („Base case”) kívül egy optimista szcenáriót („Upturn case”) és egy pesszimista szcenáriót („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 szcenárióban. A becsült cash-flow-k jelenértékét veszi mindkét szcenárióban, 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.

3.17.2.2. Pénzeszközök értékvesztése

A Csoport a pénzeszközeinek (bankszámla egyenlegeinek) fordulónapi várható hitelezési veszteségét az IFRS 9 áttéréskor meghatározta az állampapírokra is alkalmazott módszer segítségével. A veszteség értéke immateriális volt, és várhatóan

immateriális is marad, ezért a csoport a pénzeszközök értékvesztését 0-nak tekinti.

3.17.2.3. 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 scenárióban. A becsült cash-flow-k jelenértékét veszi mindkét scenárióban, 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.

3.17.2.4. Vevőkövetelések és egyéb követelések értékvesztése

A Csoport a vevőköveteléseit és egyéb követeléseit 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.

3.17.3. 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 visszairása soron jelenik meg az átfogó jövedelemkimutatásban
- Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok esetén: a pénzügyi helyzetkimutatásban 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 visszairása soron jelenik meg az értékvesztés adott évi összege.

3.17.4. 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 olyanak 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.

3.18. 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 diszkontkincstárjegyeket 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 T napig felhalmozott kamatokat;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árforgalmazású, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árforgalmazású, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referencia-hozam felhasználásával a T napra 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 T napig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a T napig 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 T napi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
 - ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T naphoz képest 30 napnál nem régebbi;
 - ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
 - A Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett részvények esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál.
- 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.

3.19. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

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

3.20. Pénzügyi kötelezettségek

A 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:

- megszüntet 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 alapokon 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:

3.20.1. 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, 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.

3.20.2. 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) a pénzügyi kötelezettség valós értékében bekövetkező azon változás összegét, amely az adott kötelezettség hitelkockázat-változásának tulajdonítható, az egyéb átfogó jövedelemben; és
- b) a kötelezettség valós értékében bekövetkezett változás 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 felelés keletkezik vagy növekszik, ha a kötelezettség hitelkockázat-változásai hatásának az egyéb átfogó jövedelemben való bemutatása nagyobb számviteli meg nem felelést teremtene 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 eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentum valós értékében bekövetkező változás. E várakozás a kötelezettség, illetve a másik pénzügyi instrumentum jellemzői közötti gazdasági kapcsolaton alapul. Az említett meghatározásra a kezdeti megjelenítéskor kerül sor, újraértékelni nem lehet.

Amennyiben számviteli meg nem felelés keletkezik vagy növekszik, a 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.

3.20.3. 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.

3.21. Céltartalékok

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

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelezettség rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a kötelezettséget jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelezettség 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 kötelezettségek céltartalékként vannak kimutatva. A Csoport akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló kötelezettségek 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.

3.22. Jegyzett tőke és tőketartalék

A tőkeinstrumentum bármely olyan szerződés, amely egy társaság valamennyi kötelezettségeinek levonása után a gazdálkodó eszközeiben maradó érdekeltséget testesít meg. A 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.

3.23. 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 Társaság az OCI opció választása esetén a pénzügyi eredményeknél az aktuális rátán diszkontált érték és a locked in rátán diszkontált érték különbségét az egyéb átfogó eredményben és ezáltal az egyéb tartalékok között számolja el (részletesen 3.7.8.4. pont).

3.24. Saját részvények

Az IAS 32 standard 33. és 34. pontja alapján, ha egy társaság visszavásárolja a saját részvényeit, akkor bármely fizetett ellenértéket közvetlenül a saját tőkét csökkentő tételként kell bemutatni. Semmilyen nyereség vagy veszteség nem számolható el az eredményben a saját részvények vételéhez, eladásához, kibocsátásához vagy megszüntetéséhez kapcsolódóan, a vétel vagy eladás ellenértéke közvetlenül a saját tőkében jelenik meg. A visszavásárolt saját részvények összegét az IAS 1 standard előírásainak megfelelően a 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/újra kibocsátása esetén a bekerülési értéktől eltérő eladási ár és bekerülési érték különbözete a tőketartalékot módosítja.

3.25. 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.

3.26. 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 közzételve, 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.

3.27. Kapcsolt felek

Az IAS 24 alapján a Biztosító köteles a pénzügyi kimutatásaiban közzétenni a kapcsolt felekkel fenntartott kapcsolatokat. 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.

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.

A Biztosító igazgatósági és felügyelőbizottsági tagjai kulcspozícióban lévő vezetőknek minősülnek. A Biztosító közzéteszi a kulcspozícióban lévő vezetők kompenzációjának teljes összegét, valamint annak kategóriák szerinti bontását.

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.

3.28. Cash flow kimutatás

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

A pénzeszköz fogalma az IAS 7 Cash flow-k kimutatása standard szerint a pénztári készpénzállományt, valamint a látra szóló betéteket foglalja magában, míg pénzeszköz-egyenértékesnek tekinti a rövid távú, magas likviditású és könnyen meghatározott pénzüsszagra 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 (biztosítástechnikai díjak és szolgáltatások) cash flow-termelő képessége mennyire elegendő további beruházásokra idegen források bevonása nélkül, illetve hitelek törlesztésére vagy osztalékfizetésre.

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 pénzkidadások felelnek meg a befektetési tevékenységből származó cash flow kritériumának, melyek a mérlegben kimutatható eszközök beszerzését szolgálják.

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.

3.29. IFRS 15 – Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel elszámolása

Az 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 17 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 továbbszámlázása 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, 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.

A Csoport megvizsgálta az IFRS 15 hatálya alá tartozó tranzakcióit és megállapította, hogy ezek elsősorban szolgáltatások továbbszámlázásából származnak, melyeknél a fent kifejtett ötlépéses modell feltételei teljesülnek. A tranzakciók árait a megfigyelhető piaci árak alapján állapítja meg a Társaság, a bevétel megjelenítése a teljesítési kötelelem teljesítésekor, az ígért áruk vagy szolgáltatások feletti ellenőrzés átadásakor történik.

3.30. 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 negyedévente, 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 portfóliócsoportok eredményét a kiegészítő megjegyzésekben részletezzük.

Az alábbi táblázat foglalja össze, hogy a szegmenseken belül mely szolgáltatásaink melyik portfóliócsoporthoz tartoznak.

Portfóliócsoporthoz/Szegmens	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens
Csoportos élet, baleset és egészségbiztosítás	- csoportos élet-, baleset-, egészségbiztosítás - csoportos szolgáltatásfinanszírozó biztosítás - MVM Baleset és Egészségbiztosítás csomagok	
Egyéni baleset- és egészségbiztosítás	- hagyományos egyéni baleset- és egészségbiztosítás	
Egyszeri díjas UL	- euró és forint alapú egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	
Rendszeres díjas UL	- euró és forint alapú rendszeres díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	
Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási életbiztosítás	- hagyományos rendszeres díjas kegyeleti, megtakarítási, és nyugdíjbiztosítás	
Kockázati életbiztosítás	- hagyományos rendszeres díjas kockázati életbiztosítás	
Hitelfedezeti biztosítás	- hitelfedezeti biztosítás - MVM számlavédelem biztosítás	
Gépjárműbiztosítás		- flotta casco - integrált casco - vételárbiztosítás
Vállalati vagyonbiztosítás		- ipari vagyonbiztosítás - felelősségbiztosítás - technikai biztosítás - D&O - drónbiztosítás
Kezesi biztosítás		- magyar kezesi biztosítás - olasz kezesi biztosítás (kifutó portfólió)
Lakossági vagyonbiztosítás		- utasbiztosítás - lakásbiztosítás - eszkozbiztosítás - tanulóbiztosítás

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 ésszerű vetítési alap alkalmazásával feloszthatók. Mivel a Csoport e két működési szegmensét a konszolidációt megelőzően külön számviteli rendszerben kezeli, ezért ez az elkülönítés megoldott.

4. BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK

4.1. A biztosítási szerződések várható pénzáramainak becslése során használt feltételezések

A jövőbeli pénzáramok külön kerülnek megállapításra a fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettségre (LRC) és a felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségre (LIC).

A Csoport egy biztosítási szerződés csoport értékelésekor a csoportba tartozó egyes szerződések határában belüli összes jövőbeni cash flow-t figyelembe veszi. A biztosítási cash-flow-k előrejelzése során a Csoport az élet és egészségbiztosítási szerződések, és a kapcsolódó költségek jövőbeni pénzáramait modellezi, tehát előrejelzései tartalmazzák a díjbevételt, a jutalék kifizetéseket, jutalék visszaírásokat, az érvényben levő szerződések kezelése érdekében felmerülő költségeket, (részleges) visszavásárlásokat és a haláleseti és elérési szolgáltatásokat, valamint a betegség kockázatokat is tartalmazó módzatok esetén az ezekkel kapcsolatos kifizetéseket is.

A nemélet szegmensben a kötelezettségek legjobb becslése magába foglalja a várható kimenő és bejövő cash-flow elemek előrejelzését a szerződés időtartamára. Az előrejelzések figyelembe veszik egyfelől a kár és kárköltség kifizetéseket, szerzési költségkifizetéseket, a szerződések fenntartásához kapcsolódó működési költségkifizetéseket, a díjat terhelő adókat és adójellegű ráfordításokat, jövőbeni díjakat, illetve a viszontbiztosítási szerződésekkel összefüggő ráfordításokat és megtérüléseket.

4.2. A modellre vonatkozó becslések és feltételezések

4.2.1. Életbiztosítási szegmens

A Társaság a biztosítási kötelezettségeiből várható (fennmaradó fedezetre vonatkozó) pénzáramok meghatározása a Társaság saját fejlesztésű pénzáram-előrejelző modelljével (modelljeivel) történik. A pénzáramokat havi részletezettségű bontásban határozza meg a Társaság (a szerződések határáig bezárólag). A Társaság a számítások során determinisztikus módszereket használ. Pénzáram és biztosítástechnikai előrejelzésekben figyelembe veszi a biztosítási szerződésekben vállalt ügyfeloopciókat (visszavásárlás, díjfizetés szüneteltetés) és az ügyfelek részére nyújtott pénzügyi garanciákat (jellemzően hűségbónuszok).

Az előrejelzések szerződésenként vagy szerződésen belüli kockázatonként történnek. A szerződések pénzáramait egyenként, a szerződés nyilvántartó rendszerből származtatott (szerződés/kockázat szintű) paraméterek felhasználásával, a szerződések szerződés szerinti devizanemében jelzi előre a Társaság.

A felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség kiszámolása a zárási folyamat során előállított kárigényekre vonatkozó pénzáram előrejelzéseken alapszik. A zárási folyamat során az RBNS és IBNR tartalékból a kifizetési mintázat alapján

készít pénzáram előrejelzéseket a Társaság. A járadék típusú kárkifizetések pénzáram előrejelzése (ettől eltérően) a Társaság pénzáram előrejelző rendszereiben kerül előállításra.

4.2.2. Nemélet biztosítási szegmens

A Társaság homogén termékcsoportonként határozta meg a tartalékok mértékét, amely magában foglalja a mérlegforduló napjáig megkötött, aktív szerződések jövőbeni kötelezettségeinek előrejelzését, illetve a már bekövetkezett károk jövőbeni ráfordításait. A kötelezettségek legjobb becslése megegyezik a jövőbeni pénzáramok valószínűséggel súlyozott átlagával a pénz időértékének és bizonytalanságának figyelembevételével. A kötelezettségek legjobb becslése magába foglalja a várható kimenő és bejövő cash-flow elemek előrejelzését a szerződés időtartamára.

A nem-életbiztosítási tartalékok két részből, a hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettségből (LRC) és a bekövetkezett károokra vonatkozó kötelezettségből (LIC) állnak össze.

A Társaság a bekövetkezett károokra vonatkozó kötelezettségek becslését a magyar jogszabályoknak és aktuáriusi sztxenderdeknek megfelelő eljárások alkalmazásával határozza meg. A Társaság a bekövetkezett és bejelentett károk tartalékát tételesen, a kárigény mértéke alapján-, míg a bekövetkezett, de be nem jelentett kárigényekre képzett tartalékokat közelítő módszerrel a megszolgált díj arányában vagy a kárkifizetési háromszög alapján lánc-létra módszerrel határozza meg, a termék bevezetése óta kumulálódott kártapasztalati adatok mennyisége és minősége figyelembevételével

A Társaság a hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettségek legjobb becslését a jövőbeli díjakból, a jövőbeli kapcsolódó káreseményekhez kapcsolódó kárkifizetések, illetve költségek, adók figyelembevételével határozza meg.

4.3. A paraméterekre vonatkozó feltételezések és becslések

4.3.1. Életbiztosítási szegmens

A Társaság a várható pénzáramok meghatározásához használt szerződői, ügyfélviselkedési, mortalitási, morbiditási feltételezéseket legalább évente egyszer (normál esetben az üzleti tervezéshez kapcsolódóan) felülvizsgálja.

A feltételezéseket a Társaság a saját állományának múltbéli tapasztalatából statisztikai módszerekkel állítja elő. Bizonyos eseteken (tapasztalati adatok hiányában vagy amennyiben egy vizsgált minta elemszáma alacsony és a statisztikánkban jelentős a bizonytalanság) a Társaság szakértői becsléseket alkalmaz. A Társaság a költség feltételezéseit szintén évente egyszer az üzleti tervezéshez kapcsolódóan vizsgálja felül.

A Társaság a feltételezések rendszeres, évenkénti felülvizsgálata közötti időszakban folyamatosan (havi rendszerességgel) figyelemmel kíséri a biztosítástechnikai folyamatokat. Amennyiben az előrejelzések a tapasztalati adatokkal történő összevetése során jelentős eltéréseket tapasztal a Társaság, vagy ha a piaci környezet ezt indokoltá teszi, úgy a feltételezéseket

(vagy a feltételezések egy körét) soron kívül felülvizsgálja. A felhasznált hozam és diszkontráta feltételezéseit a Társaság negyedévente frissíti.

4.3.1.1. Szerződés határok

Direkt biztosítások

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

A csoportos biztosítások terén három kategóriát különít el a Társaság, az évente megújuló csoportos biztosítások (PAA) – ideértve azon szerződéseket is, melynek a díja évente felülvizsgálható; fix tartamos csoportos biztosítások, melyek jellemzően 2-4 éves tartamúak (GMM); illetve az egészségbiztosítások, melyek maximum egy éves tartamúak.

Évente megújuló nem-élet biztosítások esetén a fedezett időszak hosszának megállapításakor a szerződés határai egyértelműek. Mivel a Társaság szerződesei az évfordulón szabadon átárazhatók a Társaság által, ezért a megújított szerződések IFRS17 alatt új szerződésnek tekintendők.

Tartott viszontbiztosítások

A naptári vagy biztosítási év végével fel nem mondható szerződések esetén a szerződés határai megegyeznek a jogi szerződésben foglaltakkal. A Társaság viszontbiztosítási szerződéseinek egy része naptári évfordulón felmondható, ezért ezeknek a szerződések határa egy év.

4.3.1.1. Mortalitás és morbiditás

Az életbiztosításokhoz felhasznált mortalitási és egészségbiztosításokhoz felhasznált morbiditási feltételezéseit a Társaság az állományának múltbéli tapasztalatából statisztikai módszerekkel állítja elő. Tapasztalati adatok hiányában a Társaság díjkalkulációs feltételezések, szakértői becsléseket alapján állapítja meg a pénzáram előrejelzések elkészítéséhez felhasznált mortalitási és morbiditási feltételezéseket.

A haláleseti szolgáltatások előrejelzéséhez a Társaság a 2007. évi standard magyar halandósági táblázatot alkalmazza. A néphalandósági tábla által előrejelzett, életkortól függő halálozási valószínűséget a Társaság egy (terméktől függő) mortalitási faktorral módosítja.

A Társaság jelenleg is értékesített fő termékeinél az alábbi mortalitási faktorokkal (kiigazítással) számol:

	Mortalitási faktor (2024)	Mortalitási faktor (2023)
Unit-linked biztosítások	27%	31%
Pannónia Bárka Életbiztosítás	30%	25%
Pannónia Alkony Kegyeleti Biztosítás	106%	120%
Otthon Alkony Kegyeleti Életbiztosítás	21%	18%
Otthon Harmónia Kockázati Életbiztosítás	18%	7%

Az évente megújuló (nem-élet típusú) fedezeteknél a kár mind életbiztosítások, mind egészségbiztosítások esetén a tapasztalt kárhányad alapján kerül előrejelzésre.

A hosszú tartamú, élet típusú rettegett betegség és rokkantság szolgáltatást nyújtó egészségbiztosítási termékeknek a Társaság modelljében a kár bekövetkezési valószínűsége életkortól függ. E termékek esetében a kár bekövetkezési valószínűsége az e termékekhez kapcsolódó életkortól függő viszontbiztosítási ráta módosítva egy tapasztalati adatokon alapuló morbiditási faktorral.

A mortalitási és morbiditási feltételezések változtatásának a tartalékokra és eredményre gyakorolt hatására a Társaság érzékenységi vizsgálatokat is készít.

4.3.1.3. Törlés és díj nem fizetés

Az alkalmazott törlési és díj nem fizetési arányszám a legfontosabb feltételezések egyike az életbiztosítási termékek értékelése során. A törlési arányszámok növekedése esetén a Társaság jelentős hosszú távú nyereségektől esik el, amit csak részben tud kompenzálni egy esetleges törlési nyereség. A törlési feltételezések változtatásának tartalékokra és eredményre gyakorolt hatására a Társaság érzékenységi vizsgálatokat is készít.

Díjfizetés elmaradása esetén (amennyiben a terméknek nincs díjmentesítési lehetősége) vagy ha a termék rendelkezik díjmentesítési (díjfizetés szüneteltetési) lehetőséggel és az ügyfél kéri a szerződés visszavásárlását úgy a Társaság a szerződést törli. A Társaság azt vizsgálja, hogy a (biztosítási év elején még élő) szerződések mekkora hányada törődik az egyes biztosítási években. Az arányszámokat a Társaság termékcsoportonként méri. Ezen arányszámok képezik a Társaság törlési, visszavásárlási valószínűségeit.

A Társaság a befektetési egységhez kötött életbiztosítások esetén külön vizsgálja és alkalmazza a díj nemfizetési valószínűségeket és az ügyfélkérésre történő törlés (teljes visszavásárlás) bekövetkezésének valószínűségét. A megkülönböztetés oka, hogy (a díjfizetés szüneteltetésének lehetősége miatt) a díj nemfizetés nem feltétlenül vonja maga után a szerződés megszűnését.

A díj nemfizetés arányszámokat a Társaság értékesítési-csatornánként és terméksoportonként méri a rendszeres díjas unit-linked biztosítások esetén. A mért arányszámok egyben az unit-linked előrejelzésekben használt díj nemfizetési feltételezések is.

A törlési és díj nemfizetési paraméterek mellett a Társaság vizsgálja és előrejelzésében felhasználja a díjat késve fizetők arányát (díjelőírás naptári havában fizetők aránya, a díjelőírás naptári havát követő 1. naptári hónapban fizetők aránya stb.), mely a várt díjak kiegyenlítésének időzítését vezérli a Társaság modelljében. A Társaság modelljében szintén felhasználja a 30 napos felmondások mértékét, a rendszeres díjon felüli eseti díjak befizetésének valószínűségét és a befektetett eseti díjak részvisszavásárlásának valószínűségét. E paraméterek felhasználása segíti az állomány, a kezelt vagyon nagyságának tapasztalati adatokkal összhangban történő előrejelzését.

4.3.1.4. Hozamok és diszkontráták

A unit-linked termékek esetében a pénzáram előrejelzések elkészítéséhez feltételezett hozamnak a megfelelő illikviditási felárral módosított kockázatmentes hozamgörbékől származtatott értékeket használjuk. Az illikviditási felárakat a Társaság portfólió szinten határozza meg.

Hagyományos termékek esetében a Társaság a matematikai tartalék mögötti jelenlegi eszközállomány figyelembevételével, eszköz modellel becsüli meg a várható befektetési hozamokat. A Társaság illikviditási felár nélküli kockázatmentes (forward) hozamgörbéi a fordulónapot követő első 5 naptári évben az alábbiak:

	2024				
	1	2	3	4	5
Forint (likvid)	6,6%	6,5%	6,4%	6,6%	6,7%
Euró (likvid)	2,3%	2,1%	2,1%	2,3%	2,4%

	2023				
	1	2	3	4	5
Forint (likvid)	8,0%	5,1%	5,0%	5,2%	5,4%
Euró (likvid)	3,4%	2,2%	1,9%	2,0%	2,2%

A hagyományos termékek esetén felételezett befektetési hozam az alábbi:

	2024				
	1	2	3	4	5
Eszköz hozam	4,8%	4,8%	4,8%	4,8%	4,9%

	2023				
	1	2	3	4	5
Eszköz hozam	4,5%	4,5%	4,6%	4,7%	4,7%

4.3.1.5 Költség feltételezések

A szerződés csoportra előrejelzett költségeket szintén a Társaság pénzáram előrejelző modellje állítja elő. A használt költség paraméterek a Társaság (3 éves tartamú) üzleti tervei alapján kerültek megállapításra. A 3 éves tartamot követően a Társaság költség szintje a feltételezésekben változatlan marad.

A Társaság a működési költségeket 90%-ban a rendszeres díjas (élő) állománydíj arányosan, 10%-ban kezelt unit-linked tartalék/vagyon (unit-linked és matematikai) arányosan osztja a szerződés csoportokra. A kárrendezési költségek a kár összegének arányában kerülnek a ráosztásra a szerződés csoportokra. Az állománydíj a rendszeres díjas (legalább egy éves) szerződéseknel: gyakorisági díj * díjfizetési gyakoriság; egyszeri díjas szerződésnél: az egyszeri díj * 10%-a; díjfizetés szüneteltetőknél és díjmentesített szerződéseknel 0.

A Társaság egyéb szerzési költségeket a pénzáram előrejelzések során modellezett szerződések kockázatviselés kezdetét követő 12 hónapban oszt a szerződésekre.

A Társaság a pénzáram előrejelzések elkészítése során az alábbi költség feltételezésekkel dolgozik:

Változó neve	Feltételezés megállapításának módja ²
Állománydíj alapú forintos költség	Naptári évre előrejelzett forintos működési költség / Naptári évre előrejelzett állománydíj
Állománydíj alapú eurós költség	Naptári évre előrejelzett eurós működési költség / Naptári évre előrejelzett állománydíj
Forintban felmerülő egyéb szerzési költség (állománydíj alapú)	Naptári évre előrejelzett egyéb szerzési költség / Naptári évre előrejelzett új üzlet állománydíj
Vagyon alapú forintos költség	Naptári évre előrejelzett forintos működési költség / Naptári évre előrejelzett unit-linked és matematikai tartalék
Vagyon alapú eurós költség	Naptári évre előrejelzett eurós működési költség / Naptári évre előrejelzett unit-linked és matematikai tartalék
Kárrendezési költség / Kár	Naptári évre előrejelzett forintos kárrendezési költség / Naptári évre előrejelzett kár
Biztosítási adókulcs	Előrejelzett adókulcs

Az egészségbiztosításokhoz kapcsolódó természetbeni szolgáltatások nyújtásával kapcsolatos költség feltételezések tapasztalati adatok alapján, termékkód szinten kerülnek megállapításra (nem a Társaság teljes állományának szintjén).

4.3.1.6. Nem pénzügyi kockázatra vonatkozó kockázati kiigazítás

A Társaság a jövőbeni pénzáramok összegével és ütemezésével kapcsolatos, nem pénzügyi kockázatokból eredő bizonytalanság viselése miatt a jövőbeni pénzáramok jelenértékére vonatkozó becslését kockázati kiigazítással egészíti ki. A Társaság a kockázati kiigazítás meghatározásának a módszertanát a Beszámoló számviteli politikák összefoglalása című fejezetében tárgyalja.

A fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettségre (LRC) a Társaság az explicit marzs („provision for adverse deviation”) módszerrel állapítja meg a kockázati kiigazítást, pénzáram előrejelzések (futások) jelenértékeként. Az kockázati kiigazítás a legjobb becslésű és a konzervatív feltevésekkel számolt kötelezettség különbsége. A konzervatív (sokkolt) feltevések az e fejezetben tárgyalt legjobb becslés paraméterek alapján kerülnek meghatározásra. A Társaság a kiigazítást olyan mértékűre kalibrálja, hogy a kiigazítás utáni tartalék 80%-ban vezethet arra, hogy a jövőbeli kötelezettségek a tartalékból (konzervatív feltevésekkel számolt diszkontált kötelezettségből) fedezhető. A sokkolt paramétereket a Szolvencia II standard formula kockázati részmoduljainak feltételezései felhasználásával vezeti le a Társaság. A kockázati kiigazítás alapjául szolgáló konzervatív feltevésekkel számolt kötelezettség kiszámításakor a mortalitás,

morbiditás, törlés és költség feltételezések is módosításra kerülnek.

4.3.1.7. Fedezeti egységek meghatározása

A fedezeti egységet a Társaság valamennyi biztosítása esetén a maximális biztosítási összeg értékében határozza meg, ami a (maximális) biztosítási szolgáltatás összeg és a visszavásárlási szolgáltatási összege közül a magasabb. A Társaság pénzáram előrejelzéseiben a fedezeti egység ezzel összhangban kerül megállapításra az egy egyes termékekre.

4.3.1.8 Befektetési komponens

A fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettségre (LRC) előrejelzett pénzáramok esetén a befektetési komponens a periódusra várt visszavásárlási szolgáltatás és a lejáratú kifizetések összege, valamint a haláleseti kifizetésekből a visszavásárlási összeggel megegyező rész. Ez az az összeg, ami mindenképpen visszafizetendő a kötvénytulajdonosnak.

Az tény adatok esetén a kár bekövetkezésekor az előrejelzett pénzáramoknál megfogalmazottakkal összhangban 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 nemélet-biztosítási szerződések esetén nem azonosított a Társaság befektetési komponens.

2. A Társaság az üzleti tervezés részeként a legjobb becslés feltételezésekkel készít egy állománydíj, kár és kezelt vagyon előrejelzést a következő három naptári évre. A Társaság célérték keresés segítségével állapítja meg, hogy a költség paraméterek milyen beállítása mellett jelez előre az üzleti tervek során megállapított költséget. E költség paraméterek később az IFRS17 számolások költség paraméterei lesznek.

4.3.2. Nemélet biztosítási szegmens

4.3.2.1. Szerződések határai

A szerződés határa, azaz a biztosítási szerződési szolgáltatások nyújtására vonatkozó tényleges kötelelem akkor ér véget, amikor a gazdálkodó egység gyakorlatilag képes az adott kötvénytulajdonos kockázatainak újraértékelésére, és ennek következtében meg tudja határozni az említett kockázatokat teljes mértékben tükröző árat vagy juttatási szintet.

Fix tartammal rendelkező biztosítások

A szerződések határai a tartamos vagyonbiztosítások esetében a szerződés tartamával egyezik meg. A folyamatos díjfizetés esetén a vonatkozó feltételek alapján a szerződőnek a 3. évfordulót követően van lehetősége a szerződés felmondására, emiatt a szerződés határa 3 év.

A fix tartammal rendelkező csoportos biztosítások esetében a szerződéseket hosszútávú céllal kötötték, rendszerint életbiztosítási fedezettel együttesen. A biztosítónak nincs lehetséges ezen szerződéseket a szerződéses tartam lejártáig felmondani, emiatt a szerződés határa megegyezik a biztosítás tartamával.

Évente megújuló nem-élet biztosítások

Vagyonbiztosítások jelentős része egy éves tartamú, mivel a biztosítónak a vonatkozó feltételek alapján joga van a biztosítási szerződést felmondani vagy a biztosítási évfordulót követően a vállalt kockázatokat újraárazni.

Tartott viszontbiztosítások

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

A biztosító 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 jogi szerződésben foglaltakkal. Társaság a várható pénzáramok meghatározásához használt szerződésekre jellemző feltételezéseket legalább évente egyszer (normál esetben az üzleti tervezéshez kapcsolódóan) felülvizsgálja.

A feltételezéseket a Társaság a saját állományának múltbéli tapasztalatából statisztikai módszerekkel állítja elő. Bizonyos eseteken (tapasztalati adatok hiányában vagy amennyiben egy vizsgált minta elemszáma alacsony és a statisztikánkban jelentős a bizonytalanság) a Társaság szakértői becsléseket alkalmaz. A Társaság a költség feltételezéseit szintén évente egyszer az üzleti tervezéshez kapcsolódóan vizsgálja felül.

A Társaság a feltételezések rendszeres, évenkénti felülvizsgálata közötti időszakban folyamatosan (negyedéves rendszerességgel) figyelemmel kíséri a biztosítástechnikai folyamatokat. Amennyiben az előrejelzések a tapasztalati adatokkal történő összevetése során jelentős eltéréseket tapasztal a Társaság, vagy ha a piaci környezet ezt indokoltá teszi, úgy a feltételezéseket (vagy a feltételezések egy körét) soron kívül felülvizsgálja.

A felhasznált hozam és diszkontráta feltételezéseit a Társaság negyedévente frissíti.

4.3.2.2. Kárhányad és kárköltség feltételezés

A Társaság a biztosítási szerződésekből eredő kárráfordítás és a kapcsolódó kárrendezési költség az egyik legfontosabb pillére a képzendő tartalékok mértékének. A becslésben termékenként eltérő mértékű, múltbéli tapasztalati adatok alapján meghatározott kárhányadból indul ki. A termékenkénti tapasztalati kárhányadok, felmerült kárrendezési költségek és a tárgyévben megszolgált díjak aránya határozza meg a kárhányad feltételezéseket.

A kapcsolódó kárköltség feltételezések a Társaság üzleti tervei alapján kerültek megállapításra. Az üzleti tervek alapján várható kárrendezési költségek és várható kárráfordítások hányadosa határozza meg a feltételezés százalékos mértékét.

4.3.2.3. Működési költség és egyéb szerzési költség feltételezés

Működési költség alatt a szerződések lejáratig fenntartásával kapcsolatosan felmerülő költségeket értjük, míg az egyéb szerzési költségek az új szerződésekkel felmerült belső, értékesítés támogatással összefüggő költségnemeket jelentik. Ezen költségfeltételezések bázisát a stratégiai tervben szereplő, tételesen megtervezett következő évi költségadatokat adják, a költségek allokációs bázisa a szerződések évesített állománydíja, a pénzáram előrejelzésben a költségeket inflációs vektorral korrigáljuk.

A Társaság az egyéb szerzési költségeket a pénzáram előrejelzések során modellezett szerződések kockázatviselés kezdetét követő 12 hónapban osztja a szerződésekre.

4.3.2.4. Szerzési költség feltételezés

A szerzési költség a biztosítási szerződés megszerzésével összefüggő jutalék jellegű kifizetéseket jelenti. A szerzési költség ráfordítások bázisát a múltbéli tapasztalati adatok adják. A pénzáram előrejelzés során felhasznált termékenkénti tapasztalati szerzési költség-hányadokat a felmerült szerzési költségek és a tárgyévben megszolgált díjak aránya határozza meg.

4.3.2.5 Adó és pótdadó feltételezések

A Társaságnak az érvényes jogszabályok szerint a biztosítási bevétele alapján úgynevezett biztosítási adó és extraprofit adó fizetési kötelezettsége keletkezik. A pénzáram előrejelzések tartalmazzák ezeket az adó jellegű kötelezettségeket. Társaság a mögöttes feltételezéseket a szerződésre vagy termékre jellemző,

várható adórátfordítás és díjbevétele arányában határozza meg, amelyek az üzleti tervei alapján kerültek megállapításra.

4.3.2.6. Törlesztési feltételezés

A törlesztési feltételezés magában foglalja az érdekmúlással vagy díjnémfizetéssel megszűnő szerződéses megszűnéseket. A törlesztési arányszám az egy éves vagyonbiztosítási szerződéseknek kisebb mértékben, hosszútávú szerződések esetében nagy mértékben releváns, aminek fő oka az, hogy a megkötött rövid tartamú vagyonbiztosítások esetében nincs lehetőség lejárat vagy évforduló előtti, ügyfél kérésre történő megszűnésre. Hosszú tartamú szerződések esetében a törlesztési arányszámok növekedése esetén a Társaság jelentős nyereségektől esik el. Az egyszeri díjas kezési biztosítások esetében bármely megszűnés rendkívül ritka esetben fordul, emiatt nulla közeli törlesztési valószínűséget alkalmazunk.

Feltételezés meghatározása során a Társaság azt vizsgálja, hogy a (biztosítási év elején még élő) szerződések mekkora hányada törlik az egyes biztosítási években. Az arányszámokat a Társaság termékcsoportonként méri.

4.3.2.7. Hozamok és diszkontráták

A pénzáram előrejelzések elkészítéséhez feltételezett hozamnak a megfelelő illikviditási felárral módosított kockázatmentes hozamgörbékkel származtatott értékeket használjuk. Az illikviditási felárakat a Társaság portfólió szinten határozza meg. A Társaság illikviditási felár nélküli kockázatmentes (forward) hozamgörbéi a fordulónapot követő első 5 naptári évben az alábbiak:

	2024				
	1	2	3	4	5
Forint (likvid)	6,6%	6,5%	6,4%	6,6%	6,7%
Euró (likvid)	2,3%	2,1%	2,1%	2,3%	2,4%

4.3.2.8 Nem pénzügyi kockázatra vonatkozó kockázati kiigazítás

A Társaság a jövőbeni pénzáramok összegével és ütemezésével kapcsolatos, nem pénzügyi kockázatokból eredő bizonytalanság viselése miatt a jövőbeni pénzáramok jelenértékére vonatkozó becslését kockázati kiigazítással egészíti ki. A Társaság a kockázati kiigazítás meghatározásának a módszertanát a Beszámoló számviteli politikák összefoglalása című fejezetében tárgyalja. A fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettségre (LRC) a Társaság az explicit marzs („provision for adverse deviation”) módszerrel állapítja meg a kockázati kiigazítást, pénzáram előrejelzések (futások) jelenértékeként. A Társaság a kiigazítást olyan mértékűre kalibrálja, hogy a kiigazítás utáni tartalék 80%-ban vezethet arra, hogy a jövőbeli kötelezettségek a tartalékból fedezhető. A sokkolt paramétereket a Szolvencia II standard formula nem-élet kockázati részmoduljainak feltételezései felhasználásával vezeti le a Társaság.

4.3.2.9. Fedezeti egységek meghatározása

A fedezeti egységet a Társaság valamennyi biztosítása esetén a maximális szolgáltatási összeg értékében határozza meg. A Társaság pénzáram előrejelzéseiben a fedezeti egység ezzel összhangban kerül megállapításra az egyes termékekre.

	2023				
	1	2	3	4	5
Forint (likvid)	8,0%	5,1%	5,0%	5,2%	5,4%
Euró (likvid)	3,4%	2,2%	1,9%	2,0%	2,2%

4.4. A biztosítási szerződések várható pénzáramainak becslése során használt feltételezésekre való érzékenység

Az alábbi táblázatban portfóliócsopontonként mutatjuk be a biztosítási szerződésekre ható fő biztosítástechnikai paraméterek változásának lehetséges hatásait az eredményre, a tőkére és a CSM-re. A különböző paraméterek esetében 5%-os felfelé elmozdulást alkalmazott a Társaság. Az egyes paraméterek scenárióit külön-külön vizsgálta meg, minden más változatlanságát feltételezve.

Életbiztosítási szegmens

Adatok millió forintban

2024	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egészségbíz.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Összesen
CSM								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	-	-	1	16	8	54	- 25	54
Megbetegedés emelkedés	-	-	-	4	1	6	-	11
Költséghányad emelkedés	-	-	29	283	25	27	8	370
Díjnmfizetés emelkedés	-	-	2	187	16	68	1	273
Eredmény								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	- 1	-	-	- 5	- 5	- 13	- 36	- 59
Megbetegedés emelkedés	- 17	- 3	-	- 1	-	- 7	-	- 28
Költséghányad emelkedés	- 7	- 3	- 11	- 71	- 7	- 7	- 12	- 118
Díjnmfizetés emelkedés	-	-	- 1	- 40	- 4	- 2	- 9	- 55
Tőke								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	- 1	-	-	- 5	- 5	- 10	- 36	- 57
Megbetegedés emelkedés	- 17	- 3	-	- 1	-	- 6	-	- 27
Költséghányad emelkedés	- 7	- 3	- 11	- 71	- 7	- 6	- 12	- 117
Díjnmfizetés emelkedés	-	-	- 1	- 40	- 4	2	- 9	- 52

Életbiztosítási szegmens

Adatok millió forintban

2023	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egészségbirt.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hítelfedez. és szla-védelem	Összesen
CSM								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	-	-	-	19	9	30	- 35	23
Megbetegedés emelkedés	-	-	-	6	1	3	-	10
Költséghányad emelkedés	-	-	5	200	24	17	3	249
Díjnmfizetés emelkedés	-	-	-	183	10	73	- 4	263
Eredmény								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	- 1	-	-	- 3	- 7	- 15	- 48	- 74
Megbetegedés emelkedés	- 7	- 2	-	2	-	- 9	-	- 17
Költséghányad emelkedés	- 2	- 2	- 14	- 43	- 6	- 10	- 13	- 90
Díjnmfizetés emelkedés	-	-	- 1	- 55	-	- 9	- 7	- 73
Tőke								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	- 1	-	-	- 3	- 7	- 14	- 50	- 75
Megbetegedés emelkedés	- 7	- 2	-	2	-	- 8	-	- 17
Költséghányad emelkedés	- 2	- 2	- 14	- 43	- 6	- 10	- 14	- 91
Díjnmfizetés emelkedés	-	-	- 1	- 55	-	- 9	- 8	- 74

Nem-élet szegmens:

Adatok millió forintban

2024	CSM		P&L		Tőke	
Hitelfedez. és szlavédelem	Direkt	VB	Direkt	VB	Direkt	VB
Kárhányad csökkenés	38	38	15	- 16	14	17
Kárhányad emelkedés	- 38	- 38	- 15	16	- 14	-17
Költséghányad csökkenés	64	-	25	-	24	-
Költséghányad emelkedés	- 64	-	- 25	-	- 24	-
Díjnyemfizetés csökkenés	23	17	7	- 7	6	8
Díjnyemfizetés emelkedés	- 20	- 15	- 8	8	- 7	-9
Gépjármű						
Kárhányad csökkenés	-	-	24	- 8	24	8
Kárhányad emelkedés	-	-	- 23	8	- 23	-8
Költséghányad csökkenés	-	-	-	-	-	-
Költséghányad emelkedés	-	-	-	-	-	-
Díjnyemfizetés csökkenés	-	-	-	-	-	-
Díjnyemfizetés emelkedés	-	-	-	-	-	-
Vállalati vagyonbirt.						
Kárhányad csökkenés	10	-	43	- 32	43	32
Kárhányad emelkedés	- 10	-	- 42	31	- 42	-31
Költséghányad csökkenés	3	-	2	-	2	-
Költséghányad emelkedés	- 3	-	- 2	-	- 2	-
Díjnyemfizetés csökkenés	-	-	-	-	-	-
Díjnyemfizetés emelkedés	-	-	-	-	-	-
Kezesi biztosítás						
Kárhányad csökkenés	3	3	2	- 2	2	2
Kárhányad emelkedés	- 3	- 3	- 2	2	- 2	-2
Költséghányad csökkenés	1	-	1	-	1	-
Költséghányad emelkedés	- 1	-	- 1	-	- 1	-
Díjnyemfizetés csökkenés	-	-	-	-	-	-
Díjnyemfizetés emelkedés	-	-	-	-	-	-
Lakossági vagyonbirt.						
Kárhányad csökkenés	-	-	7	- 6	7	6
Kárhányad emelkedés	-	-	- 7	6	- 7	-6
Költséghányad csökkenés	-	-	-	-	-	-
Költséghányad emelkedés	-	-	-	-	-	-
Díjnyemfizetés csökkenés	-	-	-	-	-	-
Díjnyemfizetés emelkedés	-	-	-	-	-	-

Nem-élet szegmens:

Adatok millió forintban

2023	CSM		P&L		Tőke	
Hitelfedez. és szlavédelem	Direkt	VB	Direkt	VB	Direkt	VB
Kárhányad csökkenés	2	- 39	43	- 11	- 42	13
Kárhányad emelkedés	- 2	39	- 43	11	42	-13
Költséghányad csökkenés	2	-	35	-	- 35	-
Költséghányad emelkedés	- 2	-	- 35	-	35	-
Díjnyemfizetés csökkenés	1	- 23	5	- 8	- 5	12
Díjnyemfizetés emelkedés	- 1	23	- 5	7	5	-11
Gépjármű						
Kárhányad csökkenés	-	-	16	-	- 16	-
Kárhányad emelkedés	-	-	- 18	-	18	-
Költséghányad csökkenés	-	-	1	-	- 1	-
Költséghányad emelkedés	-	-	- 3	-	3	-
Díjnyemfizetés csökkenés	-	-	- 1	-	1	-
Díjnyemfizetés emelkedés	-	-	-	-	-	-
Vállalati vagyonbirt.						
Kárhányad csökkenés	7	-	4	-	- 4	-
Kárhányad emelkedés	- 7	-	- 4	-	4	-
Költséghányad csökkenés	2	-	2	-	- 2	-
Költséghányad emelkedés	- 2	-	- 1	-	1	-
Díjnyemfizetés csökkenés	-	-	-	-	-	-
Díjnyemfizetés emelkedés	-	-	-	-	-	-
Kezesi biztosítás						
Kárhányad csökkenés	-	- 2	1	- 1	- 1	1
Kárhányad emelkedés	-	2	- 1	1	1	- 1
Költséghányad csökkenés	1	-	1	-	- 1	-
Költséghányad emelkedés	- 1	-	- 1	-	1	-
Díjnyemfizetés csökkenés	-	-	-	-	-	-
Díjnyemfizetés emelkedés	-	-	-	-	-	-
Lakossági vagyonbirt.						
Kárhányad csökkenés	-	-	2	-	- 2	-
Kárhányad emelkedés	-	-	- 3	-	3	-
Költséghányad csökkenés	-	-	-	-	-	-
Költséghányad emelkedés	-	-	- 1	-	1	-
Díjnyemfizetés csökkenés	-	-	-	-	-	-
Díjnyemfizetés emelkedés	-	-	-	-	-	-

5. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

5.1. A 2024. január 1-jével kötelezően alkalmazandó standardok hatása a konsolidált pénzügyi kimutatásokra

A 2024-ben vagy azután kezdődő üzleti évek vonatkozásában a következő módosuló, kötelező standardok váltak alkalmazandóvá, melyek hatása a pénzügyi kimutatásokra nem jelentős:

- IAS 1 kiegészítés, amely célja, hogy pontosítsa a hosszú távú kötelezettség fogalmát
- IFRS 16: a lízingkötelezettség értékelésének módosítása értékesítés és visszlízing esetén
- IAS 7 és IFRS 7: Cash-flow bemutatási kötelezettség és Pénzügyi eszközök bemutatási kötelezettség változás, amelyek bemutatási körbe vonják a szállítói finanszírozási megállapodásokat.
- IAS 12: Jövedelemadó bemutatási kötelezettség alóli ideiglenes felmentés a Pillar 2 Model Szabály Nemzetközi Adó reform miatt.

5.2. A 2025. január 1-je után kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra

A 2025-ben vagy azután kezdődő üzleti évek vonatkozásában a következő módosuló, kötelező standardok váltak alkalmazandóvá, melyek hatása a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem lesz jelentős:

- IAS 21 A devizaárfolyam-változások hatásai standard módosítása: a deviza-átválthatóság hiányáról (2025.01.01)
- IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok és az IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok közzétételek standard módosításai: a pénzügyi instrumentumok osztályozásának és értékelésének módosításai (2026.01.01)
- IFRS 1, IFRS10, IAS7 standardok éves fejlesztése (2026.01.01)

A 2027-ben kezdődő üzleti évek vonatkozásában az alábbi standardok válnak alkalmazandóvá, melyek hatását a pénzügyi kimutatásokra a Társaság még vizsgálja:

- IFRS 18 Bemutatás és közzététel a pénzügyi kimutatásokban (2027.01.01)
- IFRS 19 IFRS 19 Nyilvános elszámoltathatóság nélküli leányvállalatok: közzétételek (2027.01.01).

6. A BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE

6.1. Bevezetés és áttekintés

A Csoport biztosítási kockázatot vállal biztosítási szerződések (illetőleg ilyen komponenset tartalmazó szerződések) kibocsátása által és ennek kezelése az üzletmenet legfontosabb 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 az esetleges limitig történő kárfizetés 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

- befektetési egységhez kötött (unit-linked) szerződések,
- kockázati életbiztosítási szerződések,
- egész életre szóló kockázati életbiztosítási szerződések,
- vegyes életbiztosítási szerződések,
- term-fix vegyes életbiztosítás
- hagyományos nyugdíj életbiztosítás
- balesetbiztosítás
- baleseti és betegség kiegészítő biztosítás,
- halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás,
- csoportos élet- és balesetbiztosítás,
- hitelfedezeti biztosítások

Egészségbiztosítás

- Egészségbiztosítás és kármentességi bónuszt tartalmazó egészségbiztosítás
- Egészségbiztosítási kiegészítő biztosítások

Nem-életbiztosítások:

- vagyonbiztosítási szerződések,
- felelősségbiztosítási szerződések,
- casco biztosítási szerződések,
- kezességbiztosítási szerződések,
- csoportos hitelfedezeti és számlavédelem szerződések
- lakásbiztosítási szerződések
- utasbiztosítási szerződések
- különböző pénzügyi veszteségekre vonatkozó biztosítások
- kiterjesztett garancia szerződések

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. Árazási, pozicionálási kockázat
4. Kiszervezett tevékenységek kockázata
5. Innovációs projekt kockázatai
6. Termék és folyamatfejlesztés kockázatai

Minden feltárt és azonosított kockázat esetében kockázatgazda került kijelölésre. A kockázatok csökkentésére pedig egyszeri kockázatcsökkentő intézkedés, vagy folyamatos monitoring tevékenység került meghatározásra. A Kockázatkezelési Bizottság elfogadta a kockázati önértékelés eredményeit. A kockázatcsökkentő intézkedések határidőre történő megvalósulását a vezető kockázatkezelő, a kockázatok monitoringját a Kockázatkezelési Bizottság látja el, legalább féléves gyakorisággal.

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

6.3. Kockázatvállalási stratégia

A kockázatvállalási stratégia célja, hogy a kockázatok befogadását megvalósító folyamat során elkerülhető legyen a 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, ideértve 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 kockázatokat 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 figyelembevételével történik. Ha szükséges, a magasabb díjtételek helyett a Csoport adminisztratív eszközökkel kezeli a termékbe épített kockázati kitétséget.

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

Ezek betartását mind a termékfejlesztési, mind az aktuárius osztály szakemberei figyelemmel kísérik, illetve ellenőrzik. A Csoport folyamatosan követi a termékek profitabilitását. Elemzés készül a bevételekről és a kötelezettségek alakulásáról, hogy a várakozástól különböző tényleges eredmények eltéréseinek okaira fény derüljön. Ez az elemzés erősíti meg az ajánlat-elbírálás és árazás feltételezéseinek helyességét.

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 politikája 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 elégségeségét 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 megsértene 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 limitek 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 túlréprezentáltak 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 szisztematikusan 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 Egyesülettől átvett HNY életjáradék termék esetében jelentős longevity kockázat jelentkezik. A Csoport a kockázat kezelésére egyéb biztosítástechnikai tartalékot 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.

6.4.4. Ügyfélopciónak

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 ügyfélopciónak 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 elégségeségéről 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.

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-flowkat érintő főbb tényezők

Az alábbi rész áttekintést nyújt a Csoport által értékesített termékek feltételeiről, és a jövőbeni cash flow-k időzítését és bizonytalanságát befolyásoló főbb tényezőkről.

Terméktípus Életbiztosítások	Feltételek	A jövőbeli cash-flowkat érintő főbb tényezők
befektetési egységhez kötött (unit-linked) biztosítások	- rendszeres vagy eseti díjfizetés	- a biztosító akkor visel kockázatot, ha a számlaérték a garantált haláleseti összeg alatt van
	- cél a megtakarítás és hozamrealizálás	- eszközalapkezelési díjak és kezelési díjak mértéke
	- visszavásárlási szolgáltatás a mögöttes egységek teljesítményétől és a biztosító által elvont költségektől függ	- költségkockázat feltételek szerinti és ténylegesen felmerülő elvonások különbsége
	- haláleseti szolgáltatás az aktuális számlaérték és a garantált összeg maximuma	- a hozamkörnyezet hatása a költségelvonások mértékére
kockázati életbiztosítás	- rendszeres díjfizetés, teljes futamidőre rögzített díjjal, indexálható	- halandóság
	- fix haláleseti kifizetés	- törlések
	- nincs visszavásárlási érték	- ügyfélopciók és költségek
	- tartam közbeni maradandó funkciókárosodás és tartamon belül diagnosztizált rettegett betegség szolgáltatások	- tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései
egész életre szóló kockázati életbiztosítás	- rendszeres díjfizetés, eseti díj lehetőséggel	- feltételezett és tényleges halandóság eltérése
	- szolgáltatás évente 3%-kal nő, fix díj mellett	- törlések
	- két biztosított esetén díjtávallási szolgáltatás	- költségek és infláció
	- két díjjal fedezett év után mondható fel	- matematikai tartalékon elért tényleges hozam a feltételezethez képest
vegyes életbiztosítás	- rendszeres díjfizetés, eseti díj lehetőséggel	- feltételezett és tényleges halandóság eltérése
	- tartam közben haláleseti szolgáltatás, vagy tartam végi életbenmaradási szolgáltatás	- tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései
	- tartam közbeni baleseti eredetű maradandó funkciókárosodás vagy diagnosztizált rettegett betegség	- költségek
	- visszavásárolható	- matematikai tartalékon elért tényleges hozam a feltételezethez képest

Terméktípus	Feltételek	A jövőbeli cash-flowkat érintő főbb tényezők
term-fix vegyes életbiztosítás	- rendszeres díjfizetés, eseti díj lehetőséggel	- feltételezett és tényleges halandóság eltérése
	- a tartam végén lejáratú biztosítási összeg szolgáltatás fixen	- törlések
	- haláleseti szolgáltatás tartamon belüli elhalálozásnál	- költségek
	- visszavásárolható	- matematikai tartalékon elért tényleges hozam a feltételezethez képest
hagyományos nyugdíj életbiztosítás	- rendszeres díjfizetés	- törlések és költségek
	- tartam közbeni haláleseti szolgáltatás vagy saját jogú nyugdíjszolgáltatás	- feltételezett és tényleges halandóság eltérése
	- tartam közbeni legalább 40%-os egészségkárosodás	- matematikai tartalékon elért tényleges hozam a feltételezethez képest
	- visszavásárolható	- tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései
balesetbiztosítás	- tartam közben a választott fedezeteknek megfelelő események esetén szolgálat	- baleseti halandóság
	- a baleseti eredetű halál, rokkantság, csonttörés, műtéti térítés, kórházi napi térítés és égési sérülés	- törlések és költségek
	- nincs visszavásárlási opció	- tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései
baleseti és betegség kiegészítő biztosítás	- kiegészítő balesetbiztosítási szerződést unit-linked, kockázati illetve vegyes életbiztosítások, mint főbiztosítások mellé lehet kötni, a balesetbiztosításhoz hasonló feltételekkel	- mint a balesetbiztosításnál
halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás	- halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás unit-linked és kockázati életbiztosítások, mint főbiztosítások mellé	- törlések és költségek
	- tartamon belüli halála esetén a fő biztosítás fennmaradó díjfizetési kötelezettségeit a biztosító átvállalja	- halandóság
csoportos élet- és balesetbiztosítás	- tartam közben a választott fedezeteknek megfelelő események esetén szolgálat	- feltételezett és tényleges halandóság eltérése
	- haláleset, rettegett betegségek, rokkantság, kórházi napi térítés, műtéti térítés	- tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései
	- baleseti szolgáltatások: baleseti eredetű halál, rokkantság, kórházi napi térítés, műtéti térítés, égési sérülés, csonttörés és költségtérítés	- költségek
	- fontos szegmenst jelentenek a csoportosan kezelt, de egyéni belépésen alapuló biztosítások	- törlések
	- csoportos szolgáltatásfinanszírozó egészség-biztosítások: ellátásszervezés és finanszírozás	
	- nincs visszavásárlási opció	
hitelfedezeti biztosítások	- tartam közben a választott fedezeteknek megfelelő események esetén szolgálat	- feltételezett és tényleges halandóság eltérése
	- törlesztőrészlet vagy tartozás fizetése bizonyos események esetén	- tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései
	- haláleset, rokkantság, keresőképtelenség szolgáltatások	- költségek és törlések

Egészség-biztosítások	Feltételek	A jövőbeli cash-flowkat érintő főbb tényezők
Egészségbiztosítás és kármentességi bónuszt tartalmazó egészség-biztosítás	- második orvosi vélemény szolgáltatás	- feltételezett és tényleges halandóság eltérése
	- előre definiált események esetén külföldi gyógykezelés	- tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései
	- bizonyos módozatok esetén haláleseti szolgáltatás	- költségek (egészségbiztosítási is)
	- bizonyos módozatok esetén kármentességi bónusz a tartam végén, ez a módozat visszavásárlási opcióval	- törlések
Egészségbiztosítási kiegészítő biztosítások	- kiegészítő egészségbiztosítási szerződést unit-linked, illetve vegyes életbiztosítások, mint főbiztosítások mellé lehet kötni	- feltételezett és tényleges halandóság eltérése
	- második orvosi vélemény szolgáltatás	- tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései
	- előre definiált események esetén külföldi gyógykezelés	- költségek (egészségbiztosítási is)
	- nincs visszavásárlási opció	- törlések
Nem-élet biztosítások	Feltételek	A jövőbeli cash-flowkat érintő főbb tényezők
vagyonbiztosítás	- biztosított vagyontárgyakban keletkezett károk meghatározott események esetén	- események tényleges bekövetkezése a feltételezethez képest
	- all risk (nem kizárt fedezetekre) összes bekövetkező kár térítése	- átlagos kárkifizetések alakulása
	- technikai biztosítások általában all risk fedezettel	- költségek alakulása a tervezetthez képest
felelősségbiztosítás	- biztosított által okozott károk megtérítése harmadik személyeknek	- események tényleges bekövetkezése a feltételezethez képest
	- biztosított kárért felelős személynek minősül a jogszabályok szerint	- átlagos kárkifizetések alakulása
	- biztosított szakmai tevékenysége során okozott károk megtérítése	- költségek alakulása a tervezetthez képest
casco biztosítási	- biztosított gépjárműben adott események miatt bekövetkező károk térítése	- események tényleges bekövetkezése a feltételezethez képest
		- átlagos kárkifizetések alakulása
		- költségek alakulása a tervezetthez képest
kezesség biztosítás	- előzetes partnerminősítés alapján beállított keretekre kötelezvényeket állít ki a biztosító	- események tényleges bekövetkezése a feltételezethez képest
	- a biztosító kockázata a kötelezvény kedvezményezettje részéről, az abban foglalt feltételekkel a biztosító felé történő igényérvényesítés	- átlagos kárkifizetések alakulása
		- költségek alakulása a tervezetthez képest

Nem-élet biztosítások	Feltételek	A jövőbeli cash-flowkat érintő főbb tényezők
csoportos hitelfedezeti és számlavédelem	- a biztosítottak keresőképtelenségével vagy munkanélküliségével kapcsolatos károkra nyújt fedezetet a biztosítás	- események tényleges bekövetkezése a feltételezethez képest
		- átlagos kárkifizetések alakulása
		- költségek alakulása a tervezetthez képest
lakásbiztosítás	- biztosítottak ingó és ingatlan vagyonával kapcsolatos tűz és elemi károkat, illetve egyéb vagyoni károkat térít a biztosító	- események tényleges bekövetkezése a feltételezethez képest
		- átlagos kárkifizetések alakulása
		- költségek alakulása a tervezetthez képest
utasbiztosítás	- a biztosítottak külföldi utazása/tartózkodása közben bekövetkező baleset, betegség, vagyon és egyéb pénzügyi veszteség kockázataira nyújtott szolgáltatás	- események tényleges bekövetkezése a feltételezethez képest
		- átlagos kárkifizetések alakulása
		- költségek alakulása a tervezetthez képest
különböző pénzügyi veszteségekre vonatkozó biztosítások	- Az ügyfél munkahelyének elvesztése vagy egy hosszabb ideig tartó keresőképtelenség esetére nyújt segítséget	- események tényleges bekövetkezése a feltételezethez képest
		- átlagos kárkifizetések alakulása
		- költségek alakulása a tervezetthez képest
vétélabiztosítás	- biztosított gépjármű teljes totálkárrel vagy lopással összefüggésben felmerült pénzügyi veszteséget térítjük meg	- események tényleges bekövetkezése a feltételezethez képest
		- átlagos kárkifizetések alakulása
		- költségek alakulása a tervezetthez képest
tanulóbiztosítás	- kibővített baleset- és utasbiztosítás gyermekek részére, amely kiegészíti az állami balesetbiztosítást, másrészt a prémium csomagban külföldön is érvényes utasbiztosítási szolgáltatásokra is fedezetet nyújt.	- események tényleges bekövetkezése a feltételezethez képest
		- átlagos kárkifizetések alakulása
		- költségek alakulása a tervezetthez képest
eszközbiztosítás	- a csoportos termék kizárólag Telekom-előfizetők számára elérhető új TV, nem SIM-képes laptop, tablet vagy játékkonzol vásárlásakor	- események tényleges bekövetkezése a feltételezethez képest
		- átlagos kárkifizetések alakulása
		- költségek alakulása a tervezetthez képest

6.6. A Biztosítót érintő piaci kockázatok hatásai

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 pénzügyi instrumentumokat a Csoport fajtájuk és a vételi szándék alapján különböző kategóriákba sorolja (ld. 3.16 és 3.20-s megjegyzések).

A Csoport számos pénzügyi kockázatnak van kitéve pénzügyi eszközei és kötelezettségei keresztül. A pénzügyi kockázatok legfontosabb elemei a kamatkockázat, likviditási kockázat, devizakockázat, a részvénypiaci kockázat 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 eszközei. Meghatározó technikája a Csoport eszköz-forrás kezelésének, hogy összeillessze a biztosítási és befektetési szerződéseket jellegük szerint eszköz és forrás oldalról.

A Csoport biztosítási és viszontbiztosítási eszközei és kötelezettségei és a hozzájuk rendelt eszközfedezet a különböző piaci változók hatására nem feltétlenül párhuzamosan reagál. Egy esetleges kamatsokk hatása, azaz a hozamgörbe eltolódása miatti eszköztértékelés nem feltétlenül jelenti a biztosítástechnikai és viszontbiztosítási eszközök/kötelezettségek egyidejű és azonos értékű átértékelését. Hasonlóképpen, a devizaárfolyam változására az eszközök átértékeléséből származó változással nem azonos mértékben változnak a Csoport tartalékai. Mindezek miatt a biztosítási és viszontbiztosítási ügyletekből származó eszközök/kötelezettségek és a hozzájuk rendelt eszközfedezet összességében közvetlen kamat-, deviza- vagy hitelezési kockázatot hordoz a Csoport számára; a kamatlámban, árfolyamban bekövetkező változásoknak közvetlen hatása van a Társaság eredményére és saját tőkéjére.

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem képes a vele szemben fennálló, érvényes követeléseinek eleget tenni, illetve a pénzügyi vagy biztosítási/viszontbiztosítási kötelezettségek rendezése érdekében, azok esedékességekor, nem képes befektetéseit és más eszközeit értékesíteni. A likviditásra vonatkozóan a Csoport nem azonosított magas kockázatot. A likviditást az Eszköz-Forrás Bizottság rendszeresen monitorozza és szükség esetén dönt a likviditási hiányok és többletek kezeléséről, melyet döntéseket az MBH Alapkezelő Zrt., mint kiszervezett tevékenységet folytató partner hajt végre.

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.

6.6.1. Hitelkockázati kitettség

A Csoportnak hitelkockázati kitettsége elsősorban a bankbetéteken, az adott kölcsönökön és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon keletkezik.

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

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Államkötvények	49 866	40 840
Vállalati kötvények	3 735	6 482
Részvények	44 048	27 334
Befektetési jegyek	64 451	54 688
Pénzeszközök	12 812	8 239
Követelések	688	373
Egyéb pénzügyi eszközök	- 438	- 19

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

Értékvesztések

A Csoport az egyéb követelésekre képzett értékvesztést.

Az egyéb követelések korosítása, valamint az elszámolt értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

Adatok millió forintban

	2024.	2023.
Nyitó egyenleg január 1-jén	1 581	1 644
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	100	-
Értékvesztés visszairása	-	-64
Záróegyenleg december 31-én	1 680	1581

Az egyéb követelések értékvesztése az alábbiak szerint változott:

Adatok millió forintban

	2024. december 31.		2023. december 31.	
	Bruttó	Értékvesztés	Bruttó	Értékvesztés
Nem lejárt	548	-	2 780	-
0 és 30 nap között lejárt	-	-	-	-
31 és 120 nap között lejárt	-	-	-	-
121 és 360 nap között lejárt	-	-	-	-
Éven túl lejárt	1 680	-1 680	1 581	-1 581
Összesen	2 228	-1 680	4 361	-1 581

A Csoport 2024. december 31-én nem rendelkezik olyan nem lejárt és nem értékvesztett követeléssel, melynek kimenetele bizonytalan vagy megtérülése problémát jelenthet. A lejárt nem értékvesztett követelések összege 1 millió forint alatti 2024-ben és 2023-ban is.

6.6.2. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem képes kötelezettségeit esedékességük időpontjában teljesíteni, akár kötvénytulajdonosok kárigényei, szerződéses elkötelezettségek vagy más pénzáramlások miatt. Az ilyen pénzáramlások hiányt keletkeztethetnek a működéshez és befektetési tevékenységekhez rendelkezésre álló pénzeszközökben. Szükséges esetekben a likviditás hiánya eszközök értékesítéséhez vagy potenciálisan a kötvénytulajdonosok felé vállalt kötelezettségek teljesítésének megghiúsulásához 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.

Pénzügyi eszközök és kötelezettségek, illetve céltartalékok és lízingkötelezettségek:

Adatok millió forintban

2024. december 31.	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
Kötelezettségek³	11 597	11 125	9 011	259	639	1 208	8
Ebből: Lízing kötelezettségek	469	525	89	73	119	244	-
Államkötvények	49 865	66 337	21 602	3 676	9 632	5 700	25 727
Vállalati kötvények	3 737	4 295	35	721	365	2 054	1 120
Részvények	44 048	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	64 451	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	12 812	12 812	12 812	-	-	-	-
Követelések	687	687	687	-	-	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	-422	-422	-422	-	-	-	-
Határidős ügyletek	-16	-16	-16	-	-	-	-
Eszközök összesen	175 162	83 693	34 698	4 397	9 997	7 754	26 847

3. befektetési szerződések, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, lízing kötelezettség

Adatok millió forintban

2023. december 31.	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
Kötelezettségek	10 391	10 493	8 958	274	640	621	-
Ebből: Lízing kötelezettségek	314	385	94	94	180	17	-
Államkötvények	40 840	56 023	8 562	10 834	7 642	5 362	23 624
Vállalati kötvények	6 481	7 230	2 501	182	882	2 502	1 163
Részcények	27 334	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	54 688	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	8 239	8 239	8 239	-	-	-	-
Követelések	373	373	372	1	-	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	- 149	- 149	- 149	-	-	-	-
Határidős ügyletek	131	21	- 15	36	-	-	-
Eszközök összesen	137 937	71 737	19 510	11 053	8 524	7 864	24 787

Biztosítási ügyletekből származó eszközök és kötelezettségek várható kifizése:

Adatok millió forintban

Biztosítási ügyletekből származó eszközök				Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek			Összesen
2024	LfRC ⁴	LfIC ⁵	Összesen	LfRC	LfIC	Összesen	Mind-összesen
1 éven belül	- 1 217	239	- 978	888	7 811	8 699	7 721
2 éven belül	- 909	42	- 867	4 752	848	5 600	4 733
3 éven belül	- 699	11	- 688	7 606	276	7 882	7 194
4 éven belül	- 530	4	- 526	9 554	93	9 647	9 121
5 éven belül	- 399	-	- 399	11 890	19	11 909	11 510
5 év felett	- 905	-	- 905	93 939	36	93 975	93 070
	-4 659	296	-4 363	128 629	9 083	137 712	133 349

Adatok millió forintban

Biztosítási ügyletekből származó eszközök				Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek			Összesen
2023	LfRC	LfIC	Összesen	LfRC	LfIC	Összesen	Mind-összesen
1 éven belül	-891	221	-669	622	2 833	3 455	2 786
2 éven belül	-717	27	-690	3 720	1 331	5 051	4 361
3 éven belül	-572	4	-568	6 018	597	6 614	6 046
4 éven belül	-455	-	-455	7 901	29	7 930	7 475
5 éven belül	-360	-	-360	9 070	6	9 076	8 717
5 év felett	-1 076	-	-1 076	69 849	5	69 854	68 778
	-4 071	253	-3 818	97 181	4 801	101 982	98 164

4. fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség

5. felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség/felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség

Viszontbiztosítási ügyletekből származó eszközök és kötelezettségek várható kifutása:

Adatok millió forintban

2024	Biztosítási ügyletekből származó eszközök			Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek			Összesen
	LfRC	LfIC	Összesen	LfRC	LfIC	Összesen	Mind-összesen
1 éven belül	588	- 837	- 249	138	- 74	64	- 185
2 éven belül	373	- 115	258	104	- 8	96	354
3 éven belül	216	- 13	203	34	- 2	32	235
4 éven belül	148	- 4	144	30	- 1	29	173
5 éven belül	100	-	100	25	-	25	125
5 év felett	180	-	180	112	-	112	292
	1 605	- 969	636	443	-85	358	994

Adatok millió forintban

2023	Biztosítási ügyletekből származó eszközök			Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek			Összesen
	LfRC	LfIC	Összesen	LfRC	LfIC	Összesen	Mind-összesen
1 éven belül	568	-238	329	103	-50	52	382
2 éven belül	400	-95	306	49	-6	44	349
3 éven belül	267	-7	261	47	- 1	46	307
4 éven belül	202	-	202	39	-	39	241
5 éven belül	151	-	151	30	-	30	181
5 év felett	425	-	425	133	-	133	559
	2 014	-340	1 674	402	-57	345	2 019

6.6.3. Devizakockázat

A Csoport forintban és euróban denominált biztosítási és befektetési szerződéseket köt. A Csoport a vonatkozó kötelezettségek devizanemében is fektet eszközökbe, amely csökkenti a devizaárfolyam kockázatokat. Szintén csökkenti a kockázatot, hogy a szerződésekkel kapcsolatos költségek szintén jellemzően abban a devizában merülnek fel, amelyben a bevételei felmerülnek.

Az alábbi táblázat devizanemenként mutatja be a pénzügyi eszközök és kötelezettségek, valamint a biztosítási és viszontbiztosítási ügyletekből származó eszközök és kötelezettségek devizakockázati érzékenységét a CSM-re, az eredményre és a tőkére 2024. és 2023. év végével:

2024. december 31.	CSM	Eredmény		TŐKE
	EUR	EUR	USD	EUR
Év végi devizaárfolyam	410,09	410,09	393,6	410,09
Lehetséges változás (+)	10%	10%	10%	10%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	10%	10%
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi eszközökre (millió forint)	-	513	356	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi eszközökre (millió forint)	-	-513	-356	-
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre (millió forint)	-	-96	-353	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre (millió forint)	-	96	353	-
Árfolyamnövekedés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre (millió forint)	-380	-418	-	- 8 211
Árfolyamcsökkenés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre (millió forint)	372	412	-	8 189

2023. december 31.	CSM	Eredmény		TŐKE
	EUR	EUR	USD	EUR
Év végi devizaárfolyam	382,78	382,78	346	382,78
Lehetséges változás (+)	10%	10%	10%	10%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	10%	10%
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi eszközökre (millió forint)	-	178	260	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi eszközökre (millió forint)	-	-178	- 260	-
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre (millió forint)	-	-90	- 259	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre (millió forint)	-	90	259	-
Árfolyamnövekedés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre (millió forint)	-92	-39	-	- 5 599
Árfolyamcsökkenés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre (millió forint)	33	26	-	5 558

6.6.4. Kamatkockázat

A Csoport az életbiztosítási díjtartalékok értékét prospektív módon, technikai kamatláb alkalmazásával határozza meg, viszont a biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek értéke a jelenlegi tartalékolási szabályok mellett önmagában a hozamgörbe eltolódása is átértékelődik. 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.

A Csoport saját befektetései szintén hordoznak kamatkockázatot.

Az alábbi táblázat a Csoport kamatozó követeléseit és kötelezettségeit mutatja be 2023 és 2024 év végével:

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Fix kamatozású	53 601	47 321
Változó kamatozású	-	-
Kamatozó eszközök	53 601	47 321

A Csoport kamatozó- eszközei és kötelezettségei 2023. és 2024. év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

	2024. december 31.			2023. december 31.		
	HUF	EUR	USD	HUF	EUR	USD
Államkötvények	1,5%-9,5%	0,5%-6,625%	5,25%-6,75%	1,5%-9,5%	0,5%-5%	6,13%-6,75%
Vállalati kötvények	3,25%-10,5%	4,5%-9%	n/a	3,25%-16%	2,5%-9%	n/a
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	4,5%-6,86%	0,01%	n/a	18,24%	n/a	n/a
Lízing kötelezettségek	2,65%-9,57%	5,98%	n/a	2,65%-3%	4,18%	n/a

Az alábbi táblázat a biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök és kötelezettségek, illetve a pénzügyi eszközök és kötelezettségek kamatlábérzékenységet mutatja, vagyis azt, hogy 1%-os kamatláb emelkedés, illetve csökkenés esetén milyen CSM, eredmény, illetve tőkehatás következik be.

Adatok millió forintban

2024	CSM		Eredmény		Tőke	
	Emelkedés	Csökkenés	Emelkedés	Csökkenés	Emelkedés	Csökkenés
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	- 15	159	- 123	61	- 1 205	1 473
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	- 554	590	-	-
	- 15	159	- 678	651	- 1 205	1 473

Adatok millió forintban

2023 módosított	CSM		Eredmény		Tőke	
	Emelkedés	Csökkenés	Emelkedés	Csökkenés	Emelkedés	Csökkenés
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	- 123	250	- 47	- 5	- 1 264	- 1 666
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	- 578	620	-	-
	- 123	250	- 625	616	- 1 264	- 1 666

6.6.5. Részvényárfolyam-kockázat érzékenységi elemzése

Az alábbi táblázat a biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök és kötelezettségek, illetve a pénzügyi eszközök és kötelezettségek részvényárfolyam kockázati érzékenységet mutatja, vagyis azt, hogy 10%-os részvényár csökkenés esetén milyen CSM, eredmény, illetve tőkehatás következik be.

A Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek esetén a részvényárfolyamok elmozdulása a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások esetén gyakorol hatást a pénzügyi kimutatásokra, míg a pénzügyi eszközök között a Biztosító stratégiai részesedésének az OPUS-nak a részvényárfolyam változásából fakadó kockázatot láthatjuk, mely kizárólag a tőkében jelenik meg. A részvényárfolyamra való kitétség kizárólag az élet szegmens esetében releváns.

Adatok millió forintban

2024	CSM	Eredmény	Tőke
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	- 484	- 157	- 9 205
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	- 348
	- 484	- 157	- 9 553

Adatok millió forintban

2023	CSM	Eredmény	Tőke
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	- 283	- 164	- 6 586
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	- 261
	- 283	- 164	- 6 847

7. TŐKEMEGFELELÉS

A Csoport célja, hogy erős tőkehátteret 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 2024. december 31-én a szükséges szavatoló tőke szint csaknem kétszerese, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

Adatok millió forintban

	2024.12.31	2023.12.31 ⁶
A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	26 214	20 683
A minimális tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	21 760	20 409
Szavatoló tőke szükséglet	13 542	9 554
Minimális tőke szükséglet	4 093	4 155
Tőkemegfelelés (szavatoló tőkeszükséglethez képest)	194%	216%
Tőkemegfelelés (minimális tőkeszükséglethez képest)	532%	491%

6. A 2023.12.31-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.

8. SZEGMENSENKÉNTI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓ

2024 – Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás szegmensenként és portfóliócsopontonként

Adatok millió forintban

	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egészségbizt.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Egyéb élet szegmens	Élet szegmens összesen
Biztosítási bevétel	4 913	665	471	3 684	374	2 779	2 010	-	14 896
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	- 4 953	- 409	-206	-2 449	-163	- 2 342	-1 856	-	- 12 378
Vízontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-135	- 89	-	- 40	-32	-199	- 688	-	- 1 183
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	96	-	-	3	-	199	655	-	953
Biztosítási szolgáltatások eredménye	- 79	167	265	1 198	179	437	121	-	2 288
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	-	-	-	-	-	-	-	1 276	1 276
Befektetések egyéb bevétele	-	-	3 924	18 912	564	39	-	1 454	24 893
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Befektetések ráfordítása	-	-	-	-	-	-	-	- 3 662	- 3 662
Társult vállalatok hozama	-	-	-	-	-	-	-	555	555
Befektetési eredmény	-	-	3 924	18 912	564	39	-	-377	23 062
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-6	- 2	- 3 982	-18 929	-612	54	18	-	- 23 459
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	1	74	-	- 31	-17	1	14	-	42
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	- 1 049	- 1 049
Pénzügyi eredmény	- 5	72	-3 982	-18 960	- 629	55	32	- 1 049	- 24 466
Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	-	-	-	-	-	-	-	282	282
Egyéb működési költségek	-	-	-	-	-	-	-	-219	-219
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	-	-	-	-	-	-	-	427	427
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-769	-769
Adózás előtti eredmény	- 84	239	207	1 150	114	531	153	- 1 705	605
Adóbevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	-44	-44
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	134	134
Adózott eredmény összesen	- 84	239	207	1 150	114	531	153	- 1 615	695
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	-711	-711
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	605	-108	- 24	-	473
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-	-	1	-1	3	14	-	17
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	1	604	-105	- 10	-711	-221
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-	-	-	-	766	766
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-	-	1	604	- 105	-10	55	545
Teljes átfogó jövedelem	- 84	239	207	1 151	718	426	143	- 1 560	1 240

2024 – Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás szegmensenként és portfóliócsopontonként folyt.

Adatok millió forintban

	Hitelfedez. és szlavédelem	Gépjármű	Vállalati vagyonbíz.	Kezesi bíz.	Lakossági vagyon-bíz.	Egyéb nemélet szegmens	Nem-élet szegmens összesen	Egyéb szegmens	Módosító téte- lek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítási bevétel	3 601	2 686	5 221	468	637	-	12 613	-	-215	27 294
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	- 3 487	- 2 202	- 3 016	- 4 658	-463	-	-13 826	-	8	-26 196
Vízontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-947	-863	- 2 201	-286	-350	-	-4 647	-	98	-5 732
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	954	631	412	63	165	-	2 225	-	-	3 178
Biztosítási szolgáltatások eredménye	121	252	416	- 4 413	-11	-	- 3 635	-	- 109	-1 456
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	-	-	-	-	-	593	593	-	-	1 869
Befektetések egyéb bevétele	-	-	-	-	-	534	534	300	-317	25 410
Pénzügyi eszközök értékesítése és visszaírása	-	-	-	-	-	- 4	- 4	-	-	- 4
Befektetések ráfordítása	-	-	-	-	-	- 141	- 141	- 368	3 318	- 853
Társult vállalatok hozama	-	-	-	-	-	-	-	15	490	1 060
Befektetési eredmény	-	-	-	-	-	982	982	- 53	3 491	27 482
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-48	-137	-1	-	- 186	-	-	-23 645
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	101	-	-	29	-	-	130	-	-	172
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 049
Pénzügyi eredmény	101	-	-48	-108	- 1	-	-56	-	-	-24 522
Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	-	-	-	-	-	-	-	-	-	282
Egyéb működési költségek	-	-	-	-	-	- 77	- 77	- 18	13	- 301
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	-	-	-	-	-	76	76	18	-401	120
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-	-	-	-	-	- 42	- 42	-	388	- 423
Adózás előtti eredmény	222	252	368	- 4 521	-12	939	- 2 752	- 53	3 382	1 182
Adóbevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	-	7	- 37
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	134
Adózott eredmény összesen	222	252	368	- 4 521	-12	939	- 2 752	- 53	3 389	1 279
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	-	-	-	-	-	- 115	- 115	-	-	- 826
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-17	-36	-8	-16	-2	-	- 79	-	-	394
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	70	1	22	3	2	-	98	-	-	115
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	52	-35	14	-13	-	- 114	- 96	-	-	- 317
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	766
Egyéb átfogó jövedelem összesen	52	-35	14	-13	-	-114	-96	-	-	449
Teljes átfogó jövedelem	274	217	382	- 4 534	-12	825	- 2 848	- 53	3 389	1 728

Konszolidált pénzügyi-helyzet kimutatás 2024

Adatok millió forintban

ESZKÖZÖK	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Immateriális javak	673	318	-	-	991
Ingatlanok, gépek és berendezések	87	9	-	-	96
Használati jog-eszközök	264	180	-	-	444
Halasztott adó követelések	486	-	-	-	486
Leányvállalatok	6 748	-	-	- 6 748	-
Társult vállalatok	51	-	-	1 231	1 282
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	1 120	25	-	-	1 145
Vízontbiztosításból származó eszközök	878	3 107	-	-	3 985
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	127 680	-	-	-	127 680
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	5 942	-	-	-	5 942
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	-	-	-	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	22 370	16 025	-	-	38 395
Saját részvény	-	-	176	- 176	-
Kapcsolt követelések	155	189	325	- 669	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 368	202	27	-	2 597
Eszközök összesen	169 343	20 160	528	- 6 359	183 672
KÖTELEZETTSÉGEK					
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	140 418	9 398	-	-	149 816
Vízontbiztosításból származó kötelezettségek	52	314	-	-	366
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	5 942	-	-	-	5 942
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	224	-	-	-	224
Lízing kötelezettségek	279	191	-	-	470
Céltartalékok	303	36	-	-	339
Egyéb kötelezettségek	1 263	3 322	3	-	4 588
Kapcsolt kötelezettségek	189	155	-	- 344	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	37	-	-	-	37
Kötelezettségek összesen	148 707	13 416	3	- 344	161 782
NETTÓ ESZKÖZÖK	20 636	6 744	525	- 6 015	21 890
Saját tőke					
Jegyzett tőke	3 116	1 120	229	- 1 349	3 116
Tőketartalék	4 019	12 075	-	- 14 941	1 153
Saját részvény	-32	-	-	-	-32
Egyéb tartalékok	-411	- 80	-	-	-491
Eredménytartalék	13 944	- 6 371	296	10 275	18 144
Saját tőke összesen	20 636	6 744	525	- 6 015	21 890

2023 – Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás szegmensenként és portfóliócsoportonként

Adatok millió forintban

2023	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem LIFE	Egyéb élet szegmens	LIFE Összesen
Biztosítási bevétel	3 583	420	266	3 458	408	2 552	1 128	-	11 815
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-3 228	- 285	-306	- 2 696	-379	- 1 804	-1 369	-	-10 067
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	- 27	- 83	-	-43	-35	-229	- 265	-	- 682
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	16	93	-	12	4	130	719	-	974
Biztosítási szolgáltatások eredménye	344	145	- 40	731	- 2	649	213	-	2 040
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	-	-	-	-	-	-	-	1 252	1 252
Befektetések egyéb bevétele	-	-	1 108	5 761	398	19	-	690	7 976
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Befektetések ráfordítása	-	-	-	-	-	-	-	110	110
Társult vállalatok hozama	-	-	-	-	-	-	-	454	454
Befektetési eredmény	-	-	1 108	5 761	398	19	-	2 509	9 795
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	- 13	- 3	- 1 188	- 5 914	-487	-6	70	-	-7 541
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	1	- 11	-	-7	2	4	- 44	-	- 55
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	- 403	- 403
Pénzügyi eredmény	-12	-14	-1 188	-5 921	- 485	- 2	26	-403	-7 999
Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	-	-	-	-	-	-	-	77	77
Egyéb működési költségek	-	-	-	-	-	-	-	- 181	- 181
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	-	-	-	-	-	-	-	318	318
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	- 378	- 378
Adózás előtti eredmény	332	131	- 120	571	- 89	666	239	1 942	3 672
Adóbevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	- 747	- 747
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	15	15
Adózott eredmény összesen	332	131	- 120	571	- 89	666	239	1 210	2 940
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	3 261	3 261
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	- 2 172	493	92	-	-1 587
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-	-	-4	2	-68	- 87	-	- 157
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-4	- 2 170	425	5	3 261	1 517
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-	-	-	-	1 644	1 644
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-	-	- 4	-2 170	425	5	4 905	3 161
Teljes átfogó jövedelem	332	131	- 120	567	-2 259	1 091	244	6 115	6 101

2023 – Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás szegmensenként és portfóliócsopontonként folyt.

Adatok millió forintban

2023 folyt.	Hitelfedez. és szla- védelem	Gépjármű	Vállalati vagyonbzt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbzt.	Egyéb nem-élet szegmens	Nem-élet szegmens összesen	Egyéb szegmens	Módosító téte- lek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítási bevétel	2 663	2 428	3 607	492	344	-	9 534	-	-	21 349
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-1 990	-2 948	-2 215	- 299	-337	-	-7 789	-	-	-17 856
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	- 232	- 583	-1 673	- 208	-138	-	-2 834	-	-	-3 516
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	- 203	638	322	2	157	-	916	-	-	1 890
Biztosítási szolgáltatások eredménye	238	-465	41	-13	26	-	-173	-	-	1 867
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	-	-	-	-	-	665	665	-	-	1 917
Befektetések egyéb bevétele	-	-	-	-	-	538	538	149	-149	8 514
Pénzügyi eszközök értékesítése és visszaírása	-	-	-	-	-	-1	-1	-	-	2
Befektetések ráfordítása	-	-	-	-	-	- 281	- 281	-70	-885	-1 126
Társult vállalatok hozama	-	-	-	-	-	-	-	9	108	571
Befektetési eredmény	-	-	-	-	-	921	921	88	- 926	9 878
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	- 7	- 22	- 47	29	-1	-	- 48	-	-	-7 589
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	35	- 2	3	33	1	-	70	-	-	15
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 403
Pénzügyi eredmény	28	-24	-44	62	-	-	22	-	-	-7 977
Díj -és jutalékbevételek befektetésszerződésekből	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77
Egyéb működési költségek	-	-	-	-	-	- 47	- 47	-15	10	- 233
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	-	-	-	-	-	124	124	15	-260	197
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-	-	-	-	-	- 44	- 44	-	250	- 172
Adózás előtti eredmény	266	-489	-3	49	26	954	803	88	- 926	3 637
Adóbevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	- 31	- 31	-	-	- 778
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15
Adózott eredmény összesen	266	-489	-3	49	26	923	772	88	- 926	2 874
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	40	-	-	-	-	365	405	-	-	3 626
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	19	- 33	- 56	- 13	-2	-	- 85	-	-	-1 672
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	- 103	- 14	16	- 2	3	-	- 100	-	-	- 257
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	- 82	- 47	- 40	- 15	-	364	180	-	-	1 697
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 644
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-82	-47	-40	-15	-	364	180	-	-	3 341
Teljes átfogó jövedelem	184	-536	-43	34	26	1 287	952	88	- 926	6 215

Konszolidált pénzügyi-helyzet kimutatás 2023.

Adatok millió forintban

ESZKÖZÖK	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Immateriális javak	661	273	-	-	934
Ingatlanok, gépek és berendezések	105	12	-	-	117
Használati jog-eszközök	175	96	-	-	271
Halasztott adó követelések	337	-	-	-	337
Leányvállalatok	6 698	-	-	- 6 698	-
Társult vállalatok	52	-	-	725	777
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	1 058	184	-	-	1 242
Viszontbiztosításból származó eszközök	659	1 899	-	-	2 558
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	94 424	-	-	-	94 424
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	4 763	-	-	-	4 763
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	109	21	-	-	130
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	24 498	11 481	-	-	35 979
Egyéb eszközök és elhatárolások	54	27	-	-	81
Egyéb követelések	467	78	-	3	548
Saját részvény	-	-	139	-139	-
Kapcsolt követelések	119	67	413	-599	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 709	756	27	-	2 492
Eszközök összesen	135 496	14 885	580	- 6 708	144 253
KÖTELEZETTSÉGEK					
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	106 134	4 086	-	-	110 220
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	91	285	-	-	376
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	4 763	-	-	-	4 763
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	-	-	-	-	-
Lízingkötelezettségek	203	111	-	-	314
Céltartalékok	126	136	-	-	262
Egyéb kötelezettségek	1 565	3 455	1	-	5 021
Kapcsolt kötelezettségek	67	118	-	-185	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	33	-	-	-	33
Kötelezettségek összesen	112 982	8 191	1	-185	120 989
NETTÓ ESZKÖZÖK	22 514	6 694	579	- 6 523	23 264
SAJÁT TŐKE					
Jegyzett tőke	3 116	1 090	243	- 1 333	3 116
Tőketartalék	4 019	9 105	-	- 11 971	1 153
Saját részvény	-32	-	-	-	- 32
Egyéb tartalékok	-955	15	-	-	- 940
Eredménytartalék	16 366	- 3 516	336	6 781	19 967
Saját tőke összesen	22 514	6 694	579	- 6 523	23 264

Az életbiztosítási szegmensben összesen 581 millió Ft-tal növekedett a biztosítástechnikai eredményünk 2023-hoz viszonyítva, amely két egymással ellentétes hatás eredménye. Az eredményünket jelentősen javította a tavalyi évhez viszonyítva a megtakarítási (befektetési egységekhez kötött, valamint rendszeres megtakarítási) termékek teljesítménye (ezek a VFA módszertannal értékelt termékek). A teljesítmény növekedést egyrészt a forint hozamgörbe viszonylagos stabilitása okozta, 2024-ben nem csökkentek akkora mértékben a hozamok, mint egy évvel ezelőtt. A hozamgörbe 2023-as csökkenéséből adódóan növekedtek a Biztosító kártartalékai, mely a portfólió 2023-as pénzügyi eredményét rontotta. Szintén a teljesítményt növelte az elért magas unit-linked hozam, mely az alaparányos kezelési díj elvonásokon keresztül a biztosító profitját is növeli, illetve a tételes függőkár tartalékok felülvizsgálata mely szintén kedvező hatást gyakorolt a VFA termékek eredményességére. A teljesítmény csökkenését leginkább a csoportos életbiztosítási termékek – melyeket mindkét módszertanban értékelünk – kárhányadainak növekedése okozta.

A nem-életbiztosítási szegmensben összesen 3 428 millió Ft-tal csökkent a biztosítástechnikai eredményünk, melyben két hatás összegződik:

- (i) a jellemzően rövidtávú szerződéseknél – PAA értékelés módszer - : a flotta casco és vállalati vagyon szerződések összesen 1129 millió forintos eredményjavulása igen jelentős az összehasonlító periódushoz képest.
- (ii) a GMM módszertannal értékelt szerződésállomány eredménycsökkenését az olasz kezési termékek megemelt kártartalékainak vesztesége (- 4 519 millió forint) okozza.

Csoportos élet, baleset- és egészségbiztosítási termékek

(éves eredménycsökkenés: 404 millió Ft): A csoportos szolgáltatásfinanszírozó biztosítás portfólió kárhányada romlott a megelőző évhez képest. A portfólió magas kárhányadai miatt veszteség komponens is képzett a Biztosító. A kárhányadok növekedése, a veszteség komponens idei képzése a portfólió csoport eredményét csökkentette éves összehasonlításban. A Társaság már az első negyedévben megtette a szükséges lépéseket a termékcsoport profitabilitásának helyreállítása érdekében, az új szerződések vonatkozásában, ennek hatására a teljes portfóliócsoporthoz az év közben tapasztalt veszteség év végére mérséklődött.

Egyéni baleset-, és egészségbiztosítási termékek

(éves eredményjavulás: 108 millió Ft): Jelentősen bővült a Biztosító nyereségesen működő egyéni balesetbiztosítás portfóliója – mely a Társaság Bajtárs termékeit foglalja magában -, így a Biztosító eredménye is.

Egyszeri díjas UL termékek

(éves eredményjavulás: 327 millió Ft): A portfóliócsoporthoz tavalyi eredményét rontotta, hogy a jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó becslésváltozás miatt - az IFRS 17 sztenderd előírásaival összhangban - egyszeri veszteséget, ún. veszteség komponenseket képzett a Biztosító. Emellett 2023-ban a (kártartalékok növekedéséhez kapcsolódó) ún. kockázati

kiigazítás összege is megnőtt, ami szintén rontotta az összehasonlító periódus eredményét. Hasonló mértékű veszteségek elszámolására nem volt szükség 2024-ben, így az eredményünk növekedett éves összehasonlításban.

A fentiek mellett 2024 végén a Biztosító felülvizsgálta a portfóliócsoporthoz tételes függőkár tartalékait. Amennyiben a Biztosító tapasztalatai alapján a még nem lezárt károk végső kárráfordítása alacsonyabb a tételes függő kár tartalék kár rögzítését követő, a kár lezárását megelőző értékénél, úgy a Biztosító a kártartalékot (egy tapasztalati adatok alapján megállapított szorzóval) lecsökkentette (leértékelte) arra a szintre, ami becslései szerint a kár végső kárráfordítása lesz. A kártartalékok ily módon történt felülvizsgálata a portfóliócsoporthoz ideit eredményét javította.

Rendszeres díjas UL termékek

(éves eredményjavulás: 578 millió Ft): A portfóliócsoporthoz szerződés szolgáltatási marginja (ún. CSM, amely a szerződések jövőbeni időszakaira várt pozitív eredmények összessége) döntően az új üzlet értékéből és az elért hozamokból adódóan nőtt a megelőző évhez képest. A portfóliócsoporthoz hozama 18 milliárd forint volt, ami 12,6 milliárd forinttal haladta meg a 2023. év végén a tárgyévre előrejelzett szintet. A vártnál magasabb vagyonton több alaparányos kezelési díj érvényesíthető, ami a CSM növekedését eredményezi. Így mind a CSM feloldás, mind az eredmény nőtt éves összehasonlításban. A portfóliócsoporthoz esetében alacsonyabbak voltak a megújítási jutalékok az időszak elején (2023 év végén) előrejelzetté, ami az ideit eredményét szintén javította.

Ezeket túl ennél a portfóliócsoporthoz is jelentkezik az egyszeri díjas csoportnál már említett tételes függőkártartalék felülvizsgálat hatása.

Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási termékek

(éves eredménynövekedés: 199 millió Ft): A megelőző év eredményét rontotta, hogy 2023 év végén a jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó becslésváltozás miatt veszteség komponenseket képzett a Biztosító a portfóliócsoporthoz esetében. Hasonló mértékű veszteség komponens képzésre és kockázati kiigazítás növekedésre idén nem került sor, ami növelte az eredményünket éves összehasonlításban. Emellett a portfóliócsoporthoz esetében a nyújtott biztosítási többletszolgáltatások elmaradtak az időszak elején (2023 év végén) előrejelzett szinttől, ami a 2024. év eredményét szintén javította.

Kockázati életbiztosítási termékek

(éves eredménycsökkenés: 148 millió Ft): A portfólió csoport eredménye a (GMM értékelési modellel értékelt) csoportos élet-, baleset-, egészségbiztosítások vártnál magasabb kárhányadai miatt csökkent a megelőző év azonos időszakához képest. Emellett az Otthon Harmónia kockázati életbiztosítás portfóliójának CSM-je (és az eredményt növelő CSM feloldása) csökkent a termékhez kapcsolódó 2024. év végi jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó becslésváltozások miatt. A portfólió csoport eredményét a kockázati életbiztosítások állományának

bővülése növelte a megelőző év azonos időszakához képest, azonban ezen eredmény növelő hatások nem ellensúlyozták a becslésváltozások és a csoportos biztosítások magas kárhányadainak az eredmény csökkentő hatását.

Hitelfedezeti biztosítás és számlavédelem termékek

(éves eredménycsökkenés: 37 millió Ft): A portfóliócsoporthoz eredményességében több nagy, egymást részben kioltó hatás érvényesült. Az eredményjavulás mozgatórugója a szerződéses állomány és a biztosító saját megtartásának növekedése. Veszteségkomponens képzésére a tárgyévben nem volt szükség, az előző év végén a nem-élet szegmensben elszámolt veszteséget és a hozzá kapcsolódó viszontbiztosítási elhatárolásokat a biztosító feloldotta. A jövőbeli várható pénzáramok becslésében bekövetkező változás a direkt oldali CSM esetében magasabb CSM feloldást eredményezett, mint a viszontbiztosítási oldalon, mely növelte az eredményt éves összehasonlításban. Az eredmények csökkenésének fontos összetevője, hogy 2023. első félévében jelentős, az azt megelőző időszakokra vonatkozó befolyt biztosítási díjak növelték az eredményt, mely az idén elmaradt.

Gépjármű biztosítási termékek

(éves eredményjavulás: 883 millió Ft): Az eredményjavulás oka alapvetően a felmerült kárköltségek, ráfordítások - ismertebb nevén a kárhányad - csökkenése volt. A kárhányad csökkenését a biztosítási portfólió tisztítása, a díjak kárköltség-növekedéssel arányos változtatása segítette. Ezen kívül a biztosítási adó jogszabályi változása szintén az eredményjavulás irányába hatott. A kombinált hányad jelentős csökkenésének következtében az előző év végén képzett veszteségkomponenst a Biztosító teljes mértékben feloldotta.

Vállalati vagyonbiztosítás termékek

(éves eredményjavulás: 246 millió Ft): A termékcsoporthoz alacsony kárhányad jellemzi. Eredményességet befolyásoló tényezők között többek között a szerződésekhez kapcsolt szerzési költségek mellett, a saját kockázatok fedezetére bevont viszontbiztosítási

szerződések és ezek költségeinek csökkenése is befolyásolják. A bevételelszámolás alapja a bekövetkezett és időszak végén még várt szolgáltatások aránya, amelyet a Biztosító termékcsoporthoz tartozó kohorszokat és a kapcsolódó számos viszontbiztosítási szerződést egymástól függetlenül, önállóan értékeli. Az eredményváltozásnak két fő mozgató rugója van: az előző év azonos időszakához képest jelentősen magasabb volt a Biztosító díjbevétele, illetve növelte saját megtartását, azaz kisebb viszontbiztosítási fedezetre volt szükség 2024-ben, mint az azt megelőző üzleti évben.

Kezesi biztosítási termékek

(éves eredményromlás: 4 570 millió Ft):

Az összesen 4 519 millió Ft eredménycsökkenést az olasz kezesi termékeken három hatás együttese magyarázza:

- i) 2024 utolsó negyedében a peres kárügyek fedezetére jelentős mértékű tartalékemelés vált szükségessé, mely összeg tartalmazza az IFRS 17 sztenderd szerinti kockázati kiigazítást is.
- ii) a Biztosító a további kártartalékokat felülvizsgálta és aktualizálta a normál üzletmenet szerint.
- iii) a Biztosító a 2024. üzleti évben kárkifizetéseit és kárrendezési költségfordításait teljesítette a nyitott károk tekintetében.

A magyar kezesi termékek eredményessége 51 millió forinttal romlott az összehasonlító periódushoz képest elsősorban a magasabb kárhányad, illetve a kárhányad feltételezések romlásának következtében.

Lakossági vagyonbiztosítási termékek

(éves eredménycsökkenés: 31 millió Ft): Az eredménycsökkenés több hatás következménye. A már 2-3 éve futó termékek állománybővülése javítja az eredményt, ugyanakkor az újonnan induló termékek a kezdeti és egyéb ráosztott költségek miatt még veszteséget termelnek az első időszakokban. A két hatás összességében éves összehasonlításban még némileg rontotta az eredményt.

9. CSM – SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN

A szerződéses szolgáltatási margin vagy CSM az adott GIC-hez kapcsolódó biztosítási eszköz vagy kötelezettség egy komponense, amely a még meg nem szolgáltat várható jövőbeli profitot reprezentálja. Ezt a biztosító olyan ütemben számolja el bevételként, ahogy az adott GIC-hez kapcsolódóan a szolgáltatást nyújtja.

A CSM változásának levezetését profitforrásonként az alábbi táblázat tartalmazza:

2024.

Adatok millió forintban

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) - biztosítási szerződések	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Vállalati vagyon-bízt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyon-bízt.	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó eszközök – nyitó	-	-	-	- 2 346	-	-	-	-	- 2 346
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek – nyitó	- 23	-3 036	-745	-54	-151	- 192	- 244	-	- 4 445
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások									
- CSM feloldása az eredménybe	79	640	90	892	519	249	236	3	2 705
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások									
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-83	- 965	- 64	-726	-264	- 98	-366	-	- 2 566
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-292	- 139	- 42	-40	- 1 218	- 313	124	- 4	- 1 920
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-226	-30	- 25	-52	-	-333
Devizás árfolyamkülönbségek	-3	- 31	- 3	-	-	-	-	-	-37
Biztosítási szerződésekből származó eszközök – záró	- 1	1	-	- 2 437	-367	-	-	-	- 2 804
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek – záró	- 321	-3 532	-764	-63	-777	- 379	- 302	-1	- 6 139

2023.

Adatok millió forintban

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) - biztosítási szerződések	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Vállalati vagyonbirt.	Kezesi biztosítás	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	-	-	- 1 667	-	-	-	- 1 667
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	- 46	-1 886	-1 408	-30	-62	-	- 62	- 3 494
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások								
- CSM feloldása az eredménybe	8	556	83	682	73	101	208	1 711
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások								
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-70	- 527	- 97	-890	-317	- 197	-333	- 2 431
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	84	-1185	675	-287	200	- 66	-1	-580
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-209	-43	- 30	-56	-338
Devizás árfolyamkülönbségek	1	6	1	-	-	-	-	8
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	-	-	- 2 346	-	-	-	- 2 346
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	- 23	-3 036	-746	-55	-149	- 192	- 244	- 4 445



A viszontbiztosítási szerződésekre is értelmezhető a CSM fogalma.

2024.

Adatok millió forintban

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) - viszontbiztosítási szerződések	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbíz.	Összesen
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	-	-	2 584	254	-	2 838
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	6	4	240	-	-	-	250
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások							
- CSM feloldása az eredménybe	-1	2	-38	-934	-260	-5	-1 236
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások							
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	44	-	453	12	509
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	1	-6	-85	981	-207	-4	680
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-2	-182	-	-	-184
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-	18	235	43	-	296
Devizás árfolyamkülönbségek	-	-	-	-	-	-	-
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	-	-	2 499	283	3	2 785
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	6	-	177	186	-	-	369

2023.

Adatok millió forintban

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) - viszontbiztosítási szerződések	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Kezesi biztosítás	Összesen
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	-8	208	729	88	1 017
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	11	-	11	273	-	295
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- CSM feloldása az eredménybe	-1	-1	-38	-563	-174	-777
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	190	-76	300	414
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-5	14	-159	2 415	-1	2 264
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	3	-282	-	-279
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	1	-1	25	88	39	152
Devizás árfolyamkülönbségek	-	-	-	-	-	-
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	-	-	2 584	254	2 838
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	6	4	240	-	-	250

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) várható felszabadulása - biztosítási szerződések

Adatok millió forintban

2024	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	5 év felett	Összesen
Hitelfedez. és szlavédelem	405	252	159	107	72	149	1 144
Vállalati vagyonbzt.	224	123	30	1	-	-	378
Lakossági vagyonbzt.	1	-	-	-	-	-	1
Kezesi biztosítás	167	91	40	4	1	-	303
Egyszeri díjas UL	72	63	56	44	29	55	319
Rendsz. d. megtak.	85	80	74	68	61	398	766
Kockázati életb.	514	380	311	256	209	830	2 500
Rendsz. díjas UL	563	441	363	309	271	1 585	3 532
Összesen	2 031	1 430	1 033	789	643	3 017	8 943

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) várható felszabadulása - biztosítási szerződések

Adatok millió forintban

2023	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	5 év felett	Összesen
Hitelfedez. és szlavédelem	50	33	22	15	10	24	154
Vállalati vagyonbzt.	110	60	20	2	-	-	192
Kezesi biztosítás	132	80	20	7	2	-	241
Egyszeri díjas UL	7	5	3	2	1	4	22
Rendsz. d. megtak.	74	70	67	63	58	412	744
Kockázati életb.	491	372	301	246	201	789	2 400
Rendsz. díjas UL	489	388	320	272	236	1 332	3 037
Összesen	1 353	1 008	753	607	508	2 561	6 790

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) várható felszabadulása - viszontbiztosítási szerződések

Adatok millió forintban

2024	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	5 év felett	Összesen
Hitelfedez. és szlavédelem	- 831	-558	- 379	- 266	- 186	-463	- 2 683
Vállalati vagyonbíz.	-	-	-	-	-	-	-
Lakossági vagyonbíz.	- 3	-	-	-	-	-	-3
Kezesi biztosítás	- 154	-86	- 38	- 3	-	-	-281
Rendsz. d. megtak.	-	-	-	-	-	-	-
Kockázati életb.	- 48	-34	- 26	- 16	- 13	-42	-179
Rendsz. díjas UL	-1	-1	-1	-1	-1	-3	-8
Összesen	-1 037	- 679	-444	-286	-200	- 508	-3 154

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) várható felszabadulása - viszontbiztosítási szerződések

Adatok millió forintban

2 023	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	5 év felett	Összesen
Hitelfedez. és szlavédelem	- 610	- 442	- 339	- 264	- 206	- 723	-2 584
Kezesi biztosítás	- 146	- 79	-20	-7	-2	-	- 254
Rendsz. d. megtak.	-1	-1	-1	-	-	-1	-4
Kockázati életb.	-77	- 44	-30	-23	-15	- 50	- 239
Rendsz. díjas UL	-1	-1	-1	-1	-	-3	-7
Összesen	- 835	- 567	- 391	- 295	- 223	- 777	-3 088

Az alábbi táblázat a biztosítási szerződések CSM-jének 3.5-ös pontban részletezett áttérési módszerek szerinti megbontását tartalmazza az élet-szegmenst illetően:

Adatok millió forintban

Valós érték módszer 2024	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Összesen
Nyitó egyenleg	1	378	301	22	702
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- CSM feloldása az eredménybe	- 1	- 292	- 30	- 8	- 331
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	- 2	2	-
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	2	817	- 70	7	756
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	1	1
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	11	2	-	13
Záró egyenleg	2	914	201	24	1 141

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) várható felszabadulása - viszontbiztosítási szerződések

Adatok millió forintban

Teljes visszamenőleges alkalmazás módszer 2024	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Nyitó egyenleg	22	2 659	444	2 377	82	5 584
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- CSM feloldása az eredménybe	- 79	- 347	- 60	- 884	- 209	- 1 579
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- Tárgyévben megjelenített szerződések	83	965	65	725	264	2 102
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	290	- 678	113	33	205	- 37
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	225	27	252
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	3	20	2	-	-	25
Záró egyenleg	319	2 619	564	2 476	369	6 347

Adatok millió forintban

Valós érték módszer 2023	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Összesen
Nyitó egyenleg	1	270	843	26	1 140
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- CSM feloldása az eredménybe	-	- 141	- 38	- 7	- 187
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	249	- 504	2	- 253
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	1	1
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-	-	-	-
Záró egyenleg	1	378	301	22	702

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) várható felszabadulása - viszontbiztosítási szerződések

Adatok millió forintban

Teljes visszamenőleges alkalmazás módszer 2023	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Nyitó egyenleg	45	1 616	565	1 671	52	3 948
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- CSM feloldása az eredménybe	- 8	- 415	- 45	- 675	- 42	- 1 184
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- Tárgyévben megjelenített szerződések	70	527	97	890	301	1 884
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	- 84	936	- 172	284	- 275	690
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	207	46	254
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	- 1	- 6	- 1	-	-	- 8
Záró egyenleg	22	2 659	444	2 377	82	5 584

A nem -élet szegmens valós értéken tért át teljes egészében.

10. BIZTOSÍTÁSI BEVÉTELEK

2024.

Adatok millió forintban

A fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség változásaihoz kapcsolódó összegek	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hítelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati vagyon-bízt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbízt.	Összesen
- Várhatóan felmerülő szolgáltatások	-	-	53	234	122	465	929	-	249	26	14	2 092
- Várhatóan felmerülő költségek	-	-	161	1 468	119	639	1 263	-	73	43	6	3 772
- Kockázati kiigazítás változása	-	-	5	216	1	107	162	-	19	13	1	524
- Elszámolt CSM	-	-	79	640	90	892	519	-	249	236	3	2 708
Szerzési költségek megtérülése	-	-	173	1 126	42	676	2 467	-	259	150	88	4 981
Tapasztalati variancia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nem PAA módszerrel értékelt szerződések összesen	-	-	471	3 684	374	2 779	5 340	-	849	468	112	14 077
PAA módszerrel értékelt szerződések összesen	4 913	665	-	-	-	-	218	2 600	4 301	-	520	13 217
Teljes biztosítási bevétel	4 913	665	471	3 684	374	2 779	5 558	2 600	5 150	468	632	27 294

2023.

Adatok millió forintban

A fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség változásaihoz kapcsolódó összegek	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hítelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati vagyon-bízt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbízt.	Összesen
- Várhatóan felmerülő szolgáltatások	-	-	49	239	147	766	719	-	211	64	-	2 195
- Várhatóan felmerülő költségek	-	-	101	1 198	115	406	609	-	55	36	-	2 520
- Kockázati kiigazítás változása	-	-	6	237	27	91	161	-	24	17	-	563
- Elszámolt CSM	-	-	8	556	83	682	73	-	101	208	-	1 711
Szerzési költségek megtérülése	-	-	102	1 228	36	607	1 965	-	167	166	-	4 271
Tapasztalati variancia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nem PAA módszerrel értékelt szerződések összesen	-	-	266	3 458	408	2 552	3 527	-	558	491	-	11 260
PAA módszerrel értékelt szerződések összesen	3 583	420	-	-	-	-	263	2 430	3 049	-	344	10 089
Teljes biztosítási bevétel	3 583	420	266	3 458	408	2 552	3 790	2 430	3 607	491	344	21 349

Az alábbi táblázat a biztosítási bevételek 3.6-os pontban részletezett áttérési módszerek szerinti megbontását tartalmazza az élet szegmenst illetően:

Adatok millió forintban

Biztosítási bevételek 2024	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hítelfedez. és szla-védelem	Összesen
Valós érték módszer	-	-	6	899	181	46	-	1 132
Teljes visszamenőleges alkalmazás módszer	4 912	665	466	2 784	194	2 733	2 010	13 764

Adatok millió forintban

Biztosítási bevételek 2023	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hítelfedez. és szla-védelem	Összesen
Valós érték módszer	-	-	21	785	237	51	-	1 093
Teljes visszamenőleges alkalmazás módszer	3 586	420	245	2 672	170	2 501	1 128	10 722

11. BIZTOSÍTÁSI SZOLGÁLTATÁSOK RÁFORDÍTÁSA

2024.

Adatok millió forintban

Felmerült szolgáltatások	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati vagyon	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyon-bízt.	Összesen
Felmerült szolgáltatások	1 326	244	11	622	365	982	1 151	1 589	715	53	174	7 232
Közvetlenül hozzárendelhető felmerült költségek	1 599	60	214	1 330	123	614	2 136	289	559	21	60	7 005
Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	- 19	8	- 72	- 2	- 7	4	- 450	- 134	- 8	-	- 10	- 690
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	17	- 100	- 120	- 627	- 360	66	- 130	- 197	- 200	4 435	2	2 786
Szerzési költségek	2 030	197	173	1 126	42	676	2 636	655	1 942	150	236	9 863
Biztosítási szolgáltatások összes ráfordítása	4 953	409	206	2 449	163	2 342	5 343	2 202	3 008	4 659	462	26 196

2023.

Adatok millió forintban

Felmerült szolgáltatások	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati vagyon	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyon-bízt.	Összesen
Felmerült szolgáltatások	936	199	3	337	220	727	993	2 639	548	321	214	7 137
Közvetlenül hozzárendelhető felmerült költségek	859	46	129	1 246	134	383	644	282	371	19	23	4 136
Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	5	- 7	101	39	135	-	- 337	- 42	- 60	- 2	- 13	- 181
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	- 80	- 90	- 29	- 154	- 146	87	- 40	- 508	- 166	- 206	- 33	- 1 365
Szerzési költségek	1 508	137	102	1 228	36	607	2 102	576	1 521	166	146	8 129
Biztosítási szolgáltatások összes ráfordítása	3 228	285	306	2 696	379	1 804	3 362	2 947	2 214	298	337	17 856

12. VISZONTBIZTOSÍTÁSI EREDMÉNY

2024.

Adatok millió forintban

Várható viszontbiztosítási ráfordítások nem PAA módszerrel értékelt szerződésekre	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hítelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati vagyonbíz.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbíz.	Összesen
- várható kár és költségmegtérülések	-	-	7	15	131	667	-	-	25	9	854
- a kockázati kiigazítás változásai	-	-	1	3	21	13	-	-	1	1	40
- elszámolt CSM	-	-	1	-2	38	934	-	-	260	5	1 236
- tapasztalati kiigazítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Várható viszontbiztosítási ráfordítások PAA módszerrel értékelt szerződésekre	135	89	31	16	9	54	920	2 014	-	334	3 602
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	135	89	40	32	199	1 668	920	2 014	286	349	5 732
Megtérült károk és egyéb költségek	103	478	- 191	- 117	147	1 393	553	665	65	162	3 258
Felmerült közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - kár és költségmegtérülések	- 7	- 478	194	117	54	400	78	-254	- 2	3	105
A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	-	-	- 2	-183	-	-	-	-	- 185
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	96	-	3	-	199	1 610	631	411	63	165	3 178
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások	39	89	37	32	-	58	289	1 603	223	184	2 554

2023.

Adatok millió forintban

Várható viszontbiztosítási ráfordítások nem PAA módszerrel értékelt szerződésekre	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati vagyonbíz.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbíz.	Összesen
- várható kár és költségmegtérülések	-	-	9	18	107	-123	-	-	28	-	39
- a kockázati kiigazítás változásai	-	-	1	1	10	32	-	-	5	-	49
- elszámolt CSM	-	-	1	1	38	563	-	-	174	-	777
- tapasztalati kiigazítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Várható viszontbiztosítási ráfordítások PAA módszerrel értékelt szerződésekre	27	83	32	15	74	24	585	1 673	-	138	2 651
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	27	83	43	35	229	496	585	1 673	207	138	3 516
Megtérült károk és egyéb költségek	8	192	16	6	124	845	656	402	2	183	2 434
Felmerült közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - kár és költségmegtérülések	8	- 99	- 4	- 2	3	-45	- 20	-80	-	- 26	- 265
A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	-	-	3	-282	-	-	-	-	- 279
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	16	93	12	4	130	518	636	322	2	157	1 890
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások	11	-10	31	31	99	- 22	-51	1 351	205	-19	1 626

13. BEFEKTETÉSEK EREDMÉNYE

Adatok millió forintban

	2024	2023
Effektív kamatbevétel	1 869	1 917
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	1 869	1 917

Adatok millió forintban

	2024	2023
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	395	421
Határidős ügyletek realizált nyeresége	55	681
Határidős ügyletek nem realizált nyeresége	-	73
Devizaárfolyam nyereség	1 023	77
Valós érték változás nyeresége	23 866	7 262
Kapott osztalék	71	-
Befektetések egyéb bevétele	25 410	8 514

Társult vállalatok hozama	1 060	571
----------------------------------	--------------	------------

Befektetések működési ráfordítása	82	92
Határidős ügyletek nem realizált vesztesége	356	-
Határidős ügyletek realizált vesztesége	174	75
Fizetett kamatok	4	-
Devizaárfolyam veszteség	141	397
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	81	551
Lízingkamatok	15	11
Befektetések ráfordítása	853	1 126
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	4	- 2
Befektetések ráfordítása (bevétele) összesen	27 482	- 9 878

A valós érték változás vesztesége/nyeresége az ügyfelek unit-linked befektetéseiben elért hozam. Az elért csaknem 21%-os hozam a Társaság eddigi legmagasabb hozamértéke mind százalékos, mind abszolút értékben (23,8 mrd forint).

A unit-linked befektetések hozamát elsősorban a részvénypiaci változások határozták meg. A BUX más fejlődő piacok indexeinél (sőt a fejlett piacokéinál is) jobban teljesített. A legtöbb fejlődő piac tőzsdeindexeinek hozama 10 és 20% között alakult, de érdemes megjegyezni a kínai indexek szeptemberi ugrását, ami elsősorban a harmadik negyedév végén bejelentett, Covid óta nem látott mértékű támogató csomagnak volt köszönhető. Az emelkedést később a piac túlzásnak ítélte meg és korrekció vette kezdetét, amihez erősen hozzájárulhatott a Trump győzelméből adódó kínai gazdasági kilátások romlása. A fejlődő piacok közül a legnagyobb vesztes egyértelműen a latin-amerikai régió volt, a bizonytalan gazdasági körülményekre való tekintettel.

A fejlett piacok legfontosabb indexei közül az S&P500 mutatta a legnagyobb emelkedést 2024 során, közel 25%-kal. A japán index szintén jól teljesített, bár hatalmas volatilitás jellemezte, és július közepétől augusztus elejéig egy igen komoly csökkenés is közébeékelődött. Ez a globális gazdasági folyamatok hatása mellett az Ázsiát jellemző, fokozódott geopolitikai kockázatoknak is köszönhető: például nőtt a feszültség Kína és Tajvan konfliktusában, valamint közre játszhattak az észak-koreai rakétateszték. Az alacsony kapitalizációjú USA részvények, valamint Európa legnagyobb vállalatai szerényebben teljesítettek, míg az alacsony kapitalizációjú európai részvények egyenesen negatív hozamot értek el, miután szeptember vége óta csökkenés jellemezte őket.

A unit-linked alapok teljesítményét a forint gyengülés segítette. A régió devizái közül 2024-ben egyértelműen a forint gyengült a legtöbbet az euróval szemben. Október elejéig a forint euróval szembeni árfolyama a 400-as lélektani határ alatt tudott maradni, az utolsó negyedévben azonban a 415-ös szintet is megjárta az árfolyam. A nagy mértékű gyengülés mögött a jegybanki politika mellett a befektetők bizalmatlansága játszhat komoly szerepet.

A Társaság saját befektetéseiben elért hozama 2 045 millió forint nyereség volt a 2023. évben, míg 2024-ben 2 556 millió forint nyereség. A növekvő nyereséget elsősorban az utóbbi két-három évben tapasztalt magas hozamkörnyezet adta lehetőségek kihasználásával érte el a Csoport. Év elején a hozamgörbe rövid oldalán a diszkont-kincstárjegyek és az éven belüli államkötvények eltérő árazását kihasználta ki a Csoport, a nagyobb hozampotenciál érdekében. Ezen kívül MNB rövid kötvényeket vásároltunk és betétlekötéseket hajtottunk végre, mivel az AKK által limitált kibocsátások és a befektetési alapok államkötvény tartási szabályozása magas keresletet és ezáltal alacsonyabb hozamot ígért a diszkontkincstárjegy piacon. Az év második felében, a hosszabb eszközök közül inkább a devizás (USD, EUR) magyar és román állampapír kitétséget vásárolta Csoport, melynek devizakockázatát visszafedeztük, illetve a durációs célkövetés miatt a 2026-2028-as szegmens papírjait vásárolta.

A fentiekén kívül magas növekedést realizáltunk az MBH Alapkezelő Zrt.-ben lévő részesedésünk Csoportra jutó nyereségéből is, mely 2024-ben 1 060 millió forint míg 2023-ban 571 millió forint nyereség volt.

14. PÉNZÜGYI EREDMÉNY

2024.

Adatok millió forintban

Biztosítási szerződések	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hítelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati vagyonbirt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbirt.	Összesen
Biztosítási szerződések kamatszámolása	-7	-2	-1 429	-5 522	-607	48	19	-	-48	-41	-1	-7 590
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	1	-	-2 269	-12 600	10	5	-1	-	-	-	-	-14 854
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések - átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	-	605	-108	-41	-36	-8	-16	-2	394
A CSM kezdeti megjelenítési diszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1
A kockázatsökkentés hatása a CSM-re a VFA módszerrel értékelt szerződések esetében	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	-	-	-284	-807	-15	-	-	-	-	-96	-	-1 202
Teljes pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	- 6	- 2	- 3 982	- 18 929	- 7	- 54	- 23	- 36	- 56	- 153	- 3	- 23 251

2024.

Adatok millió forintban

Vízontbiztosítási szerződések	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hítelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati vagyonbirt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbirt.	Összesen
Vízontbiztosítási szerződések kamatszámolása	-	3	-	-2	-	-	115	-	-	29	-	145
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	-1	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések - átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	1	-1	3	84	1	22	3	2	115
A CSM kezdeti megjelenítési diszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	2	71	-	-30	-17	1	-	-	-	-	-	27
Teljes pénzügyi eredmény vízontbiztosítási ügyletekből	1	74	-	-30	-18	4	199	1	22	32	2	287

2023.

Adatok millió forintban

Biztosítási szerződések	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati vagyontb.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyontb.	Összesen
Biztosítási szerződések kamatszámolása	- 9	- 2	-1 635	-9 301	- 465	8	79	- 22	- 47	- 50	- 1	-11 445
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	- 4	- 1	341	2 852	- 31	- 15	- 16	-	-	-	-	3 126
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések - átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	-	-2 172	493	111	- 33	- 56	- 13	- 2	-1 672
A CSM kezdeti megjelenítési diszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1
A kockázatsökkentés hatása a CSM-re a VFA módszerrel értékelt szerződések esetében	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	-	-	106	535	9	-	-	-	-	79	-	729
Teljes pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-13	-3	-1 188	-5 914	-2 659	487	175	-55	-103	16	-4	-9 261

2023.

Adatok millió forintban

Vízontbiztosítási szerződések	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati vagyontb.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyontb.	Összesen
Vízontbiztosítási szerződések kamatszámolása	1	1	-	-1	1	4	- 9	- 2	3	33	1	32
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	-	-	-	- 5	1	-	-	-	-	-	-	- 4
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések - átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	- 4	2	- 68	- 190	- 14	16	- 2	3	- 257
A CSM kezdeti megjelenítési diszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	-	- 12	-	- 1	-	-	-	-	-	-	-	- 13
Teljes pénzügyi eredmény vízontbiztosítási ügyletekből	1	-11	-	-11	4	-64	-198	-16	19	31	3	-242

15. BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Adatok millió forintban

Díj és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	2024	2023
Kötvény-alapú díjak	52	6
Alapkezelési díjak	76	67
Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak	154	4
Díj- és jutalékbevételek összesen	282	77

16. KÖLTSÉGEK

Adatok millió forintban

	2024	2023
Bérlétségek és járulékok	3 088	2 614
Egyéb személyi kifizetések	229	171
Tanácsadói és megbízási díjak	504	438
Oktatási költség	5	4
Marketing és kommunikációs költség	243	174
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	285	234
IT működési költség	662	528
Bérleti díj és üzemeltetési költség	152	181
Utazási és gépkocsi költség	187	182
Irodaszer, telefon, banki költség	138	129
Értékcsökkenési leírás	323	331
Egyéb költség	359	358
Kárrendezési költség	1 053	537
Költségek összesen	7 228	5 881
Biztosítási szerződések szerzési költségei	1 568	1 412
Biztosítási szerződések működési, fenntartási és befektetési költségei	3 685	3 118
Biztosítási szerződések kárrendezési költségei	1 674	1 118
Egyéb – nem a biztosítási szerződésekkel kapcsolatos költségek	301	233
Költségek összesen	7 228	5 881

A költségek összességében 23%-kal növekedtek 2023-hoz képest. A legnagyobb növekedést a bérlétségek és kapcsolódó járadékok jelentették 474 millió forinttal, míg az informatikai, adminisztrációs és marketing költségek jelentősen növekedtek, ebben nagy szerepe volt a növekvő állománynak és az inflációnak is. A kárrendezési költségek elsősorban az egészségbiztosításokkal kapcsolatos ellátásszervezési költségek miatt növekedtek.

A bérlétségek között 2024-ben 321 millió forint (2023-ban 288 millió forint) kapcsolódott a Csoport SRD tv. szerinti igazgatóinak bér, bónusz és bérjellegű kifizetéseihez.

A Csoport jelentős lízing szerződése az iroda ingatlanbérletre vonatkozó megállapodása, mely 2029. február 28-ig hatályos. 2021-es évben megjelentek ezen kívül jelentős értékű autólízing szerződések, melyek futamideje változó, átlagosan 36-60 hónap. 2024-ben a rövid távú irodabérleti lízingszerződésekre 3 millió forintot fizetett a Társaság (2023-ban 18 millió forint), a kísértékű lízing szerződéseivel kapcsolatban (vízadagoló gép, nyomtató, szennyfogszőnyeg) összesen: 3 millió forint ráfordítás keletkezett (2023-ban 3 millió forint).

17. EGYÉB EREDMÉNY

Adatok millió forintban

Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	2024	2023
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	22	16
Egyéb bevételek	58	68
Céltartalékok feloldása	40	113
Egyéb működési bevételek	120	197

Adatok millió forintban

Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	2024	2023
Terven felüli értékcsökkenés	-	- 3
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítás	-18	- 12
Egyéb ráfordítás	-55	- 59
Bírságok	-8	- 41
Céltartalékképzés	-110	-
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó ráfordítások	-232	- 57
Egyéb ráfordítások összesen	-423	-172
Egyéb eredmény	-303	25

A céltartalékok feloldásának és képzésének részleteit a 36. pontban részletezzük. Az egyéb eredmény csökkenését a céltartalékokon kívül a befektetési szerződésekkel kapcsolatos ráfordítások növekedése okozza, mivel a befektetési szerződések állománya jelentősen növekedett 2024-ben.

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. A 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2030-ig lehet felhasználni, viszont bizonyos veszteségek már korábban lejárnak. 2023-ban a Csoport a halasztott adókövetelését 254 millió forinttal csökkentette, mivel az IFRS 17 áttérés következtében a Társaság elhatárolt veszteségeinek jelentős része (7 293 millió forint) megtérült. 2024-ben a halasztott adó követelések 149 millió forinttal növekedtek.

A Társaság elfogadott stratégiai tervei szerint a nyereséges működés a jövőben biztosított, ezáltal a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd az elhatárolt veszteségek felhasználását az Életbiztosítóban. A halasztott adó követelésként 2024. év végén beállított összeg (486 millió forint) az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Biztosító üzleti tervei és az adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegettarítás. Az eredményben és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt adóráfördításokat, és halasztott adó bevételeket az alábbi táblázat tartalmazza:

Adatok millió forintban

	2024	2023
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék	- 80	- 265
Tárgyévi társasági adóráfördítés	43	- 513
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	134	15
Adóbevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen	97	- 763
Értékesíthető pénzügyi eszközökön keletkező halasztott adó kötelezettségek	15	- 269
Adóbevételek/(ráfordítások) az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva összesen	15	- 269

A 2024-es és 2023-as év során az eredmény, illetve az egyéb átfogó jövedelem javára a következő követelés jellegű különbözetek keletkeztek (az EMABIT-ban), 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 millió forintban

	2024. december 31.	Változás	2023. december 31.
Levonható átmeneti különbözetek	- 5	- 89	84
Elhatárolt veszteség	7 443	3 107	4 336
Összesen	7 438	3 018	4 420

Az el nem számolt levonható átmeneti különbözetekebből kevesebb mint 1 millió forint eszköz jellegű tétel az egyéb átfogó jövedelemmel szemben merült volna fel. 2023-ban 9 millió forint kötelezettség az egyéb átfogó jövedelemmel szemben merült volna fel.

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

Adatok millió forintban

Effektív adókulcs levezetése	2024	2023
Adózás előtti eredmény	1 182	3 637
Számított adó bevételek /(ráfordítások) (9%)	-99	-303
Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása	149	-254
Tárgyévben keletkezett el nem számolt halasztott adókövetelés – veszteségekre	-280	25
Tárgyévben felhasznált korábbi időszakban ki nem mutatott halasztott adókövetelés – elhatárolt veszteségből származó- különbözete	-	213
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek	8	58
IFRS 17 áttérés adókülönbözete	-	-328
Állandó különbözetek	399	91
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék átsorolása	-80	-265
Adóbevételek/(ráfordítások) összesen	97	-763

19. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

Adatok millió forintban

	2024	2023
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	-826	3 627
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	394	- 1 672
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	115	-257
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-317	1 698
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	766	1 643
Egyéb átfogó jövedelem összesen	449	3 341

A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelmek között kimutatott egyéb átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változása nettó módon tartalmazza az ezen átfogó eredményben elszámolt halasztott adókat is.

A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem soron a Társaság Opus Global stratégiai részesedésének nem realizált árfolyamkülönbözete található, nettósítva annak halasztott adó hatásával.

A pénzügyi átfogó eredmény biztosítási és viszontbiztosítási ügyletekből a biztosítási és viszontbiztosítási eszközök és kötelezettségek ártértékelésének azon részét tartalmazza, ahol az ún. OCI opció alkalmazásra került.

20. EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY

	2024	2023
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (m Ft)	1 279	2 874
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (e db)	93 954	93 954
Egy részesvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	13,6	30,6

	2024	2023
A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény (m Ft)	1 279	2 874
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (e db)	94 428	94 428
Egy részesvényre jutó eredmény (hígított) (Ft) kalkulált	13,5	30,4
Egy részesvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)	13,5	30,4

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 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 13,6 Ft. A számított hígított EPS (13,5 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:

2024.

Dátum	Kibocsátott törzsrészesvény (db)	Saját részesvények (db)	Forgalomban lévő törzsrészesvények száma (db)	Napok száma	Súlyozott átlag
2023.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254
2024.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254

2023.

Dátum	Kibocsátott törzsrészesvény (db)	Saját részesvények (db)	Forgalomban lévő törzsrészesvények száma (db)	Napok száma	Súlyozott átlag
2022.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254
2023.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254

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 kötődik.

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

Adatok millió forintban

2024. december 31.	Szellemi termékek, vagyon értékű jogok	Goodwill	Immateriális javak összesen
Bekerülési érték			
2024. január 01.	3 560	38	3 598
Növekedés	332	-	332
Csökkenés	- 8	-	- 8
2024. december 31.	3 884	38	3 922
Halmazott amortizáció, értékvesztés			
2024. január 01.	-2 626	- 38	-2 664
Növekedés	- 275	-	- 275
Csökkenés	8	-	8
2024. december 31.	-2 893	- 38	-2 931
Nettó könyv szerinti érték	991	-	991

Adatok millió forintban

2023. december 31.	Szellemi termékek, vagyon értékű jogok	Goodwill	Immateriális javak összesen
Bekerülési érték			
2023. január 01.	3 333	38	3 371
Növekedés	227	-	227
Csökkenés	-	-	-
2023. december 31.	3 560	38	3 598
Halmazott amortizáció, értékvesztés			
2023. január 01.	-2 341	- 38	-2 379
Növekedés	- 285	-	- 285
Csökkenés	-	-	-
2023. december 31.	-2 626	- 38	-2 664
Nettó könyv szerinti érték	934	-	934

22. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

Adatok millió forintban

2024. december 31.	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
Bekerülési érték				
2024. január 1.	234	128	9	371
Növekedés	33	-	-	33
Csökkenés	- 36	-	- 7	- 43
2024. december 31.	231	128	2	361
Halmozott amortizáció				
2024. január 1.	- 191	- 63	-	- 254
Növekedés	- 20	- 27	-	- 47
Csökkenés	36	-	-	36
2024. december 31.	-175	-90	-	-265
Nettó könyv szerinti érték	56	38	2	96

Adatok millió forintban

2023. december 31.	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
Bekerülési érték				
2023. január 1.	236	127	1	364
Növekedés	6	1	8	15
Csökkenés	- 8	-	-	- 8
2023. december 31.	234	128	9	371
Halmozott amortizáció				
2023. január 1.	- 179	- 36	-	- 215
Növekedés	- 19	- 27	-	- 46
Csökkenés	7	-	-	7
2023. december 31.	- 191	- 63	-	- 254
Nettó könyv szerinti érték	43	65	9	117

A Társaság eszközei között nem tart nyilván olyan ingatlanokat, gépeket és berendezéseket, melyeket nem használ, mivel azok kivezetésre kerülnek a könyvekből.

A 2024-es és 2023-as évben számítástechnikai eszközök, kísértékű műszaki berendezések és bútorok kerültek kivezetésre a főkönyvből. Ez okozza az irodabútorok, berendezések oszlopban látható csökkenést a bruttó és halmozott értékcsökkenés sorokon.

23. LÍZINGEK**Használati-jog eszközök**

Adatok millió forintban

2024. december 31.	Iroda lízing	Autó lízing	Összesen
Bekerülési érték			
2024. január 1.	337	277	614
Növekedés	401	57	458
Csökkenés	- 362	-10	- 372
2024. december 31.	376	324	700
Halmazott amortizáció			
2024. január 1.	- 187	-156	- 343
Növekedés	- 84	-79	- 163
Csökkenés	243	7	250
2024. december 31.	- 28	-228	- 256
Nettó könyv szerinti érték	348	96	444

Adatok millió forintban

2023. december 31.	Iroda lízing	Autó lízing	Összesen
Bekerülési érték			
2023. január 1.	313	332	645
Növekedés	24	35	59
Csökkenés	-	- 90	-90
2023. december 31.	337	277	614
Halmazott amortizáció			
2023. január 1.	-115	-121	-236
Növekedés	- 72	- 86	-158
Csökkenés	-	51	51
2023. december 31.	- 187	- 156	- 343
Nettó könyv szerinti érték	150	121	271

A lízing eszköz a Társaság és leányvállalatai székhelyének ingatlanbérleményéből, illetve gépkocsik bérletéből fakad. Az irodalízing esetében a szerződés újratárgyalásra került, melynek következtében a feltételek megváltoztak. Ezért a régi lízing szerződést kiveztük és új eszközként vittük fel a könyveinkbe. A lejárat 2029. február 28-ra módosult.

A Társaságnak nincs változó lízingdíjat, maradványérték-garanciát, hosszabbítási és megszüntetési opciót tartalmazó szerződése, illetve még el nem kezdett lízing szerződése, amelyek mellett a lízingbe vevő elkötelezte magát.

24. TÁRSULT VÁLLALATOK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
MBH Alapkezelő Zrt.	1 282	777
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	1 282	777

Az MBH Alapkezelő Zrt. 2024. évi árbevétele 20 602 millió forint, adózott eredménye 17 280 millió forint nyereség volt, melyből 1 099 millió forint jut a Csoportra.

Az MBH 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 MBH Alapkezelő Zrt. Igazgatóságába 1 tagot delegált.

Az MBH 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. 2024-ben az Alapkezelő eredményének 6,36 százaléka került a Társasághoz allokálásra.

A Csoport 2024-ben 592 millió forint, 2023-ban pedig 491 millió forint osztalékot kapott a társult vállalatától.

A Csoport az MBH 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 MBH Alapkezelő Csoportra jutó tőkéje 2023-ban és 2024-ben a következők szerint alakult:

Adatok millió forintban

2024	Jegyzett tőke	Korábbi évek eredmény-tartaléka	Értékelési tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
Alapkezelő	806	1 560	26	11 674	19 672
Kibocsátóra jutó arány	7,67%	7,67%	7,67%	5,04%	
Kibocsátóra jutó tőke	62	120	2	1 099	1 282

Adatok millió forintban

2023	Jegyzett tőke	Korábbi évek eredmény-tartaléka	Értékelési tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
Alapkezelő	806	1 560	89	11 674	14 130
Kibocsátóra jutó arány	7,67%	7,67%	7,67%	5,04%	
Kibocsátóra jutó tőke	62	120	7	588	777

25. BEFEKTETÉSI EGYSÉGEKHEZ KÖTÖTT (UNIT-LINKED) ÉLETBIZTOSÍTÁSOK SZERZŐDŐI JAVÁRA VÉGREHAJTOTT BEFEKTETÉSEK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Résztvények	38 787	23 532
Államkötvények, kincstárjegyek	17 832	12 779
Vállalati kötvények	-	508
Befektetési jegyek	61 585	52 062
Derivatív instrumentumok	-15	1
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	9 761	5 471
Egyéb befektetések	-270	71
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen	127 680	94 424

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések a kötvényfeltételeknek megfelelően a Csoport elkülönített eszközalapjaiba történnek. A Csoport a 2024. év végén 69 elkülönített eszközalappal rendelkezett. A végrehajtott befektetések az eszközalapok befektetési politikájától függően kerülnek különböző pénzügyi instrumentumokba befektetésre. A még be nem fektetett – de már az eszközalaphoz tartozó bankszámlapénz az eszközalapon belüli pénzeszközként kerül kimutatásra. A derivatív instrumentumok az eszközalapokban lévő deviza-forward ügyletek. Az egyéb befektetések soron az eszközalapokban lévő úton lévő instrumentumok, illetve az eszközalapokat terhelő díjfizetési kötelezettségek jelennek meg.

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:

- o Urál Oroszországi Részvény Eszközalap
- o Urál Oroszországi Pro Részvény Eszközalap
- o Euró Alapú Urál Oroszországi Részvény Eszközalap
- o 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 volt megállapítható, mert az Érintett Eszközalapok mögöttes pénzügyi eszközei részben vagy egészben illikvid, azaz forgalomképtelen eszközzé váltak. 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. Mivel a továbbra is illikvid eszközalapok felfüggesztése 2024. március 1-én lejárt, ezért a Bit. 127. § (7) bekezdésének kötelező elvárása alapján – a megszüntetési aktuális piaci helyzet alapulvételével – Társaságunk elszámolt Ügyfeleivel 2024. március 1-ei dátummal és az illikvid utódeszközalapokat megszüntette.

A Biztosító a 2022-es és 2023-as éves beszámoló tekintetében az illikvid orosz utódeszközalapok vonatkozásában a forgalomképtelenségre és a nem kereskedhetőségre hivatkozva az eszközalapok értékét 0-nak tekintette. 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 szerepeltek, mivel nem teljesítették az IFRS Keretelvek eszköz, illetve forrás kritériumait.

26. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Részvények	1 805	1 187
Államkötvények, kincstárjegyek	830	645
Vállalati kötvények	-	26
Befektetési jegyek	2 866	2 626
Derivatív instrumentumok	- 1	-
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	454	276
Egyéb befektetések	- 12	3
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen	5 942	4 763

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 MBH Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fektetnek. Ezen alapok meghatározó részét a Csoport jegyezte 2024 végén.

A következő táblázat tartalmazza ezen alapok mögöttes eszközösszetételét.

Adatok millió forintban

MBH Alapok mögöttes befektetései	2024. december 31.	2023. december 31.
Részvények	3 605	5 686
Államkötvények, kincstárjegyek	2 085	3 991
Vállalati kötvények	2 637	2 750
Befektetési jegyek	6 556	2 894
Pénzeszközök	6 135	5 401
Egyéb befektetések	- 17	- 174
Összesen	21 001	20 548

27. HATÁRIDŐS ÜGYLETEK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Forward ügyletek	-	109
Futures ügyletek	-	21
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	-	130

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Forward ügyletek	-224	-
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	-224	-

A határidős ügyletek között devizakockázat kezelési céllal kötött forward és futures ügyleteket tart nyilván a Társaság.

28. EGYÉB PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Vállalati kötvények	3 569	5 784
Részcvények	3 456	2 615
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	31 204	27 416
Jelzáloglevél	166	164
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	38 395	35 979

A részvények között az Opus Globál Nyrt.-ben lévő részesedéseit tartja nyilván a Társaság.

28.1. Számviteli besorolás és valós értékek

Az alábbi táblázatban látható a csoport eszközeinek és kötelezettségeinek besorolása az egyes pénzügyi eszköz és kötelezettség kategóriákba:

Adatok millió forintban

2024. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Egyéb átfogó jövedelemmel szemben értékelt pénzügyi eszközök	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek
Államkötvények	17 832	-	31 204	-	-
Vállalati kötvények	-	-	3 735	-	-
Részcvények	38 787	-	3 456	-	-
Befektetési jegyek	61 586	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	9 761	2 597	-	-	-
Követelések	134	548	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 404	-	-	-	-
Egyéb és kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	4 625
Befektetési szerződések	-	-	-	5 942	-
Derivatív instrumentumok	- 16	-	-	224	-
Összesen:	127 680	3 145	38 395	6 166	4 625

Adatok millió forintban

2023. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Egyéb átfogó jövedelemmel szemben értékelt pénzügyi eszközök	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek
Államkötvények	12 779	-	27 417	-	-
Vállalati kötvények	508	-	5 947	-	-
Részcvények	23 532	-	2 615	-	-
Befektetési jegyek	52 062	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	5 471	2 492	-	-	-
Követelések	213	149	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 142	-	-	-	-
Egyéb és kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	5 630
Befektetési szerződések	-	-	-	4 763	-
Derivatív instrumentumok	131	-	-	-	-
Összesen:	94 555	2 641	35 979	4 763	5 630

A Csoport az eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározását a 3.18-as megjegyzés tartalmazza.

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

Adatok millió forintban

2024. december 31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	44 327	1 692	3 017	49 036
Vállalati kötvények	540	-	3 195	3 735
Részcvények	42 243	-	-	42 243
Befektetési jegyek	61 586	-	-	61 586
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	9 761	-	-	9 761
Követelések és egyéb UL eszközök	- 270	-	-	- 270
Derivatív instrumentumok	-	- 16	-	- 16
Eszközök összesen:	158 187	1 676	6 212	166 075
Valós értéken értékelt kötelezettségek	5 942	224	-	6 166
Kötelezettségek összesen:	5 942	224	-	6 166

Adatok millió forintban

2023. december 31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	33 525	-	6 671	40 196
Vállalati kötvények	766	-	5 689	6 455
Részcvények	26 146	-	-	26 146
Befektetési jegyek	52 062	-	-	52 062
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	5 471	-	-	5 471
Követelések és egyéb UL eszközök	72	-	-	72
Derivatív instrumentumok	15	116	-	131
Eszközök összesen:	118 057	116	12 360	130 533
Valós értéken értékelt kötelezettségek	4 763	-	-	4 763
Kötelezettségek összesen:	4 763	-	-	4 763

29. EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS ELHATÁROLÁSOK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Költségek aktív időbeli elhatárolása	77	55
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	-	22
Készletek	4	3
Egyéb eszközök és elhatárolások összesen	81	80

30. EGYÉB KÖVETELÉSEK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Vevőkövetelések	2	-
Eszközalapkezelői díj követelés	37	33
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	503	105
Egyéb követelések	6	11
Egyéb követelések összesen	548	149

31. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Látraszóló betétek	1 434	831
Lekötött betétek	1 163	1 661
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen	2 597	2 492

32. BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL SZÁRMAZÓ ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK**32.1. Hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettség (LRC) és a bekövetkezett kárigényekre vonatkozó kötelezettség (LIC) mozgástáblája**

Adatok millió forintban

2024	LRC (fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség)		LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) a GMM módszerrel értékelt szerződésekre	LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) a PAA módszerrel értékelt szerződésekre		Összesen
	Veszteség-komponens nélkül	Veszteség-komponens		Várható pénzáramok jelentértéke	Kockázati kiigazítás	
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	2 570	-930	-363	-33	-2	1 242
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-101 921	-1 070	-5 477	-1 580	-172	-110 220
Biztosítási bevételek	27 294	-	-	-	-	27 220
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai						
- Felmerült szolgáltatások és költségek	-	-	-7 809	-6 323	-105	-14 237
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	-3 220	341	93	-2 986
- Hátrányos szerződésekhöz kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-	690	-	-	-	690
- Szerzési költségek amortizációja	-9 863	-	-	-	-	-9 863
- Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-22 105	-85	-167	-6	-	-22 443
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	410	49	-10	-55	-	394
Devizaárfolyam - változások	-1 089	-3	-105	-60	55	-1 202
Befektetési komponens	14 477	-	-14 477	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	9 044	651	-25 788	-6 103	43	-22 153
Befolyt díjak	-55 411	-	-	-	-	-55 411
Kifizetett károk	-	-	16 450	3 670	-	20 120
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	4 445	2 494	-	6 939
Kifizetett szerzési költségek	10 812	-	-	-	-	10 812
Összes cash-flow	-44 599	-	20 895	6 164	-	-17 540
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-762	-17	2 975	-981	-70	1 145
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-134 144	-1 332	-13 708	-571	-61	-148 816

Adatok millió forintban

2024	Csoportos életb.	Egyéni életb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavé-delem	Gépjármű	Vállalati vagyón-bízt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyón-bízt.	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	58	18	-	-	-	974	192	-	-	-	-	1 242
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-576	-246	-16 034	-77 379	-11 312	-534	- 753	-760	- 882	-1 706	- 38	-110 220
Biztosítási bevételek	4 912	665	472	3 683	374	2 779	5 560	2 600	5 150	468	631	27 294
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Felmerült szolgáltatások és költségek	-2 924	-305	-226	-1 952	- 488	-1 596	-3 287	-1 878	-1 274	- 73	-234	- 14 237
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-17	100	120	627	360	- 66	130	197	200	-4 435	-2	- 2 786
- Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	19	-8	72	2	7	- 4	450	134	8	-	10	690
- Szerzési költségek amortizációja	-2 030	-197	-173	-1 126	- 42	- 676	-2 636	- 655	-1 942	- 150	-236	- 9 863
- Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-6	-1	-3 699	-18 123	- 597	53	20	-	- 48	- 41	-1	- 22 443
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	605	- 108	- 42	- 36	- 7	- 16	-2	394
Devizaárfolyam - változások	-	-	- 284	- 808	- 14	-	-	-	-	- 96	-	- 1 202
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-46	254	-3 718	-17 697	205	382	195	362	2 087	-4 343	166	- 22 153
Befolyt díjak	- 4 851	-647	- 12 158	-16 980	-1 690	-2 887	-6 219	-2 615	-6 304	- 418	-642	- 55 411
Kifizetett károk	1 401	122	2 275	10 925	1 144	792	840	1 662	394	389	176	20 120
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	1 599	60	214	1 330	125	614	2 134	289	494	21	59	6 939
Kifizetett szerzési költségek	2 100	178	409	2 005	22	711	2 303	584	2 195	114	191	10 812
Összes cash-flow	249	- 287	- 9 260	-2 720	- 399	-770	- 942	-80	-3 221	106	- 216	- 17 540
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	61	-	-	-	-	847	213	2	-	-	22	1 145
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	- 376	-261	-29 012	-97 796	-11 506	-795	-1 521	-480	-2 016	-5 943	- 110	-149 816

Adatok millió forintban

2023	LfRC (fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség)		LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) a GMM módszerrel értékelt szerződésekre	LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) a PAA módszerrel értékelt szerződésekre		Összesen
	Veszteség-komponens nélkül	Veszteség-komponens		Várható pénzáramok jelentértéke	Kockázati kiigazítás	
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	1 783	-534	- 120	-21	-2	1 106
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-89 939	- 1 403	-3 866	- 994	-113	-96 315
Biztosítási bevételek	21 349	-	-	-	-	21 349
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-	-	-	-	-	-
- Felmerült szolgáltatások és költségek	-	-	-5 237	-5 888	- 151	-11 276
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	498	774	92	1 364
- Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-	180	-	-	-	180
- Szerzési költségek amortizációja	-8 126	-	-	-	-	-8 126
- Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-7 859	-83	- 325	- 48	-	-8 315
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-1 431	-160	- 29	- 53	-	-1 673
Devizaárfolyam - változások	646	-	81	-	-	727
Befektetési komponens	15 059	-	-15 059	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	19 638	- 63	-20 071	-5 215	-59	-5 770
Befolyt díjak	-40 714	-	-	-	-	-40 714
Kifizetett károk	-	-	15 716	3 030	-	18 746
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	2 501	1 587	-	4 088
Kifizetett szerzési költségek	9 881	-	-	-	-	9 881
Összes cash-flow	-30 833	-	18 217	4 617	-	-7 999
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	2 570	-930	- 363	-33	-2	1 242
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	- 101 921	- 1 070	-5 477	-1 580	-172	- 110 220

Adatok millió forintban

2023	Csoportos életb.	Egyéni életb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hítelfedez. és szlavé-delem	Gépjármű	Vállalati vagyon-bízt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyon-bízt.	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	56	-	-	-	-	389	661	-	-	-	-	1 106
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	- 512	- 191	- 11 990	-71 302	-8 373	-152	- 602	-615	- 601	-1 905	- 72	- 96 315
Biztosítási bevételek	3 586	420	266	3 456	407	2 552	3 791	2 428	3 607	492	344	21 349
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai												
- Felmerült szolgáltatások és költségek	-1 796	- 245	-133	-1 584	- 354	-1 110	-1 637	-2 921	- 919	- 340	-237	- 11 276
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	80	90	29	154	146	- 87	39	508	166	206	33	1 364
- Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	- 5	7	-101	- 39	-135	-	337	41	60	2	13	180
- Szerzési költségek amortizációja	-1 508	-137	-102	-1 228	- 36	- 607	-2 100	- 575	-1 521	-166	-146	- 8 126
- Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-13	- 3	- 1 293	-6 450	- 494	- 6	64	- 22	- 47	- 50	-1	- 8 315
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	-2 173	493	112	- 33	- 56	- 12	-4	- 1 673
Devizaárfolyam - változások	-	-	104	535	10	-	-	-	-	78	-	727
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	344	132	- 1 230	-5 156	-2 629	1 235	606	-574	1 290	210	2	- 5 770
Befolyt díjak	-3 341	- 400	- 5 233	-15 096	-1 753	-2 838	-5 235	-2 378	-3 681	- 440	-319	- 40 714
Kifizetett károk	666	39	2 108	10 814	1 273	606	605	1 984	171	294	186	18 746
Kifizetett közvetlenül hozzáfrendelhető költségek	856	46	129	1 249	134	383	596	282	371	19	23	4 088
Kifizetett szerzési költségek	1 413	146	182	2 112	36	817	2 808	541	1 568	116	142	9 881
Összes cash-flow	- 406	- 169	- 2 814	- 921	- 310	-1 032	-1 226	429	-1 571	-11	32	- 7 999
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	58	18	-	-	-	974	192	-	-	-	-	1 242
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	- 576	- 246	- 16 034	-77 379	-11 312	-534	- 753	-760	- 882	-1 706	- 38	-110 220

32.2. Biztosítási eszközök és kötelezettségek mozgástáblája (Legjobb becslés, kockázati kiigazítás és szerződéses szolgáltatási margin)

Adatok millió forintban

2024	Konszolidált			
	Legjobb becslés kötelezettség	Kockázati kiigazítás	Szerződéses szolgáltatási margin	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	4 017	- 569	-2 346	1 102
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	- 101 674	-2 030	-4 445	- 108 149
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-
- az eredményben elszámolt CSM	-	-	2 708	2 708
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-	543	-	543
- tapasztalati kiigazítások	- 1 046	- 544	-	- 1 590
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-
- Tárgyévben megjelenített szerződések	2 954	- 450	- 2 565	- 61
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	2 192	- 265	- 1 925	2
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	400	- 187	-	213
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	- 3 230	10	-	- 3 220
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	- 22 103	-	- 334	- 22 437
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	448	-	-	448
Devizaárfolyam - változások	- 1 140	- 23	- 36	- 1 199
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	- 21 525	- 916	- 2 152	- 24 593
Befolyt díjak	- 41 104	-	-	- 41 104
Kifizetett károk	16 449	-	-	16 449
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	4 445	-	-	4 445
Kifizetett szerzési költségek	5 748	-	-	5 748
Összes cash-flow	- 14 462	-	-	- 14 462
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	4 459	- 573	- 2 804	1 082
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	- 138 103	- 2 942	- 6 139	- 147 184

Adatok millió forintban

2024	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Vállalati vagyonbíz.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbíz.	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	-	-	974	128	-	-	-	1 102
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-16 034	-77 379	-11 312	-534	-753	- 431	-1 706	-	-108 149
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások									
- az eredményben elszámolt CSM	79	640	90	892	519	249	236	3	2 708
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	6	217	11	107	168	19	13	2	543
- tapasztalati kiigazítások	8	- 231	- 216	- 481	- 738	80	-4	- 8	-1 590
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások									
- Tárgyévben megjelenített szerződések	- 2	- 1	- 3	2	- 39	-	-	- 18	- 61
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	-	-	-	2	-	2
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	53	-18	- 31	- 18	215	-	-	12	213
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	120	627	360	- 66	131	43	- 4 435	-	-3 220
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-3 699	-18 123	- 597	53	19	-48	-41	- 1	-22 437
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	604	- 107	- 41	8	-16	-	448
Devizaárfolyam - változások	- 283	- 807	- 15	- 1	-	-	-93	-	-1 199
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-3 718	-17 696	203	381	234	351	- 4 338	- 10	-24 593
Befolyt díjak	-12 158	-16 981	-1 689	-2 886	-5 955	-974	-420	- 41	-41 104
Kifizetett károk	2 275	10 925	1 144	791	827	92	389	6	16 449
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	214	1 330	124	614	2 070	50	21	22	4 445
Kifizetett szerzési költségek	409	2 005	22	711	2 143	299	114	45	5 748
Összes cash-flow	-9 260	-2 721	- 399	- 770	- 915	-533	104	32	-14 462
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	-	-	847	213	-	-	22	1 082
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-29 012	-97 796	-11 508	-796	- 1 519	- 613	-5 940	-	- 147 184

Adatok millió forintban

2023	Konszolidált			
	Legjobb becslés kötelezettség	Kockázati kiigazítás	Szerződéses szolgáltatási margin	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	3 064	- 354	-1 667	1 043
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-89 199	-1 850	-3 494	-94 543
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- az eredményben elszámolt CSM	-	-	1 712	1 712
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-	607	-	607
- tapasztalati kiigazítások	239	- 468	-	-229
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- Tárgyévben megjelenített szerződések	2 775	- 442	- 2 429	-96
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	721	- 141	-580	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	34	- 172	-	-138
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	293	206	-	499
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	- 7 927	-	-341	- 8 268
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	- 1 619	-	-	- 1 619
Devizaárfolyam - változások	702	17	8	727
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	- 4 781	-395	- 1 630	- 6 806
Befolyt díjak	- 31 125	-	-	- 31 125
Kifizetett károk	15 716	-	-	15 716
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	2 501	-	-	2 501
Kifizetett szerzési költségek	6 167	-	-	6 167
Összes cash-flow	- 6 741	-	-	- 6 741
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	4 017	-569	- 2 346	1 102
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-101 674	- 2 030	- 4 445	-108 149

Adatok millió forintban

2023	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Vállalati vagyonbíz.	Kezesi biztosítás	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	-	-	388	655	-	-	1 043
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-11 990	-71 296	-8 373	-152	-602	- 225	-1 905	-94 543
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások								
- az eredményben elszámolt CSM	8	556	83	682	74	101	208	1 712
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	6	238	27	92	197	29	18	607
- tapasztalati kiigazítások	18	- 135	- 89	65	- 25	176	-239	- 229
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-	-	-	-	-
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	- 28	-	- 7	- 61	-	-	- 96
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	- 102	- 24	- 139	4	130	-7	-	- 138
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	29	154	146	- 87	36	15	206	499
	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-1 293	-6 450	- 494	- 6	64	-39	-50	-8 268
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-2 173	493	112	-38	-13	-1 619
Devizaárfolyam - változások	104	535	9	-	-	-	79	727
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-1 230	-5 154	-2 630	1 236	527	237	209	-6 805
Befolyt díjak	-5 233	-15 096	-1 753	-2 837	-5 020	-746	-440	-31 125
Kifizetett károk	2 108	10 814	1 274	606	591	29	294	15 716
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	129	1 246	134	383	550	38	21	2 501
Kifizetett szerzési költségek	182	2 107	36	816	2 674	236	116	6 167
Összes cash-flow	-2 814	- 929	- 309	-1 032	-1 205	-443	- 9	-6 741
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	-	-	974	128	-	-	1 102
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-16 034	-77 379	-11 312	- 534	- 753	-431	- 1 706	- 108 149

32.3. Nyereséges-veszteséges szerződésekre jutó tartalék – új szerződések

Adatok millió forintban

2024.12.31	Nem hátrányos szerződések	Hátrányos szerződések	Összesen
Jövőbeni bejövő cash-flowk becslésének jelentértéke	27 138	8 694	35 832
Jövőbeni kimenő cash-flowk becslésének jelentértéke	24 275	8 603	32 878
- beleértve a károkat és közvetlenül felmerült költségek	20 836	5 992	26 828
- beleértve a szerzési költségeket	3 440	2 610	6 050
Jövőbeni cash-flowk jelentértéke	- 2 862	- 92	- 2 954
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	310	140	450
Szerződéses szolgáltatási margin	2 552	13	2 565
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	-	61	61

Adatok millió forintban

2023.12.31	Nem hátrányos szerződések	Hátrányos szerződések	Összesen
Jövőbeni bejövő cash-flowk becslésének jelentértéke	20 115	4 177	24 292
Jövőbeni kimenő cash-flowk becslésének jelentértéke	17 403	4 114	21 517
- beleértve a károkat és közvetlenül felmerült költségek	14 418	2 732	17 150
- beleértve a szerzési költségeket	2 985	1 382	4 367
Jövőbeni cash-flowk jelentértéke	- 2 711	- 64	- 2 775
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	312	130	442
Szerződéses szolgáltatási margin	2 414	15	2 429
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	15	81	96

32.4. Károk kifizetése

2024 Élet szegmens

Adatok millió forintban

[illegible]

2024 Élet szegmens

Adatok millió forintban

[illegible]

[illegible]

Nem-élet szegmens 2024

Adatok millió forintban

[illegible]

Nem-élet szegmens 2024

Adatok millió forintban

[illegible]

Nem-élet szegmens 2024

Adatok millió forintban

[illegible]

33. VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL SZÁRMAZÓ ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

33.1. A tartott viszontbiztosítási szerződések hátralevő fedezetre vonatkozó eszközei és a felmerült kárigényekhez kapcsolódó eszközei

Adatok millió forintban

2024	AfRC (fennmaradó fedezetre vonatkozó eszköz)		AfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó eszköz) a GMM módszerrel értékelt szerződésekre	AfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó eszköz) a PAA módszerrel értékelt szerződésekre		Összesen
	Veszteség-komponens nélkül	Veszteség-komponens		Várható pénzáramok jelentértéke	Kockázati kiigazítás	
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	1 179	677	173	515	14	2 558
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-193	2	- 2	-185	2	- 376
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások						
- Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-5 732	-	-	-	-	-5 732
- Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	-	-	1 608	1 639	11	3 258
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	429	- 311	- 13	105
- A teljesítési cash-flowkban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	- 185	-	-	-	- 185
- A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-
- A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	126	-	19	-	-	145
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	88	-	2	25	-	115
Devizaárfolyam - változások	- 1	-	-	28	-	27
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-5 519	-185	2 058	1 381	-2	-2 267
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	6 647	-	-	-	-	6 647
Kifizetett közvetlenül hozzáfrendelhető költségek	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-	-	-1 602	-1 341	-	-2 943
Összes cash-flow	6 647	-	-1 602	-1 341	-	3 704
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	2 073	494	715	690	13	3 985
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	41	-	-88	- 320	1	-366

Adatok millió forintban

2024	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egészségbirt.	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati vagyontbirt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyontbirt.	Összesen
Viszontbiztosítási szerződésekben származó eszközök - nyitó	19	307	-	10	8	1 142	149	742	151	30	2 558
Viszontbiztosítási szerződésekben származó kötelezettségek - nyitó	- 9	-	- 19	- 1	- 62	-	- 101	- 182	- 2	-	-376
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások											
- Viszontbiztosítókban átadott díj miatti ráfordítás	-136	- 89	-40	-32	-200	- 1 666	-920	- 2 014	-286	-349	-5 732
- Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	103	478	-191	-117	147	1 393	553	665	65	162	3 258
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-7	- 478	194	117	54	400	78	-254	-2	3	105
- A teljesítési cash-flowban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	-	-	-2	-183	-	-	-	-	- 185
- A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-1	3	-1	-	-	115	-	-	29	-	145
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-	1	-1	3	84	1	22	3	2	115
Devizaárfolyam - változások	2	71	-29	-17	-	-	-	-	-	-	27
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	- 39	-15	- 66	-50	2	143	- 288	- 1 581	- 191	- 182	-2 267
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	121	160	10	7	225	1 983	785	2 684	248	424	6 647
Kifizetett közvetlenül hozzáférhető költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-57	-140	-3	-	-132	- 1 380	-535	-413	-105	-177	-2 942
Összes cash-flow	64	20	7	7	93	603	250	2 271	143	247	3 705
Biztosítási szerződésekben származó eszközök - záró	35	312	- 29	-16	79	1 835	158	1 383	129	99	3 985
Biztosítási szerződésekben származó kötelezettségek - záró	-	-	- 49	-18	- 38	53	- 148	- 133	- 28	- 5	-366

Adatok millió forintban

2023	AfRC (fennmaradó fedezetre vonatkozó eszköz)		AfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó eszköz) a GMM módszerrel értékelt szerződésekre	AfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó eszköz) a PAA módszerrel értékelt szerződésekre		Összesen
	Veszteség-komponens nélkül	Veszteség-komponens		Várható pénzáramok jelentértéke	Kockázati kiigazítás	
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	400	548	33	362	7	1 350
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-943	410	- 18	- 2	-	- 553
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások						
- Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-3 516	-	-	-	-	-3 516
- Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	-	-	934	1 485	13	2 432
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	- 37	- 221	- 4	- 262
- A teljesítési cash-flowokban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	- 279	-	-	-	- 279
- A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-
- A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	17	-	7	3	-	27
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	- 271	-	9	5	-	- 257
Devizaárfolyam - változások	1	-	-	- 13	-	- 12
Befektetési komponens	- 252	-	188	64	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-4 021	-279	1 101	1 323	9	-1 867
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	5 550	-	-	-	-	5 550
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-	-	- 945	-1 353	-	-2 298
Összes cash-flow	5 550	-	- 945	-1 353	-	3 252
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	1 179	677	173	515	14	2 558
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	- 193	2	-2	- 185	2	-376

Adatok millió forintban

2023	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egészségbirt.	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati vagyonbirt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbirt.	Összesen
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	12	231	-	11	8	447	143	389	74	35	1 350
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-	-	- 14	-	- 38	- 440	-	- 57	- 4	-	-553
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások											
- Viszontbiztosítókna átadott díj miatti ráfordítás	-15	- 149	-11	-20	-223	-496	-583	- 1 673	-208	-138	-3 516
- Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	10	197	6	8	125	841	658	402	2	183	2 432
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	7	- 101	1	-	2	-45	-20	-80	-	-26	- 262
- A teljesítési cash-flowkban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	-	-	3	-282	-	-	-	-	- 279
- A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	1	-	-4	1	4	-10	-2	3	33	1	27
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-	-4	2	-68	-190	-14	16	-2	3	- 257
Devizaárfolyam - változások	-	- 12	-	-	-	-	-	-	-	-	- 12
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	3	- 65	-12	-9	-157	-182	39	- 1 332	-175	23	-1 867
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	27	161	13	16	241	2 195	759	1 730	266	142	5 550
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-32	- 20	-6	-9	-108	-878	-893	-170	-12	-170	-2 298
Összes cash-flow	-5	141	7	7	133	1 317	-134	1 560	254	-28	3 252
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	19	307	-	10	8	1 142	149	742	151	30	2 558
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	- 9	-	- 19	- 1	- 62	-	- 101	- 182	- 2	-	-376

33.2. Viszontbiztosítási eszközök és kötelezettségek mozgástáblája (Legjobb becslés, kockázati kiigazítás és szerződéses szolgáltatási margin)

Adatok millió forintban

2024	Legjobb becslés	Kockázati kiigazítás	Szerződéses szolgáltatási margin	Összesen
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	- 1 925	337	2 840	1 252
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	- 414	82	250	- 82
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- az eredményben elszámolt CSM	-	-	- 1 236	- 1 236
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-	- 39	-	- 39
- tapasztalati kiigazítások	618	137	-	755
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-
- Tárgyévben megjelenített szerződések	- 531	24	508	1
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	- 644	- 36	680	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	- 184	- 184
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	520	- 91	-	429
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	- 154	-	296	142
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	90	-	-	90
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	- 101	- 5	64	- 42
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	2 479	-	-	2 479
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	- 1 602	-	-	- 1 602
Összes cash-flow	877	-	-	877
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	- 1 023	327	2 785	2 089
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	- 540	87	369	- 84

Adatok millió forintban

2024	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hítelfedez. és szlavédelem	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbíz.	Összesen
Vízontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	9	-	1 089	154	-	1 252
Vízontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-19	-	-62	-	-1	-	-82
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások							
- az eredményben elszámolt CSM	- 1	2	- 38	- 934	- 260	- 5	-1 236
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	- 1	- 3	- 21	- 12	- 1	- 1	- 39
- tapasztalati kiigazítások	- 4	- 15	8	727	40	- 1	755
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-	-	-	-
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	1	-	-	1
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	- 2	- 182	-	-	- 184
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	-	-	31	400	- 2	-	429
A vízontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény vízontbiztosítási ügyletekből	-	1	-	112	29	-	142
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény vízontbiztosítási ügyletekből	1	- 1	3	84	3	-	90
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	- 5	- 16	- 19	196	- 191	- 7	- 42
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	12	6	220	1 982	248	11	2 479
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-
Vízontbiztosítási megtérülések	- 3	-	- 105	- 1 380	- 105	- 9	- 1 602
Összes cash-flow	9	6	115	602	143	2	877
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	2	66	1 887	134	-	2 089
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	- 15	- 3	- 32	-	- 29	- 5	- 84

Adatok millió forintban

2023	Legjobb becslés	Kockázati kiigazítás	Szerződéses szolgáltatási margin	Összesen
Vízontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	- 695	168	1 018	491
Vízontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	- 877	89	295	- 493
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- az eredményben elszámolt CSM	-	-	- 777	- 777
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-	- 49	-	- 49
- tapasztalati kiigazítások	798	95	-	893
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-
- Tárgyévben megjelenített szerződések	- 518	104	415	1
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	- 2 293	28	2 265	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	- 279	- 279
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	- 22	- 15	-	- 37
A vízontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény vízontbiztosítási ügyletekből	- 128	-	152	24
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény vízontbiztosítási ügyletekből	- 262	-	-	- 262
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	- 2 425	162	1 777	- 486
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	2 602	-	-	2 602
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-
Vízontbiztosítási megtérülések	- 944	-	-	- 944
Összes cash-flow	1 658	-	-	1 658
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	- 1 925	337	2 840	1 252
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	- 414	82	250	- 82

Adatok millió forintban

2023	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Kezesi biztosítás	Összesen
Vízontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	11	8	397	75	491
Vízontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-14	-	-38	- 437	-4	- 493
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- az eredményben elszámolt CSM	- 1	- 1	- 38	- 563	- 174	- 777
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	- 1	- 1	- 10	- 32	- 5	- 49
- tapasztalati kiigazítások	- 3	- 10	- 25	958	- 27	893
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	-	1	1
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	3	- 282	-	- 279
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	1	-	2	- 40	-	- 37
A vízontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény vízontbiztosítási ügyletekből	- 4	1	4	- 10	33	24
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény vízontbiztosítási ügyletekből	- 4	2	- 68	- 189	- 3	- 262
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-12	-9	-132	- 158	-175	- 486
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	13	16	173	2 134	266	2 602
Kifizetett közvetlenül hozzárendelheto költségek	-	-	-	-	-	-
Vízontbiztosítási megtérülések	- 6	- 9	- 73	- 847	- 9	- 944
Összes cash-flow	7	7	100	1 287	257	1 658
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	9	-	1 089	154	1 252
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-19	-	-62	-	-1	- 82

33.3. Nyereséges-veszteséges szerződésekre jutó viszontbiztosítási tartalék – új szerződések

Adatok millió forintban

2024.12.31	Nettó bevételt okozó szerződések	Nettó veszteséget okozó szerződések	Összesen
Jövőbeni bejövő cash-flowk becslésének jelentértéke	-	344	344
Jövőbeni kimenő cash-flowk becslésének jelentértéke	-	- 376	- 376
Jövőbeni cash-flowk jelentértéke	-	- 531	- 531
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	-	24	24
Szerződéses szolgáltatási margin	-	507	507
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	-	-	-

Adatok millió forintban

2023.12.31	Nettó bevételt okozó szerződések	Nettó veszteséget okozó szerződések	Összesen
Jövőbeni bejövő cash-flowk becslésének jelentértéke	-	256	256
Jövőbeni kimenő cash-flowk becslésének jelentértéke	-	775	775
Jövőbeni cash-flowk jelentértéke	-	- 519	- 519
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	-	104	104
Szerződéses szolgáltatási margin	-	415	415
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	-	-	-

34. BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Az alábbi táblázatban látható a csoport eszközeinek és kötelezettségeinek besorolása az egyes pénzügyi eszköz és kötelezettség kategóriákba:

Adatok millió forintban

	2024	2023
Nyitó egyenleg január 1-jén	4 763	5 167
Díjbevételek	1 006	481
Levont díjak	-132	- 77
Kárfizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-745	-1 211
Befektetési eredmény	998	400
Egyéb mozgások	52	3
Egyenleg december 31-én	5 942	4 763

A befektetési szerződések olyan unit-linked szerződések, amelyek a Csoport szerződés-besorolásra vonatkozó számviteli politikája alapján (lásd 3.4. és 3.5. Megjegyzés) nem tartalmaznak jelentős biztosítási kockázatot.

35. LÍZING KÖTELEZETTSÉGEK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Állomány január 1-jén	314	475
Növekedés	459	59
Kivezetés	-149	- 34
Fizetett lízing díj	181	186
Ebből: Kamatráfordítás	15	10
Kötelezettség csökkenés	166	176
Árfolyam differencia	12	- 10
Állomány december 31-én	470	314

36. CÉLTARTALÉKOK

A céltartalékok kapcsán az alábbi változások történtek 2024-ben és 2023-ban:

Adatok millió forintban

	2024	2023
Állomány január 1-jén	262	520
Céltartalék feloldás	-195	-291
Céltartalék képzés	272	33
Állomány december 31-én	339	262

A Csoport 2023-ban és 2024-ben az alábbi jogcímenek képezett céltartalékot:

Adatok millió forintban

Céltartalék a várható kötelezettségekre	Kifizetés várható ideje	2024.12.31	2023.12.31
Jogi költségekre képzett céltartalék	1-2 év	35	63
Peres ügyekre képzett céltartalék	1-2 év	70	-
Céltartalék várható kötelezettségekre	1-2 év	29	11
Befektetési szerződések egyéb tartalékai	1-2 év	163	33
Bírságokra képzett céltartalék	6 hónap vagy kevesebb	41	30
Átszervezéssel kapcsolatos személyi jellegű költségekre képzett céltartalék	6 hónap vagy kevesebb	-	125
Összesen		339	262

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

Az egyik legjelentősebb tétel jogi költségekre képzett céltartalék olyan jogi költségeket foglal magában, melynek teljesítését a biztosító vitatja, ennek értéke csökkent 2024-ben, lezárt perek miatt.

A befektetési szerződések tartaléka a befektetési szerződésekhez kapcsoló kártartalékok és bónusztartalékok összege.

Az átszervezéssel kapcsolatos költségekre képzett céltartalék a szervezeti átalakításokkal kapcsolatos költségek összessége volt még 2023 végén.

37. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

Adatok millió forintban

	2024.12.31.	2023.12.31.
Szállítói kötelezettségek	459	161
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	140	146
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	157	127
Adó- és járulékkötelezettségek	159	649
Egyéb kötelezettségek	179	485
Passzív időbeli elhatárolások	570	598
Óvadék kötelezettség	2 675	2 443
Támogatásra kapott előleg	249	412
Egyéb kötelezettségek összesen	4 588	5 021

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 óvadékkötelezettségek a magyar kezesi biztosítások mellé a szerződők által fizetett biztosítékok, mely kár esetén a kárrendezésbe bevonhatók. Ezek összege a magyar kezesi állomány növekedésével párhuzamosan növekszik.

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” tárgykorban. A támogatás első részletének (512 248 ezer forint) lehívása 2021 végéig megtörtént. A támogatásra kapott előleg soron az előlegből még fel nem használt összeg szerepel.

2020-1.1.2-PIACI-KFI-2021-00267 azonosítószámú projektünk vonatkozásában a megvalósítási időszak: 2022.01.01. – 2025.12.31. 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 vállalkás a fenntartási időszak végéig: üzleti hasznosíthatóság 275 182 ezer Ft értékben.

Adatok millió forintban

	2024.01.01	Cash flow-k	Átsorolás	Devizás különbözet	Egyéb	2024.12.31
Saját részvény	- 32	-	-	-	-	- 32
Lízing kötelezettségek	314	- 166	309	13	-	470
Egyéb kötelezettségek	5 021	-	-	- 42	- 391	4 588
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	33	- 3 116	3 120	-	-	37
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	5 336	- 3 282	3 429	- 29	-391	5 063

Adatok millió forintban

	2023.01.01	Cash flow-k	Átsorolás	Devizás különbözet	Egyéb	2023.12.31
Saját részvény	- 32	-	-	-	-	- 32
Lízing kötelezettségek	475	-175	25	-11	-	314
Egyéb kötelezettségek	2 732	-7	-	-11	2 307	5 021
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	30	- 1 700	1 703	-	-	33
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	3 205	-1 882	1 728	- 22	2 307	5 336

38. JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

2024. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

Részvénytípus	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 39. kiegészítő megjegyzésekben részletezünk.

39. SAJÁT RÉSZVÉNYEK

Adatok millió forintban

Megnevezés	Megszerzés időpontja	Saját részvény db	Saját részvény névérték millió forint	Saját részvény bekerülési érték millió forint
"A" sorozatú törzsrészvények ajándékozással	2014.05.11	1 196 750	48	-
ebből átadás MKB Banknak kisebbségi részesedés ellenértékéért	2017.07.04	-92 744	- 4	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.10.15	-230 000	- 9	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.11.07	-160 000	- 6	-
ebből dolgozói részvényopciók lehívása	2019.04.05	-340 000	- 14	-
Részvényátalakítás		-374 006	- 15	-
Részvényátalakítás		374 006	12	-
"A" sorozatú törzsrészvények vétele	2021.03.30	100 000	3	32
2024.12.31		474 006	16	32

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 törzsrészvényt 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 részvényt vásárolt tőzsdei forgalomban 319 HUF átlagáron. 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 negyedévében 0 darabról 100.000 darabra nőtt, ami a kibocsátott teljes részvénytömeg 0,10%-át tette ki és amelynek az MRP Szervezet részére történő juttatása 2021. május hó 06. napján megtörtént.

A részvények átadását követően a Társaság saját tulajdonú CIGPANNONIA részvényekkel nem rendelkezett.

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

40. EGYÉB TARTALÉKOK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete	-1 426	-1 352
Biztosítás ügyletek valós érték különbözete	771	377
Vízontbiztosítási ügyletek valós érték különbözete	32	- 84
Halasztott adó valós érték különbözete	132	119
Egyéb tartalékok	- 491	- 940

Az egyéb tartalékok egyrészt az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbözetét tartalmazzák, melyből az OPUS részvény pozitív értékelési különbözete 407 millió forintot (2023-ban -435 millió forintot), míg az állampapír-portfóliók negatív értékelési különbözete - 1 833 millió forintot (2023-ban - 917 millió forintot) magyaráz. Az állampapír portfóliók negatív értékelési különbözete elsősorban a hozamgörbe feljebb tolódása miatt nőtt. A biztosítási és vízontbiztosítási ügyletek valós érték különbözete sorokon a Csoport az OCI opció választása esetén a biztosítási pénzügyi eredmény egyéb átfogó eredményben elszámolt részét mutatja ki.

41. FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

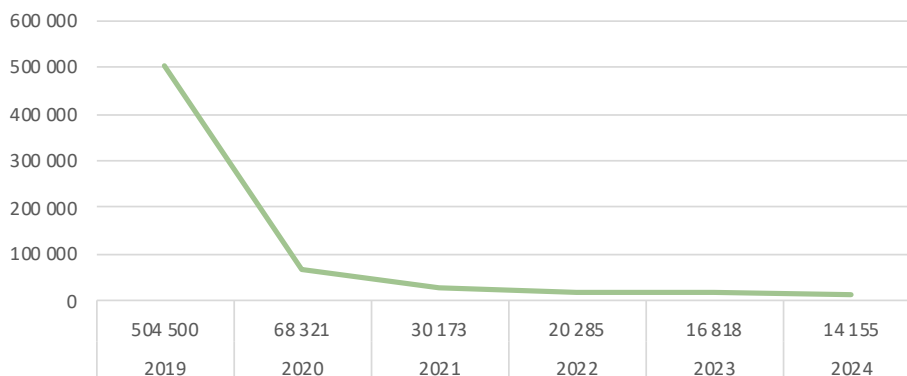
A Csoport biztosítói szolvencia szabályozások hatálya alá tartozik és megfelelt minden konszolidált szabályozói elvárásnak az EU Direktívák tekintetében és magyarországi viszonylatban.

Társaságunk már a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. harmadik negyedéves jelentésében⁷ rögzítette, hogy az Igazgatóság a folyamatos monitoring tevékenysége keretében – a Társaság által kezdeményezett eljárások előrehaladtára is tekintettel – elhatározta a 100%-os leányvállalatát, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-t (EMABIT) elsődlegesen érintő un. olasz ügyek⁸ stratégiai felülvizsgálatát a peres és a peren kívüli stratégiai elemekre is kiterjedően. Az Igazgatóság célja e teljeskörű felülvizsgálattal az volt, hogy annak eredményeként és a teljes körű helyzetelemzés alapján biztosítani tudja azt, hogy a Csoport minden vonatkozásban felkészült legyen valamennyi, az ezen ügyekből eshetőlegesen fakadó jövőbeli szcenárió prudens módon történő kezelésére. A prudencia biztosításán túl további cél, hogy a fejlődés jelen,

immár a menedzsment álláspontja szerinti stabil növekedési szakaszában annak a külső és múltbeli gátló körülményektől, negatív elemektől való „megtisztítása” útján teret biztosítson a további stratégiai célok mentén megvalósítandó fejlődésnek.

A felülvizsgált adatok alapján összességében megállapítható volt, hogy a korábban, a 2019. október 24. napján közzétett adatok⁹ szerinti olasz határon átnyúló tevékenységéhez kapcsolódó információkról megtett rendkívüli tájékoztatásban szereplő teljes olasz kitettség 504,5 millió eurós adata a jelen közzétételi időpontjáig 14.155.254,49 EUR összegre, azaz az eredeti kitettség 3%-a alá csökkent, amelyben az élő kitettség összesen 7 darab kezési kötelezvényt takar, melyek összértéke 16.558,80 eurót tesz ki.¹⁰ Megállapítható volt, hogy mindezen adat a kitettségek kezelésére kidolgozott és következetesen alkalmazott stratégia sikerességét támasztja alá, amelyet összességében a Társaság a növekedési pálya mellett ható tényezőként értékel.

Olasz kitettség csökkenése (t EUR)



⁷ https://bet.hu/site/newkib/hu/2024.11./A_CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt_negyedev_jelentes_2024_harmadik_negyedev_129160607

⁸ olasz ügyek: az EMABIT olasz kárügyeinél fennálló és fennálló kockázatok és azok kezelésének összefoglaló neve, elsősorban takarja ezen ügyek kezelésére, valamint a folyamatban lévő jogi ügyek kezelésének stratégiáját, a meglévő kártartalékok és regressztartalékok helyzetét és felülvizsgálatát.

⁹ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2019.10./Rendkívuli_tajekoztatás_az_olasz_hataron_atnyulo_tevékenység_kereten_belül_jelentkezo_karokrol_128314604

¹⁰ a fennmaradó 14.138.695,69 euró összeg az ún. lejárt, de kiterjesztett kárbejelentési időszakokkal érintett 20 darab kezési kötelezvényt tartalmazza; e kiterjesztett időszak azt jelenti, hogy az EMABIT kockázatviselése ezen szerződések esetében is kárbejelentés nélkül megszűnt, de a kezési kötelezvény többelhatáridőt biztosít a jogosultaknak arra, hogy a biztosítási kockázatviselési időszakot követően kárigényüket bejelenthessék

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

Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. felé 25 millió forint), 2023-ban a portfóliókezelési díj 53 millió forint volt.

43.3. A Csoport egyéb kapcsolt feleivel folytatott tranzakciói

A Csoport egyéb kapcsolt feleitől főként biztosításközvetítői tevékenységet vett igénybe a következő éves forgalom mértékében:

- a Hungarikum Alkusz-tól 2 629 millió forint (2023-ban: 1 590 millió forint) értékben;
- a HUNBankbiztosítás Kft.-től 3 millió forint (2023-ban: 7 millió forint) értékben;
- a HUNPénzügyi Tervező Kft.-től 2023-ban: 100 millió forint és 25 ezer euró) értékben;
- a HUNInsurance Kft.-től 2023-ban 95 millió forint értékben;
- a HUNPartner Kft.-től 2023-ban 69 millió forint értékben;
- a HUNBenefits Digitális Tárca Szolgáltató és Kereskedelmi Kft.-től 300 millió forint értékben (2023-ban 141 millió forint).

Az összes szolgáltatás piaci áron történt. A HUNInsurance Kft., a HUNPénzügyi Tervező Kft. és a HUNPartner Kft. alkuszok 2023.06.30-i dátummal beolvadtak a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt-be. A fent bemutatott forgalmak a HUNInsurance Kft., a HUNPénzügyi Tervező Kft. és a HUNPartner Kft. 2023. első félévének forgalmai.

A Csoportnak 2024.12.31-én egyéb kapcsolt feleivel (2021 óta kapcsolt vállalkozások) az alábbi kötelezettségei állnak fenn, melyet a Társaság a Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek soron mutatott be:

- a Hungarikum Biztosítási Alkusz-szal szemben 82 millió forint és 10 ezer EUR (2023-ban 49 millió forint) értékben. A Hungarikum Biztosítási Alkusz-szal szemben fordulónapon 395 millió forint megfizetett jutalékelőleg miatti követelést is kimutat a Csoport (2023-ban 385 millió forint);
- A HUNBankbiztosítás Kft.-vel szemben 2024.12.31-én nem éri el az 1 millió forintot, 2023.12.31-én 2 millió forint értékben;
- a HUNBenefits Digitális Tárca Szolgáltató és Kereskedelmi Kft.-től 1 millió forint értékben (2023-ban nem érte el az 1 millió forintot).

2022-ben a Társaság a HUNMédia Kft.-vel marketing ügynökségi keretszerződés kötött és 2024-ben 389 millió forint értékben bonyolított forgalmat (2023-ban 258 millió forint). A fordulónapon a partnerrel szemben 124 millió forint kötelezettsége áll fenn a Csoportnak (2023-ban 132 millió forint).

A Csoport számára a HUNService Kft. ügyfélkezelési, elektronikus adatfeldolgozási, káradminisztrációs, egyeztetési, támogatási feladatokat látott el csoportos biztosításaihoz kötődően 2023-ban összesen 124 612 ezer forint értékben, 2024. évben a partnerrel forgalmat nem bonyolított a Csoport.

A Csoport 2023. novemberétől telefonos ügyfélszolgálat biztosítását veszi igénybe a HUNExpert Kft.-től, aki 2023. évre 9 186 ezer forint értékben számlázott. 2024-ben 238 millió forint értékben bonyolított forgalmat. Fordulónapon 29 millió forint kötelezettséget mutat ki a Csoport.

A Társaság anyavállalatától a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt-től adminisztrációs szolgáltatást vett igénybe bruttó 10 millió Ft értékben, valamint utalványokat szerzett be 6 millió forint értékben.

Egyéb kapcsolt felekkel folytatott ügyletre nem került sor.

44. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

Jelentős mérlegfordulónap utáni esemény nem történt a Társaság életében.

45. NYILATKOZAT

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2024. 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) 2025. március 26-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 2024-es üzleti év után, osztalék fizetését nem tervezi. Ezáltal az Igazgatóság javaslata a 2024. évi adózott eredmény felhasználására, hogy az kerüljön átvezetésre az eredménytartalékba.

Budapest, 2025. március 26.

dr. Fedák István
vezérigazgató

Tóth Alexandra
számviteli rendért felelős vezető

Szabó Géza
vezető aktuárius

2024. ÉVI KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS

BESZÁMOLÓ A CSOPORT ÜZLETMENETÉNEK FEJLŐDÉSÉRŐL, TELJESÍTMÉNYÉRŐL

2024-re sikerült Növekedési stratégiánk első szakaszának főbb célkitűzéseit elérnünk: megteremtettük egy kompozit biztosító működésének alapjait, a piaci átlagot meghaladó növekedéssel, az 57 milliárd forintos díjbevételünkkel a középbiztosítók sorába léptünk. Ebben az évben megkezdtük a következő időszak sikereinek megteremtését is: elindítottuk az ún. Innovációs projektet, mely a stratégiai céljaink - termékportfóliónk további szélesítése és az ügyfélmenedzsment képességeink fejlesztése - eléréséhez szükséges képességek megteremtését célozza.

Tőzsdei társaság lévén eredményességünk mindig fontos számunkra, hiszen befektetőink számára is versenyképes befektetési alternatívát kell nyújtanunk. Az **egyedi hatásoktól mentes eredményünk 6,7 milliárd forintos szintje 12%-os díjarányos eredményt jelent**, mely kiemelt helyet alapoz meg számunkra a biztosítók között. Az egyedi hatások azonban közvetlenül érintették ezévi jelentett eredményünket: a 900 millió forintos extraprofit adó, és az olasz kezési biztosítások 4,6 milliárd forintos vesztesége – elsősorban a prudens működést biztosító tartalékemelések miatt – azt jelenti, hogy a **Csoport tőkéje 1,3 milliárd forinttal növekedett 2024-ben.**

Felügyelt pénzügyi intézményként a szavatolótőkénk mutatója kulcskérdés számunkra - stratégiai vízióink egyik eleme. Meghatározó tulajdonosunk által biztosított 4 milliárd forintos alárendelt kölcsöntőkével a konszolidált **tőke megfelelési rátánk 194%-os**, mely több hazai, jelentősebb díjbevétellel rendelkező biztosítótársaságnál magasabb megfelelési szintet jelent. Értékesítési csatornáink teljesítménye - bár eltérő mértékben, de mindegyik - növekedett a megelőző időszakokhoz képest. Különösen látványos fejlődés a banki csatornán keresztül értékesített díjaink növekedése, a maga 57%-ával.

Összességében ez az év több szempontból is kettős megítélés alá eshet: a jelentett eredmény moderált, azonban az egyszerű hatásoktól mentesen a 12%-os díjarányos eredményünk kiemelkedik hazai piacon. Beléptünk a középbiztosítók csoportjába, és ezzel együtt megkezdtük stratégiánk következő szakaszának megvalósítását is annak érdekében, hogy ügyfeleink szolgáltatásaink során tapasztalható magas kiszolgálási szintje is megkülönböztessen bennünket a piacon.

A Társaság 2024-es gazdasági teljesítménye négy hatás eredője:

- díjaink 34 %-os éves növekedése világosan jelzi az üzleti teljesítmény növekedését, egyedi hatásoktól mentes biztosítástechnikai eredményünk meghaladta a hárommilliárd forintot, ami éves szinten hatvan százalék növekedést jelentett
- a fentiekben említett egyedi hatások (összességében 5,5 milliárd forint) negatív jelentett biztosítástechnikai eredményt - 1,4 milliárd forint veszteséget - okoztak
- a forinthozamokban volt csökkenés 2024-ben, azonban befektetéseink hozambevétele számottevő, megközelítette a kétezermilliárd forintot
- az MBH Alapkezelőben lévő részesedésünk Csoportra jutó eredménye több mint egy millárd forint lett. **Ezen utóbbi két tétel miatt lett adózott eredményünk 1,3 milliárd forintos nyereség.**

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 diszkontkincstárjegyekben helyezte el, mert ez biztosította a megfelelő kockázatkezelést és rugalmasságot az üzlet dinamikus növekedéséhez és a stabil működéshez. A pénzügyi instrumentumok besorolását és hasznosítását a kiegészítő megjegyzések 3.16 és 3.17-es pontjában mutatjuk be.

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

- a hitelkockázati kitettség elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszafizetéséből 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 biztosítási és viszontbiztosítási eszközökön és kötelezettségeken, illetve az ezek fedezetét képező értékpapírokon keletkeznek. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.
- a Csoport fedezeti ügyletet 2024-ban a unit-linked portfólió esetében kötött, illetve saját devizakockázatait is fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetéseiben keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan monitorozzuk az ALM tevékenység keretében.

A pénzügyi kockázatok hatásait a pénzügyi kimutatásokra a kiegészítő megjegyzések 6.6-os pontjában mutatja be a Csoport részletesen.

A CSOPORT 2024. ÉVI PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA

Számviteli konszolidált adózott eredményünk 2024-ben 1 279 millió Ft nyereség lett a 2023. évi 2 874 millió forintot követően.

Ahogy az elmúlt évben kiemeltük, most is megjegyezzük, hogy két jelentős, a számviteli eredményt érintő tételt szükséges figyelembe vennünk a Társaság teljesítményének értékeléséhez:

- (i) egyszeri társasági adófizetési kötelezettségünk keletkezett az IFRS 17 áttérés okozta 7 milliárd forintos saját tőke növekedés eredményeképpen, mely 498 millió Ft-tal csökkentette az adózott eredményünket 2023-ban, valamint
- (ii) az extraprofit adó hatását is el kell választanunk a szokásos üzletmenet okozta eredményértékeléstől. Az extraprofit adó számszakilag pontos kiszámítására az IFRS 17 adta keretrendszer miatt csak korlátozottan van lehetőség – mivel az egyes szerződések kibocsátáskori és a pénzügyi jelentések készítésekor használt feltételrendszer változásainak eltérése túl komplexszé tenné az elemzést –, így a legjobb becslésünk szerint a lenti táblázatban is bemutatott 2023. évi extraprofitadó 687 millió Ft-os, a 2024. évi extraprofitadó 943 millió Ft-os értékben került meghatározásra.

A fent említett tételektől megtisztított eredményünk így 4 059 millió Ft-ról csökkent 2 222 millió forintra.

Ugyanakkor az olasz kezési üzletág tartalékemeléséből származó eredménycsökkenést (- 4 519 millió forint) szeretnénk elválasztani a továbbra is művelt termékcsoportok eredményétől, mivel úgy gondoljuk a Csoport jelenlegi teljesítményét ez a bemutatás teszi transzparenssé. Az így kapott eredményünk a 2023-as 4 059 millió forintról 66%-kal növekedett, elérve így az 6 742 millió forintos értéket. Ebben a növekedésben jelentő szerepet játszott a továbbra is művelt termékcsoportok biztosítástechnikai eredményének növekedése 1 927 millió forint értékben. Ezen kívül magas (527 millió forintos) növekedést realizáltunk az MBH Alapkezelő Zrt.-ben lévő részesedésünk Csoportra jutó nyereségéből is.

Az életbiztosítási szegmensben összesen 581 millió Ft-tal növekedett a biztosítástechnikai eredményünk 2023-hoz viszonyítva, amely két egymással ellentétes hatás eredménye. Az eredményünket jelentősen javította a tavalyi évhez viszonyítva a megtakarítási (befektetési egységekhez kötött, valamint rendszeres megtakarítási) termékek teljesítménye (ezek a VFA módszertannal értékelt termékek). A teljesítmény növekedést egyrészt a forint hozamgörbe viszonylagos stabilitása okozta, 2024-ben nem csökkentek akkora mértékben a hozamok, mint egy évvel ezelőtt. A hozamgörbe 2023-as csökkenéséből adódóan növekedtek a Biztosító kártartalékai, mely a portfólió 2023-as pénzügyi eredményét rontotta. Szintén a teljesítményt növelte

az elért magas unit-linked hozam, mely az alaparányos kezelési díj elvonásokon keresztül a biztosító profitját is növeli, illetve a tételes függőkár tartalékok felülvizsgálata mely szintén kedvező hatást gyakorolt a VFA termékek eredményességére. A teljesítmény csökkenését leginkább a csoportos életbiztosítási termékek – melyeket mindkét módszertanban értékelünk – kárhányadainak növekedése okozta.

A nem-életbiztosítási szegmensben összesen 3 428 millió Ft-tal csökkent a biztosítástechnikai eredményünk, melyben két hatás összegződik:

- (iii) a jellemzően rövidtávú szerződéseknél – PAA értékelés módszer -: a flotta casco és vállalati vagyon szerződések összesen 1 129 millió forintos eredményjavulása igen jelentős az összehasonlító periódushoz képest.
- (iv) a GMM módszertannal értékelt szerződésállomány eredménycsökkenését az olasz kezési termékek megemelt kártartalékainak vesztesége (- 4 519 millió forint) okozza.

A biztosítástechnikai eredményünk 2 849 millió Ft-os csökkenése portfóliócsoportok szerint a következőképpen alakult.

Csoportos élet, baleset- és egészségbiztosítási termékek (éves eredménycsökkenés: 404 millió Ft): A csoportos szolgáltatásfinanszírozó biztosítás portfólió kárhányada romlott a megelőző évhez képest. A portfólió magas kárhányadai miatt veszteség komponens is képzett a Biztosító. A kárhányadok növekedése, a veszteség komponens idei képzése a portfólió csoport eredményét csökkentette éves összehasonlításban. A Társaság már az első negyedévben megtette a szükséges lépéseket a termékcsoport profitabilitásának helyreállítása érdekében, az új szerződések vonatkozásában, ennek hatására a teljes portfóliócsoportra az év közben tapasztalt veszteség év végére mérséklődött.

Egyéni baleset-, és egészségbiztosítási termékek (éves eredményjavulás: 108 millió Ft):

Jelentősen bővült a Biztosító nyereségesen működő egyéni balesetbiztosítás portfóliója – mely a Társaság Bajtárs termékeit foglalja magában –, így a Biztosító eredménye is.

Egyszeri díjas UL termékek (éves eredményjavulás: 327 millió Ft): A portfóliócsoport tavalyi eredményét rontotta, hogy a jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó becslésváltozás miatt - az IFRS 17 sztenderd előírásaival összhangban - egyszeri veszteséget, ún. veszteség komponenseket képzett a Biztosító. Emellett 2023-ban a (kártartalékok növekedéséhez kapcsolódó) ún. kockázati kiigazítás összege is megnőtt, ami szintén rontotta az összehasonlító periódus eredményét. Hasonló mértékű veszteségek elszámolására nem volt szükség 2024-ben, így az eredményünk növekedett éves összehasonlításban.

A fentiek mellett 2024 végén a Biztosító felülvizsgálta a portfóliócsoport tételes függőkár tartalékait. Amennyiben a Biztosító tapasztalatai alapján a még nem lezárt károk végső

kárráfordítása alacsonyabb a tételes függő kár tartalék kár rögzítését követő, a kár lezárását megelőző értékénél, úgy a Biztosító a kártartalékot (egy tapasztalati adatok alapján megállapított szorzóval) lecsökkentette (leértékelte) arra a szintre, ami becslései szerint a kár végső kárráfordítása lesz. A kártartalékok ily módon történt felülvizsgálata a portfóliócsoporthoz idei eredményét javította.

Rendszeres díjas UL termékek (éves eredményjavulás: 578 millió Ft): A portfóliócsoporthoz szerződés szolgáltatási marginja (ún. CSM, amely a szerződések jövőbeni időszakaira várt pozitív eredmények összessége) döntően az új üzlet értékéből és az elért hozamokból adódóan nőtt a megelőző évhez képest. A portfóliócsoporthoz hozama 18 milliárd forint volt, ami 12,6 milliárd forinttal haladta meg a 2023. év végén a tárgyévre előrejelzett szintet. A vártnál magasabb vagyonnal több alaparányos kezelési díj érvényesíthető, ami a CSM növekedését eredményezi. Így mind a CSM feloldás, mind az eredmény nőtt éves összehasonlításban. A portfóliócsoporthoz esetében alacsonyabbak voltak a megújítási jutalékok az időszak elején (2023 év végén) előrejelzetténél, ami az idei év eredményét szintén javította.

Ezeket túl ennél a portfóliócsoporthoz is jelentkezik az egyszeri díjas csoporthoz már említett tételes függőkártartalék felülvizsgálat hatása.

Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási termékek (éves eredménynövekedés: 199 millió Ft): A megelőző év eredményét rontotta, hogy 2023 év végén a jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó becslésváltozás miatt veszteség komponenseket képzett a Biztosító a portfóliócsoporthoz esetében. Hasonló mértékű veszteség komponens képzésre és kockázati kiigazítás növekedésre ide nem került sor, ami növelte az eredményünket éves összehasonlításban. Emellett a portfóliócsoporthoz esetében a nyújtott biztosítási többszolgáltatások elmaradtak az időszak elején (2023 év végén) előrejelzett szinttől, ami a 2024. év eredményét szintén javította.

Kockázati életbiztosítási termékek (éves eredménycsökkenés: 148 millió Ft): A portfólió csoport eredménye a (GMM értékelési modellel értékelt) csoportos élet-, baleset-, egészségbiztosítások vártnál magasabb kárhányadai miatt csökkent a megelőző év azonos időszakához képest. Emellett az Otthon Harmónia kockázati életbiztosítás portfóliójának CSM-je (és az eredményt növelő CSM feloldása) csökkent a termékhez kapcsolódó 2024. év végi jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó becslésváltozások miatt. A portfólió csoport eredményét a kockázati életbiztosítások állományának bővülése növelte a megelőző év azonos időszakához képest, azonban ezen eredmény növelő hatások nem ellensúlyozták a becslésváltozások és a csoportos biztosítások magas kárhányadainak az eredmény csökkenti hatását.

Hitelfedezeti biztosítás és számlavédelem termékek (éves eredménycsökkenés: 37 millió Ft): A portfóliócsoporthoz eredményességében több nagy, egymást részben kioltó hatás érvényesült. Az eredményjavulás mozgatórugója a szerződéses állomány és a biztosító saját megtartásának növekedése.

Veszteségkomponens képzésére a tárgyévben nem volt szükség, az előző év végén a nem-élet szegmensben elszámolt veszteséget és a hozzá kapcsolódó viszontbiztosítási elhatárolásokat a biztosító feloldotta. A jövőbeni várható pénzáramok becslésében bekövetkező változás a direkt oldali CSM esetében magasabb CSM feloldást eredményezett, mint a viszontbiztosítási oldalon, mely növelte az eredményt éves összehasonlításban. Szintén fontos összetevő az eredmények csökkenésében, hogy 2023. első félévében jelentős, az azt megelőző időszakokra vonatkozó befolyt biztosítási díjak növelték az eredményt, mely az ideig elmaradt.

Gépjármű biztosítási termékek (éves eredményjavulás: 883 millió Ft): Az eredményjavulás oka alapvetően a felmerült kárköltségek, ráfordítások - ismertebb nevén a kárhányad - csökkenése volt. A kárhányad csökkenését a biztosítási portfólió tisztítása, a díjak kárköltség-növekedéssel arányos változtatása segítette. Ezen kívül a biztosítási adó jogszabályi változása szintén az eredményjavulás irányába hatott. A kombinált hányad jelentős csökkenésének következtében az előző év végén képzett veszteségkomponenst a Biztosító teljes mértékben feloldotta.

Vállalati vagyontárgybiztosítás termékek (éves eredményjavulás: 246 millió Ft):

A termékcsoporthoz alacsony kárhányad jellemzi. Eredményességet befolyásoló tényezők között többek között a szerződésekhez kapcsolt szerzési költségek mellett, a saját kockázatok fedezetére bevont viszontbiztosítási szerződések és ezek költségeinek csökkenése is befolyásolják.

A bevételekszámolás alapja a bekövetkezett és időszak végén még várt szolgáltatások aránya, amelyet termékcsoporthozként határozunk meg. A Biztosító a direkt termékekhez tartozó kohorszokat és a kapcsolódó számos viszontbiztosítási szerződést egymástól függetlenül, önállóan értékeli. Az eredményváltozásnak két fő mozgató rugója van: az előző év azonos időszakához képest jelentősen magasabb volt a Biztosító díjbevétele, illetve növelte saját megtartását, azaz kisebb viszontbiztosítási fedezetre volt szükség 2024-ben, mint az azt megelőző üzleti évben.

Kezesi biztosítási termékek (éves eredményromlás: 4 570 millió Ft): Az összesen 4 519 millió Ft eredménycsökkenést az olasz kezesi termékeken három hatás együttese magyarázza:

- i) 2024 utolsó negyedében a peres káruk fedezetére jelentős mértékű tartalékelmelés vált szükségessé, mely összeg tartalmazza az IFRS 17 sztenderd szerinti kockázati kiigazítást is.
- ii) a Biztosító a további kártartalékokat felülvizsgálta és aktualizálta a normál üzletmenet szerint.
- iii) a Biztosító a 2024. üzleti évben kárkifizetéseit és kárrendezési költségátfordításait teljesítette a nyitott károk tekintetében.

A magyar kezesi termékek eredményessége 51 millió forinttal romlott az összehasonlító periódushoz képest elsősorban a magasabb kárhányad, illetve a kárhányad feltételezések romlásának következtében.

Lakossági vagyonbiztosítási termékek (éves eredménycsökkenés: 31 millió Ft): Az eredménycsökkenés oka több hatás következménye. A már 2-3 éve futó termékek állománybővülése javítja az eredményt, ugyanakkor az újonnan induló termékek a kezdeti és egyéb ráosztott költségek miatt még veszteséget termelnek az első időszakokban. A két hatás összességében éves összehasonlításban még némileg rontotta az eredményt.

Értékesítések volumene

Díjbevételeink mindegyik értékelési módszertan szerinti (portfólió)csoporthoz tekintetében nőttek, éves összehasonlításban összességükben 34%-kal.

Több, mint 8,7 milliárd forinttal növekedett a befektetési egységekhez kötött – UL, unit-linked – biztosításaink díjbevétele, melyet a 2023-as évhez viszonyított alacsonyabb, és kevésbé volatilis hozamkörnyezettel magyarázunk.

A vállalati vagyonbiztosítások díjnövekedése a portfóliónk bővülésének eredménye a maga 2,7 milliárd Ft-os értékével. Flotta casco díjaink minimálisan növekedtek az állományunk tisztításának és az árazási politika megváltoztatásának következtében, melynek pozitív hatása a fent említett eredményjavulásban jelentkezett.

Jelentősebb díjnövekedés tapasztalható a csoportos élet-, baleset-, és egészségbiztosítás területen – 1,8 milliárd Ft-os éves növekedéssel – mely szintén az állomány növekedésének hatása. A kockázati életbiztosítások díjnövekedése (137 millió forint) elsősorban új termékünknek, a CIG360 Élet-, Baleset- és Betegségbiztosítás bevezetésének köszönhető.

Ha a szerződés megkötése szerinti értékesítési csatorna bontásban elemezzük a díjainkat 2024-ben, azt látjuk, hogy a banki csatorna 57%-kal, a független csatorna 19%-kal, az alternatív csatorna 24%-kal növelte az általuk szerződötetett ügyfelektől származó díjait egy év alatt.

A 2024-ES ÜZLETI ÉVRE KITŰZÖTT ÜZLETPOLITIKAI CÉLOK TELJESÍTÉSE

Erre az évre kitűzött elsőrendű célunk a biztosítási díjak növelése volt, amely alapot, megfelelő pénzügyi háttérrel tud szolgálni a továbblépésre. Úgy érezzük, hogy a fent elemzett díjnövekedéssel ezt a célt sikerrel elértük, és egyben meg is kezdtük a jövőt biztosító informatikai, üzleti folyamatfejlesztési projektünket.

Azt valljuk, hogy szervezünket a piaci változásokhoz kell igazítani, hogy versenyképesek tudjunk maradni. Mind létszámban, mind minőségi mutatókban - pl. fluktuációs mutatónk megfelelésében, dolgozói elégettségi mutatószámunk növekedésében, melyekről üzleti jelentésünk későbbi részében még részletesebben beszámolunk - sikerült előbbre lépniünk.

A piacról érkező visszajelzések alapján azt érzékeltük, hogy a klasszikus életbiztosítási termék piaci megújításra szorul: CIG360 néven jelentősen tágabb szolgáltatási palettával léptünk piacra 2024 nyár elején, és az értékesítési számok a termék

sikeres fogadtatását bizonyítják. 2024-re terveztük a megújuló szabályozói elvárásoknak megfelelő befektetési egységekhez kötött biztosítások (UL – unit linked – biztosítások) átdolgozását is. Az ide vonatkozó szabálykörnyezeti változások ezen feladatokat 2025-re csoportosították át a téma komplexitása miatt.

Kiemelt figyelmet fordítottunk ebben az évben is partnereinkre, az üzleti kapcsolataink fejlesztésére. Rendszeresen kérünk és kapunk visszajelzéseket partnereinktől termékeinkről, munkánkról, folyamataink ügyfélcentrikusságáról. Ezen tapasztalatokkal folyamatosan fejlesztjük munkafolyamatainkat.

Az ESG területét tűztük még ki célul, amely területen fejlődni kívántunk 2024-ben. A Biztosító a vonatkozó törvényi háttérrel és az MNB ajánlásával összhangban 2024-ben újabb lépést tett a fenntarthatóság szervezeti, operatív változtatásainak megvalósításában. Első lépésként üzleti stratégiánk jelenleg zajló felülvizsgálatánál az ESG szempontokat kiemelt területként határoztuk meg, mely ezáltal meghatározza működésünk kereteit. Ezen túl megalakítottunk egy szakértői csapatot annak érdekében, hogy a Biztosító felmérje, a klímakockázatok hogyan hatnak kockázatkezelési folyamataira és tőke megfelelési helyzetére. Megállapítottuk, hogy rövid távon még nem, azonban hosszabb távon jelentős hatással lehet ránk a globális felmelegedés okozta kockázatok kezelése. Aktívan dolgozunk a módszertanok, eszközök fejlesztésén, hogy az ügyfeleink ezzel kapcsolatos biztosítási igényeit is ki tudjuk elégíteni a jövőben.

A számviteli törvény 95.§ E pontja alapján a Biztosító nem kötelezett fenntarthatósági jelentés készítésére, de önkéntes alapon készít és ezt a honlapján közzé teszi.

A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT. 2025. ÉVI ÜZLETPOLITIKAI CÉLKITŰZÉSEI

2025-öt a következő évek sikereinek megalapozására szenteljük. Azon a véleményen vagyunk, hogy tulajdonosaink elvárásainak, a folyamatosan változó üzleti környezetnek, az ügyféligények biztosítási piacon is egyedivé válási folyamatának rugalmas és elkötelezett szakértői csapattal, modern informatikai környezettel, személyre szabott termékpalettával, a szabályozási környezetnek megfelelő kontrollált folyamatokkal tudunk megfelelni.

Nem titkolt célunk biztosítási portfóliónk további növelése. A hazai biztosítási piac adottságai miatt hatékonyan működni, eredményeket felmutatni – ezáltal tőzsdei társaság lévén tulajdonosainknak osztalékot fizetni – csak mérhető módon lehet.

A hatékony működéshez elengedhetetlen a modern informatikai megoldások alkalmazása. Ezen a területen is új, friss gondolatokkal, megoldásokkal újítjuk meg informatikai rendszerünket – modern kifejezéssel az IT ökoszisztémánkat - a XXI. századi lehetőségeihez igazítjuk.

Minden sikeres üzleti fejlődés elkötelezett kollegák állnak. Folytatni kívánjuk a 2024-ben elért eredményeinket a dolgozói

elégedettség növekedésében, a fluktuáció csökkenésében, a vezetők képzésében, kollegáink a szakmai tudásának fejlesztésében. Össze kívánjuk kapcsolni az informatikai fejlesztéseket szerveztünk digitális képességeinek – kompetenciáinak – fejlesztésével.

Partneri együttműködéseink mélyítésében – bankbiztosítás, kiegészítő biztosítási termékek -is tovább kívánunk lépni, a közös előnyök, célok, és érdekek mentén.

Növekedésünk nem lehet sikeres nem versenyképes, a szabályozási környezetnek nem megfelelő termékpalettával, így a következő években sorra frissítjük majd termékeinket. 2025-ben az UL biztosításokkal szembeni szabályrendszer változásait beépítjük termékeinkbe.

2026-ban egy ún. integrált beszámolót jelenítünk meg, melyben biztosítónk ESG¹⁵ tevékenységeit, eredményeit, valamint a pénzügyi eredményeinket együtt mutatjuk majd be. Az erre való felkészülésünk szervezeti, folyamat, elemzési képességeink fejlesztését is jelenti, amelyből hosszabb távon szolgáltatásaink bővülését reméljük.

MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK A KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEKKEL EGYEZŐEN

Jelentős mérlegfordulónap utáni esemény nem történt a Társaság életében.

TULAJDONOSI STRUKTÚRA, RÉSZVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tulajdonosi szerkezete

Tulajdonosok megnevezése	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemélyek	28 146 200	29,81%	29,81%
Belföldi jogi személy	64 824 153	68,65%	68,65%
Külföldi magánszemély	64 549	0,07%	0,07%
Külföldi jogi személy	23 153	0,02%	0,02%
Nominee, belföldi magánszemély	1 158 518	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi magánszemély	28 000	0,03%	0,03%
Nominee, külföldi jogi személy	176 722	0,19%	0,19%
Nem nevesíthető tétel	6 965	0,01%	0,01%
Összesen	94 428 260	100%	100%

(2024. december 31.)

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

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2024. december 31-én a tulajdonosok száma 5 472. 10 százalék feletti, 58,73 százalékos részesedéssel, 55.460.487 darab részvénnel rendelkezik a Hungarikum Alkusz.

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 harminchárom forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú tőzsrészvényből 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 Társaság-irányítási 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.

¹⁵ Az ide vonatkozó MNB ajánlást lásd: <https://www.mnb.hu/letoltes/9-2024-esg-ajanlas.pdf>

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 transzparensen 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 emelkedtek, így a Társaság e körben rögzíti azt is, hogy működtetett gyakorlata mindenben megfelel a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény rendelkezéseinek. A módosított Ajánlások részben valamennyi kibocsátó számára kötelező jellegű ajánlásokat, részben pedig nem kötelező jellegű javaslatokat tartalmaznak. A kibocsátók a kötelező jellegű ajánlásoktól és a nem kötelező jellegű javaslatoktól egyaránt eltérhetnek. Az ajánlásoktól való eltérés esetén a kibocsátók kötelesek az eltérést a felelős társaságirányítási jelentésben nyilvánosságra hozni és megindokolni („comply or explain”). Ez lehetővé teszi a kibocsátók számára az ágazati, illetve vállalat-specifikus igények figyelembevételét. Ennek megfelelően adott esetben az ajánlásoktól eltérő kibocsátó is meg tud felelni a felelős vállalatirányítás követelményeinek. Javaslatok esetén a kibocsátóknak azt kell feltüntetni, hogy alkalmazzák-e az adott irányelvet, vagy sem, és lehetőségük van arra is, hogy a javaslatoktól való eltérést megindokolják.

A Társaságnak kétféle módon kell nyilatkoznia a felelős vállalatirányítási gyakorlatáról. A Társaságnak a kötelezően elkészítendő és az éves rendes közgyűlés elé terjesztendő 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 találhatóak 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 Közgyűlés elé és annak elfogadása esetén haladéktalanul és teljes terjedelmében közzéteszi azt a hivatalos közzétételi helyeken, így a BÉT honlapján, a Magyar Nemzeti Bank által működtetett közzétételi helyen, valamint a Társaság saját honlapján.

A Társaság a felelős társaságirányítás – és így a Jelentés – körébe tartozó jogszabályi és szabályozói kötelezéseknek, elvárásoknak és ajánlásoknak való mind teljesebb – gyakorlatilag teljeskörű – megfelelés érdekében vezérigazgató-helyettesi szinten kompetencia-központot hozott létre, amely célja a szerteágazó szabályozás összhangjának, a Társaságra szabott "legjobb gyakorlatok" kialakításának megteremtése és fenntartásának biztosítása.

A Társaság e körben az irányító és felvigyázási funkciót betöltő testületek kialakításával és létszámának összetételével, valamint a munkaszervezet kulcsfontosságú pozíciót betöltő személyeinek kiválasztásával kapcsolatban irányelveket alkalmaz. A kiválasztás szempontrendszere transzparens, mindenki számára hozzáférhető, a személyi kiválasztási folyamatok, a kompetenciák, azok esetleges változása, az azoknak való folyamatos megfelelés, a szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság feltételrendszerének való megfelelés dokumentáltan biztosított. Az irányelvek – amelyek kitérnek a sokszínűséggel kapcsolatos politikák alkalmazására is – a Társaság honlapján közzétételre kerültek, azok felülvizsgálata és az azokban foglaltaknak való megfelelés biztosított, éves szinten felülvizsgálatra kerül.

A Társaság Alapszabálya rendezi a vezető tisztségviselők kinevezésére és elmozdítására, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályokat. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik – többek között – az igazgatóság és felügyelőbizottság tagjainak (továbbá a könyvvizsgálónak) a megválasztása, visszahívása és díjazásuk megállapítása. A döntés minősített többséget igényel. A Társaságnál legalább három és legfeljebb hét tagból álló igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg, illetve hívja vissza. Az igazgatóság tagjainak felsorolását az Alapszabály elválaszthatatlan részét képező 2. sz. melléklete tartalmazza. A Társaságnál legalább három és legfeljebb tíz tagból álló felügyelőbizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. A felügyelőbizottság tagjai – a munkavállalói képviselőt 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 részvény-kibocsátásra 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, visszerhes megszerzés esetén az ellenérték legalacsonyabb és legmagasabb összegének meghatározása mellett – előzetesen felhatalmazza az igazgatóságot a saját részvény megszerzésére. A felhatalmazás tizenhét hónapos időtartamra szól.

A Számviteli törvény 95/A. § és 95/B.§-ban előírt közzétételek részletes bemutatását jelen pénzügyi kimutatásokkal együtt közzétett Felelős Társaságirányítási Jelentés tartalmazza.

FOGLALKOZTATÁS POLITIKA

Minden vállalkozás, így Társaságunk pénzügyi beszámolójában, megjelenő gazdasági teljesítmény, növekedés siker mögött kollegáink állnak.

2024-ben mind a mennyiségi, mind a minőségi mutatókban előre léptünk. Létszámunk 10 %-kal nőtt – a 2023-as 188-as záró létszámunk 2024-re 207-re nőtt -, emellett a fluktuáció megfelelő volt, a dolgozói elégedettség nőtt.

Nyílt részvénytársaságként természetesen meg kell, és meg is felelünk a törvény adta feltételeknek. 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 ^[1]
- b) Igazgatósága által elfogadott, a Társaság valamennyi munkavállalójára vonatkozó, általános teljesítményorientált javadalmazás meghatározásának elveit és szabályait tartalmazó szabályzat,
- c) a Társaság MRP Javadalmazási Politikája.

A javadalmazás szabályozásán kívül meg kell említenünk, hogy

- az esélyegyenlőség biztosítása és az emberi jogok védelme érdekében a Társaság a megfelelő szabállyal rendelkezik, amelynek betartása a foglalkoztatáspolitikai 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 környezetvédelmi, szociális és irányítási (ESG) keretrendszer figyelembevétele közvetlenül hat dolgozóink munkavállalói szerepére. Három kulcsterületet jelöltünk ki magunknak, amellyel az emberközpontú munkahelyi kultúrára alapozva kívánjuk munkaközösségünket fejleszteni: (i) Munkavállalók megtartása, karrierfejlesztés (ii) Munkavállalók oktatása, szemléletformálás (iii) Munkahelyi kultúra

Tapasztalataink szerint 2024-ben némi változás volt tapasztalható a munkahelyi megtartást - mint a kollegáinkat érintő átfogó programot - illetően. Továbbra is a rugalmasság az alapelvárás a munkáltatóval szemben, ez lényegében „higiéniás” faktorrá változott – azaz ez nem tudja növelni a dolgozói elégedettséget magát, azonban hiánya az elégedetlenséget igen -, ideértve mind a munkaidő beosztást mind a bérezés piaci szinten tartását is. Felerősödött viszont a biztos jövőkép, a karrierutak megteremtésének, a tanulás, a szakmai ismeretek bővítésének igénye. Az üzleti stratégiájának és lehetőségeinek fényében a Biztosítók munkatársaik megtartása és foglalkoztatási körülményeik javítása érdekében az alábbi programokat valósították meg 2024 során:

- Szakmai fejlesztési tervek kidolgozása és azok megvalósítása
- Kollegáink szakmai tudásának bővítésének céljával pályáztunk a GINOP Plusz projekt keretében,¹⁶ mely pályázatunkat pozitívan bírálták el, és az oktatások négy témakörben el is indultak
- Elindítottunk egy „ötletpályázat programot”, amelynek révén a munkahelyi folyamatokban hatékonyságot jelentő munkatársi ötleteket díjazzuk
- Bevezetésre került a felsőoktatási tevékenységek támogatásának programja
- Bevezetésre került egy törzsdolgozói program, amellyel a hosszabb ideje itt dolgozó kollegáinkat támogatjuk
- Rövid- és hosszú távú ösztönzők alkalmazásához szükséges teljesítménymutatók kerültek kidolgozásra, ezen mutatószámokat mérjük, és alkalmazzuk a teljesítményértékelések során

Úgy véljük fenti programok segítettek bennünket, hogy a fluktuáció csökkentésében: ezen mutatót megfeleztük 2024-ben.

FLUKTUÁCIÓ ALAKULÁSA AZ ELMÚLT HÁROM ÉVBEN

	2022	2023	2024
Összes alkalmazott száma	199	188	207
Távozott alkalmazottak aránya az összes alkalmazotthoz képest	28,1%	33,5%	15,5%

Hasonlóan a 2023-as évhez, 2024-ben is dolgozói elégedettségi felmérésben kértük a kollegákat, osszák meg véleményüket a CIG Pannónia Csoport juttatásairól, stratégiájáról, ügyfélközponúságáról, vezetőiről, a belső együttműködés minőségéről. A felmérés célja nem pusztán az volt, hogy újra képet kapjunk a jelenlegi helyzetről, hanem hogy össze tudjuk hasonlítani a tavalyi eredményekhez, visszamérjük magunkat ebből a szempontból is, valamint megfelelő célokat fogalmazunk meg magunknak 2025-re is annak érdekében, hogy segítsük a dolgozói elégedettség megtartását, sőt növelését. Az elégedettségi index a tavalyi 7,2-es értékről 8,0-ra nőtt egy 1-10-es skálán. A felmérés elemzése és kiértékelése megtörtént, azok akciókká formálása jelenleg is folyik. Lényegében minden kérdésre pozitívabb választ kaptunk, mint egy éve. A legpozitívabb válaszok változatlanul a CIG Pannónia Csoport munkahelyi közösségével, a csapattal kapcsolatosak, a fejlesztendő területek közül a belső hatékonyság növelésével kapcsolatosan kaptuk a legtöbb észrevételt. Kollegáink leterheltségnek megoldásával kapcsolatosan sikerült előbbre lépünk – ez világosan látszik a felmérés eredményéből -, azonban még sok teendőnk van ezen a téren.

Juttatási rendszerünkön – pontosabban annak teljesítménybérre vonatkozó részén - kisebb változtatásokat, finomhangolást hajtottunk végre ebben az évben. Azon szervezeti egységeknél, ahol közvetlen ügyfélkapcsolata van kollegáinknak – ez az értékesítési terület, az operációs terület, a vállalati vagyontárgyakért, valamint a gépjárműbiztosításokért felelős területeket – a havi teljesítménybérezés rendszerét fenntartottuk. Az előzőekben nem említett szervezeti egységeknél – összefoglalóan: a kevesebb közvetlen ügyfélkapcsolattal rendelkező területek – azonban kiveztük a havi teljesítménybérezést, és a hosszabb távú ösztönzőkre fektetjük a hangsúlyt 2024-től.

Fontosnak véljük a jövő vezetőink képzését, ezért egy több éves vezetőfejlesztési programot indítottunk 11 kollegánk számára. A program célja, hogy személyre szabottan tudjunk vezetői csapatunknak támogatást nyújtani. A több elemből álló program – a 360 fokos kérdőívtől a hiteles vezetővé váláshoz szükséges ismeretek, gyakorlatok lesajátításáig – hosszabb időszakon keresztül támogatja kollegáinkat. Terveink szerint a modern menedzsment gyakorlatok az közös munka egyre sikeresebb válását, a belső hatékonyság növelését támogatja.

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

16. GINOP Plusz-3.2.1-21 „A munkavállalók és vállalatok alkalmazkodóképességének és termelékenységének javítása a munkaerő fejlesztésén keresztül” elnevezésű munkaerőpiaci program

A 2023-ban megalapozott projektmunka megközelítést 2024-ben a gyakorlatban fejlesztettük tovább, mely munka 2025-ben is folytatódik. Elindítottuk Innovációs projektünk megvalósítási fázisát, mely az agilis módszertan gyakorlati megvalósításának elsajátításában segít.

VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI NYILATKOZAT (A SZÁMVITELI TV 95/B §-A SZERINT)

Az a vállalkozó, amelynek átruházható értékpapírjait az Európai Gazdasági Térség valamely államának szabályozott piacán kereskedésre befogadták, üzleti jelentésében vállalatirányítási nyilatkozatot tesz közzé.

A belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer

Pénzügyi intézményként a Társaság stratégiai célkitűzéseinek egyik pillére a prudenciális működés kereteinek fenntartása és továbbfejlesztése a felügyeleti iránymutatásoknak megfelelően. Ennek megfelelően a Társaság olyan kockázatkezelési és belső ellenőrzési rendszert üzemeltet, amely biztosítja, hogy a Társaság Igazgatósága és menedzsmentje valamennyi fontos információ alapján hozza meg üzleti döntéseit és fogadja el a Társaság beszámolóját. A Társaság kockázatkezelési és belső ellenőrzési rendszere elkülönülten működik

Belső ellenőrzési rendszer

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

Összhangban a Bit. rendelkezéseivel, valamint a felügyeleti ajánlással a belső ellenőrzési szervezet irányítása keretében a Felügyelőbizottság:

- elfogadja a belső ellenőrzési szervezeti egység éves ellenőrzési tervét;
- gondoskodik arról, hogy a Társaság rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel;
- legalább naptári negyedévente megtárgyalja a belső ellenőrzés által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását;
- irányítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy tevékenységét;
- megállapítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyek létszámát, ha a biztosító nem szervezi ki a belső ellenőrzési feladatkört;
- a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy, illetőleg a belső ellenőrzési terület által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat, javaslatokat és intézkedéseket dolgoz ki, határozatokat hoz, és ellenőrzi ezen ajánlások, javaslatok, intézkedések végrehajtását;
- szükség esetén külső szakértő felkérésével segíti a belső ellenőrzés munkáját;
- javaslatot tesz a belső ellenőrzési szervezeti egység létszámának változtatására.

A Felügyelőbizottság az előzőekben meghatározottakon kívül jogosult a belső ellenőrzési rendszer valamennyi elemének (folyamatba épített, vezetői ellenőrzés, vezetői információs rendszer) működéséről, továbbá a Társaság belső védelmi rendszerének egészéről információkat, valamint jelentést kérni. A Társaságnál az Audit Bizottság hatáskörébe tartozik a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának figyelemmel kísérése a Felügyelőbizottsággal kialakított munkamegosztásnak megfelelően.

A belső ellenőrzést a belső ellenőr végzi (a gazdasági tevékenység átfogó vizsgálata, elemzése, értékelése, a gátló körülmények és szabálytalanságok feltárása, intézkedés kezdeményezése, a kockázatértékelés alapján a jogszabályokban és a belső utasításokban meghatározott vizsgálatok, úgy, mint célvizsgálatok, általános vizsgálatok elvégzése, a tapasztalatok hasznosításáról való gondoskodás). A Társaság a belső ellenőrzés szervezeti egység kapacitásainak és létszámkeretének meghatározásánál figyelembe veszi a Társaság valamennyi specifikációját, működési elemét, piaci súlyát, belső tagoltságát. A belső ellenőr feladatát a Társaság SzMSz-ének V. C. 3. pontjában (Magatartási követelmények) meghatározottak szerint végzi. Tevékenységének ellátása során kizárólag a Társaság belső szabályzatok szerinti valós működésének, valamint a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálatára terjed ki, és mint ilyen folyamat alapú, amely folyamat vertikális és horizontális vizsgálata nem azonos a jogszabályi megfelelés szempontjai szerinti vizsgálatokkal.

A belső ellenőr a Társaság által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi. A belső ellenőr jelentéseit először mind a Felügyelőbizottság, majd a Felügyelőbizottság ülése után az Igazgatóság részére elérhetővé kell tenni (a részükre biztosított adatszobába való feltöltés útján), és a felügyeleti ellenőrzés esetén azt magyar nyelven az ellenőrzést végzők rendelkezésére bocsátani. A belső ellenőr feletti munkáltatói jogokat közvetlenül az első számú vezető gyakorolja.

A Társaság belső ellenőrzése rendelkezik a Felügyelőbizottság által elfogadott Belső ellenőrzési politikával, az Igazgatóság által elfogadott ellenőrzési kézikönyvvel, hároméves gördülő munkatervvel. A belső ellenőrzés havonta kíséri figyelemmel a jelentéseiben megfogalmazott feladatok végrehajtását.

Kockázatkezelési funkció

A Társaság a Bit. 86-88. §-aiban meghatározott kockázatkezelési rendszert köteles működtetni. A Bit rendelkezéseinek való megfelelés alapján önálló tisztségként került kialakításra a Vezető Kockázatkezelő, amely közvetlenül az SZMSZ-ben meghatározottak szerinti vezérigazgató irányába tartozik jelentéstételi kötelezettséggel. A kockázatkezelési feladatkör a kockázatkezelési rendszer működtetésével kapcsolatos feladatok ellátására terjed ki.

A vezető feladatköre az alábbi területekre terjed ki:

- a Társaság kockázati stratégiájának kialakítása érdekében komplex, a működési, projekt, és gazdasági bűnözés megelőzésének területein felmerülő kockázatok felmérése, folyamatos figyelemmel kísérésére és csökkentésére alkalmas Kockázatkezelési Rendszer bevezetése és működtetése;
- a kockázatcsökkentő eljárási rendek kialakítása, a végrehajtás monitorozása és az eredmények utánkövetése a Kockázatkezelési Vezető irányítása alá tartozik;
- a kockázatkezelési rendszer önértékelésén, adatok mérésén és rendszeres elemzésén, illetve szakértői vizsgálatok eredményein alapuló, részletesen dokumentált feladatkezelést valósít meg, a kockázatok csökkentésének primer eredményén túl a Biztosító üzleti döntéseiben a kockázati tudatosságot növeli;
- aláírásával igazolja a Kockázatkezelési feladatkört ellátó személy által készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket;
- a rendszer működtetéséből adódó feladatok ellátása, partnerkockázatok menedzselése, a Társaság ügyfeleinek pénzügyi kockázatelemzése;
- a társaság kockázati területein a kockázati szinteket a Kockázatkezelési Bizottság sztemderd kockázati önértékelési megbeszélésen felméri, melynek eredménye az Igazgatóság részére is bemutatásra kerül. A biztosító kétszintű felmérést alkalmaz, a Társaság vezetőivel tartandó általános felmérés a (high level assessment) eredménye határozza meg azon részterületek sorát, ahol külön tematikus felmérés is készül;
- a Kockázatkezelés valamennyi hatáskörébe tartozó kockázati területen mérési pontokat határoz meg a kockázati szintek meghatározására (key risks indicators), a mért eredményekről az érintett üzleti területek havi riportot készítenek;
- a mért eredményeket, a trendeket, a kockázatra ható külső körülményeket a vezető kockázatkezelő értékeli és megállapításait negyedéves riportban jelzi a Kockázatkezelési Bizottság, féléves riportban az Igazgatóság részére a Kockázatkezelés monitorozza az egyes fokozott kockázatot jelentő munkafolyamatokat, a feltárt hiányosságokat vezetői megállapításban rögzíti. Ezen megállapításokból eredő feladatok elvégzésére a Biztosító felelős feladatgazdát jelöl ki (risk owner, person to act) és a feladat végrehajtására határidőt tűz. A felmerült kockázatokat és a csökkentésükkel kapcsolatos feladatokat a kockázatkezelés összefoglaló nyilvántartásban követi nyomon, az esetleges elmaradásokról a vezetést tájékoztatja.

Az irányításért felelős testületek és szerepük a beszámoló elfogadásában

A Társaság irányítási modelljében a Ptk-ban és a Btk-ban meghatározott irányító és ellenőrző szervek működnek: Közgyűlés, Felügyelőbizottság, Audit Bizottság és Igazgatóság. Ezekben a fórumokon a döntések szavazással történnek, fontos tehát, hogy a döntéshozásban résztvevők teljes mértékben tisztában legyenek a döntéseikhez kapcsolódó potenciális előnyökkel és azok kockázataival.

A Társaság irányítási rendszere úgy került kialakításra, hogy a fent megnevezett irányító testületek a felsővezetéssel és a Biztosító

más kiemelten fontos feladatkört ellátó személyeivel folyamatosan együttműködnek, proaktív módon informálódnak és szükség esetén döntéseikben a kockázatokra megfelelően reagálnak.

A Társaság irányítási rendszerét és a védelmi vonalait úgy alakította ki, hogy a kiemelten fontos feladatköröket - úgymint kockázatkezelési, megfelelési (compliance), belső ellenőrzési és aktuáriusi feladatkör, számviteli rendért felelős vezető – a Szervezeti és Működési Szabályzatában külön is megjeleníti. Ezek a funkciók közvetlen kapcsolatban állnak az őket irányító testületekkel azáltal, hogy rendszeres beszámolók formájában tájékoztatják őket a biztosító működéséről. A Biztosító a kiemelten fontos feladatkörök folyamatos ellátásáról oly módon is gondoskodik, hogy e munkavállalók munkaerőforrás szempontjából is kulcspozíciót betöltsenek minősülnek, a feladatkört betöltő vezető személyek felmondási ideje hosszabb. A beszámolót a vezető aktuárius, a számviteli rendért felelős vezető valamint a vezérigazgató elfogadása és jóváhagyása után terjesztjük a különböző testületek elé annak elfogadása érdekében.

Az alábbiakban felsorolt testületek közvetlenül részt vesznek a beszámolóképzés folyamatában: Felügyelő Bizottság, Audit Bizottság, Igazgatóság, Közgyűlés. A beszámoló végső elfogadása a Közgyűlés hatásköre, és a független könyvvizsgáló jelentése alapján történik.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ IRÁNYÍTÁSI RENDSZERRŐL

A Társaság működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályi előírásokat, a Magyar Nemzeti Bank rendelkezéseiben, valamint a BÉT szabályzataiban és foglaltakat. A Társaság szervezeti felépítését és működési elveit a mindenkor hatályos Alapszabálya tartalmazza.

Vezető testületek Igazgatóság

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság, kötelessége a Társaság szervezésének kialakítása és vezetése. Hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, közgyűlési határozatok, valamint az igazgatóság ügyrendje határozza meg. Az igazgatóság ügyrendjét maga határozza meg és az igazgatósági tagok több mint felének igen szavazatával fogadja el. Az ügyrend tartalmazza többek között az igazgatóság működését érintő kérdéseket, az Igazgatóság felépítését, az egyes ülések és az arról készített jegyzőkönyvek kötelező tartalmi elemeit. A Társaság az igazgatóság ügyrendjét teljes terjedelemben nyilvánosságra hozza, az a Társaság honlapján bárki számára megismerhető. A Társaságnál legalább három és legfeljebb hét tagból álló igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. Az Igazgatóság a testületi tagok – így az igazgatósági tagjainak – kiválasztásával kapcsolatos feladatok előkészítését a Javadalmazási és Jelölő Bizottságra bízta, amely testület az ajánlásait az Igazgatóság részére javaslat formájában teszi meg. A javaslatot az Igazgatósági előterjesztés minden esetben tartalmazza. A javaslatok figyelemmel vannak a Társaság honlapján szintén teljes egészében közzétett testület kiválasztási

irányelvek szabályaira is¹⁷. Az igazgatóság tagjaira vonatkoznak biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bit.) vezető állású személyekre meghatározott feltételek és előírások.

Az Igazgatóság tagjai:

Elnöke: dr. Bogdánffy Péter (2023.01.16-tól)
Tagok: dr. Fedák István János
Ódorné Angyal Zsuzsanna
(2023.08.10 – 2024.02.02-ig)
dr. Dakó Gábor Miklós

Felügyelőbizottság

A Bit-ben meghatározottakkal összhangban a Felügyelőbizottság irányítja a belső ellenőrzési szervezetet, valamint a belső ellenőrzés által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat és javaslatokat dolgoz ki.

A Társaságnál legalább három és legfeljebb tíz tagból álló Felügyelőbizottság működik, amelynek elnökét és tagjait is a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza.

A Társaságnál a testületi tagok – így a Felügyelőbizottság tagjainak – kiválasztásával kapcsolatos feladatok előkészítését a Javadalmazási és Jelölő Bizottság végzi, amely testület az ajánlásait az Igazgatóság részére javaslat formájában teszi meg. A javaslatot az Igazgatósági előterjesztés minden esetben tartalmazza. A javaslatok figyelemmel vannak a Társaság honlapján szintén teljes egészében közzétett testület kiválasztási irányelvek szabályaira is¹⁸. A Felügyelőbizottság az ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet a Társaság közgyűlése hagy jóvá. A Felügyelőbizottság ügyrendje teljes terjedelmében hozzáférhető a Társaság honlapján.¹⁹

A Felügyelőbizottság tagjai:

Elnöke: Tima János
Tagok: Vada Erika
Ginzer Ildikó

Audit Bizottság

Az Audit Bizottság a Társaság Felügyelőbizottságának munkáját segítő véleményező, értékelő és javaslattevő feladatokat ellátó testület. A bizottság hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, a közgyűlési határozatok, valamint az ügyrendje határozza meg. Az Audit Bizottság ügyrendje a Társaság hivatalos honlapján teljes terjedelmében, korlátozás nélkül hozzáférhető és megtekinthető.²⁰

A Társaságnál legfeljebb négytagú Audit bizottság működik, amelynek tagjait a Közgyűlés a Felügyelőbizottság független tagjai közül választja.

Az Audit Bizottság feladatai közé tartozik:

- a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése;
- javaslattevő a könyvvizsgáló személyére és díjazására; a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése;
- a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása,
- a könyvvizsgáló által a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatán kívül a részvénytársaság részére nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel kísérése, valamint –
- szükség esetén - a Felügyelőbizottság számára intézkedések megtételére való javaslattevő.

A Biztosító Audit Bizottsága látja el a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. Audit Bizottsági feladatait is. Az auditbizottsági feladatok ellátásáért a tagok 2021. május hó 1. napjától kezdődő hatállyal – tiszteletdíjban nem részesülnek.

Továbbá az Audit Bizottság feladata

- a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattevő a szükséges intézkedések megtételére;
- a Felügyelőbizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében, és
- a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának a figyelemmel kísérése.

Az Audit Bizottság jellemzően negyedévente ülést tart és az üléseken hozott határozatairól tájékoztatja a munkáját értékelő felügyelő bizottságot. Éves munkájáról beszámolót készít, amit a Felügyelő bizottság megtárgyal. Az éves közgyűlést megelőzően az Audit Bizottság kialakítja az éves beszámolóval kapcsolatos véleményét és azt eljuttatja a Társaság igazgatósága és Felügyelőbizottsága részére. A bizottság feladat- és felelősségi köreit saját ügyrendjében határozta meg.

Az Auditbizottság tagjai:

Elnöke: Vada Erika
Tagok: Tima János
Ginzer Ildikó

Az egyes bizottságok, testületek működéséről

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

17. <https://www.cigpannonia.hu/befeketok/tarsasagiranyitas>

18. <https://www.cigpannonia.hu/befeketok/tarsasagiranyitas>

19. <https://www.cigpannonia.hu/befeketok/tarsasagiranyitas>

20. <https://www.cigpannonia.hu/befeketok/tarsasagiranyitas>

Vezetői Bizottság Operatív Vezetői Megbeszélés (OVM)

Az Operatív Vezetői Megbeszélés tagjai bizottságként a Társaság operatív szintű döntéshozatalt támogató testülete. A bizottságnak döntési jogköre nincs, az általa megtárgyalt kérdésekben, egy személyben a Vezérigazgató dönt a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatában foglaltak szerint.

Az OVM főszabály szerint hetente tartott ülések keretében történik. Feladata az operatív vezetés, az információáramlás folyamatos biztosítása, továbbá az igazgatósági hatáskörbe tartozó ügyekben a döntések előkészítése, ütemezése, meghatározása. Feladata továbbá az igazgatósági hatáskörbe nem tartozó alábbi ügýtípusokban való döntések megvitatása:

- olyan feladat meghatározás, amely az éves költségtervben szereplő kiadások növekedésével jár;
- projekt indítása, nyomon követése és megszüntetése, projekt állásáról való beszámoló megtárgyalása, irányok meghatározása;
- kockázatkezelési rendszer stratégiai irányainak meghatározása, ellenőrzése;
- új termék bevezetésének előkészítése, bevezetése;
- több szervezeti egységet érintő feladatok meghatározása, a szervezeti egységek koordinációjának kialakítása;
- eszközalapok bevezetésével és megszüntetésével kapcsolatos stratégiai döntések;
- felügyeleti bejelentést vagy engedélyezést igénylő tevékenység megkezdése, megszüntetése, itt az ezzel kapcsolatos ütemezés és operatív feladatok meghatározása,
- egyéb ügyek, amelyekben a Vezérigazgató a többi vezető egyetértését, véleményét igényli vagy kéri.

Az OVM állandó tagjai a Vezérigazgató, valamint a vezérigazgató-helyettesek (együttesen: Menedzsment). Amennyiben az Igazgatóság elnöke és a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. Igazgatóságának elnöke a menedzsmenttől független személy (nem tagja a Menedzsmentnek), úgy az értekezlet állandó meghívottja az Igazgatóság elnöke. A Belső ellenőrzési vezető és a Megfelelőségi (compliance) vezető az értekezleten tanácskozási joggal vehetnek részt előzetes jelzésük alapján, illetőleg felkérés esetén. Amennyiben az OVM a kockázatkezelési rendszer jelentésére vonatkozó napirendi pontot tárgyal, úgy az ülés résztvevője a Vezető kockázatkezelő is.

Az OVM állandó napirendi pontja a Menedzsment tagjainak beszámolója a folyamatban lévő, feladat- és hatáskörükbe tartozó, és/vagy kiemelten kezelendő ügyek (projektek), a hatósági kapcsolattartásból fakadó feladatok stb. állásáról.

A Vezérigazgató vagy az Igazgatóság elnöke az értekezletet kibővítheti az egyes szakterületek vezetőivel, illetve egyéb eseti (szakértői szintű) meghívottakkal.

Az OVM – eleget téve és kiemelt szinten kezelve – a kockázatkezelési rendszer működtetése kapcsán az egyedi és összesített kockázatok és kockázati kölcsönhatások folyamatos azonosításával, mérésével, nyomon követésével, kezelésével

kapcsolatos feladatai maradéktalan teljesítése érdekében a kockázatkezelési rendszer részeként negyedévente egyszer megtárgyalja a Kockázatkezelési Bizottság előterjesztéseit és határozatait is.

Adatminősítő Bizottság

A Társaság adatminősítését főszabály szerint a Társaság Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettese végzi, aki az SzMSz-ben meghatározott esetekben a Társaság adatminősítését végző ad hoc bizottságának döntése szerint jár el. Az adatminősítés feltétele a vezető jogász egyetértése.

Amennyiben az adatminősítést az

- az Igazgatóság határozatával elrendeli,
- vezérigazgató kéri, illetőleg
- az adatminősítésért felelős vezérigazgató-helyettes úgy ítéli meg, hogy az adatminősítés
 - többegymással konkuráló terület feladatkörét érinti, vagy annak kapcsán
 - a Társaság stratégiai, üzleti, gazdasági, pénzügyi helyzetével kapcsolatos kiemelt adat megítélése szükséges,

az adott adatot, adatkört erre a célra összehívott bizottságnak (Adatminősítő Bizottság) kell minősítenie.

Az Adatminősítő Bizottság a Vezérigazgatóból, a Befektetői kapcsolatokért felelős személyből, a Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettesből, valamint a Jogi és Üzlettámogatási vezérigazgató-helyettesből álló ad hoc testület, amely on-line eszközök alkalmazásával, formakényszer nélkül működtethető. Az Adatminősítő Bizottságot a Társaságirányításért és a prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes hívja össze, és feladata annak megállapítása, hogy kétség esetén egy adott információ/ad tartalmánál fogva Szabályozott Információnak²¹ minősül-e.

Az Adatminősítő Bizottság az adott adat vagy információ jellegétől függően haladéktalanul, de a lehető legrövidebb időn belül – külön kiemelten figyelve és betartva a vonatkozó ágazati jogszabályok közzétételre vonatkozóan megszabott időbeli korlátait és kereteit – elvégzi annak minősítését és a minősítés eredményéről az érintetteket haladéktalanul tájékoztatja, illetve a jogszabályi feltételek megléte esetén kezdeményezi az információ közzétételét.

Informatikai Bizottság

A Társaság informatikai kérdéseit érintő döntés előkészítő, és döntéshozó testülete az Informatikai Bizottság, amely a Társaság SzMSz-ében nem nevesített ad hoc testület, a rendelkezésre álló IT erőforrások elosztásának terepe, lényegében az Operatív Vezetői Megbeszélés keretében illeszkedő albizottság, amely az Informatikai igazgató személyén keresztül rendszeresen beszámol a Társaság Igazgatósága számára. A szakterület vezetése így beszámol az előző beszámoló óta eltelt időszakról, folyamatban lévő ügyekről.

²¹ a Nyilvánosságra Hozatali Szabályzatban meghatározott fogalom

Projekt Irányítási Igazgatóság

A Társaságon és a cégcsoporton belüli projektek indításáról, lezárásáról, leállításáról, felfüggesztéséről döntő és a projektek eredményeit elbíráló ad hoc, u.n. projekt bizottságok helyett a Szervezeti és Működési Szabályzat 2023. február 1-től létrehozta a Projekt Irányítási Igazgatóságot, mely közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik. Feladataként került meghatározásra:

- az adott projekt munkaigényének, humán erőforrás igényének meghatározása, a szükséges kompetenciák és az adott (bevont) szakterületek vezetőivel való egyeztetést követően és egyetértésben a projekttagok kijelölése,
- az adott és a projektben érintett szervezeti egységek delegált/kijelölt munkavállalói delegálását követően az Igazgatóság, a vezérigazgató, és/vagy a Menedzsment által meghatározott, a Társaság stratégiájába illeszkedő egyedi projektek irányítása, koordinálása,

a folyamatban lévő projektek kapcsán beszámolási kötelezettség a vezérigazgató és az igazgatóság irányába a projekt elején rögzített formában, meghatározott módon és időszakok szerint.

Javadalmazási és Jelölő Bizottság

Az Alapító által működtetett Javadalmazási és Jelölő Bizottság – amennyiben ez relevanciával bír – az EMABIT vonatkozásában is döntés-előkészítő javaslatot fogalmaz meg az Igazgatóság, az Alapító számára a Társaság egészét, illetve egyes kiemelt munkakört betöltő munkavállalóit érintő teljesítményösztönző és javadalmazási politikájának kialakítására, valamint véleményezi a meghatározott – feladatainak körében felsorolt – munkakörben lévő munkavállalók munkaviszonyával kapcsolatos javaslatokat.

A Javadalmazási és Jelölő Bizottság feladatai:

- a Társaság Vezérigazgatójával kapcsolatban javaslatot készít az Igazgatóság részére a vezérigazgató megválasztására, szerződésének módosítására és javadalmazási csomagjának megállapítására, az ösztönzőinek módosítására;
- megtárgyalja és véleményezi a Vezérigazgató a Vezérigazgató-helyettesek és meghatározott kulcspozíciót betöltő munkavállalók (különösen a belső kontroll funkciót betöltő személyek, így a Belső ellenőrzési vezető, Megfelelőségi vezető, Vezető kockázatkezelő, Vezető jogász) munkaviszonya létesítésére, módosítására és megszüntetésére vonatkozó, továbbá javadalmazási csomagja összetevőinek, összegének és módosításának megállapítására tett javaslatát;
- évente javaslatot tesz az Igazgatóság számára az éves ösztönzők módosítására, illetve ezek teljesítésének értékelésére;
- javaslatot tesz a (a Menedzsment tagjain kívül eső) nem felső vezetők érdekeltségi és javadalmazási politikájának megállapítására.

Kockázatkezelési Bizottság

A Társaságnál Kockázatkezelési Bizottság működik. Kockázatkezelési Bizottság elsődleges feladata, hogy segítse és támogassa a Társaság menedzsmentjét abban, hogy kockázatkezelési

tevékenységét a jogszabályoknak, illetve egyéb szabályoknak, a Társaság alapszabályának és a belső szabályzatoknak megfelelően végezhesse. Ennek keretében a Kockázatkezelési Bizottság rendszeres jelleggel, valamint szükség szerint áttekinti, felülvizsgálja és elemzi a Társaság kockázatkezelési tevékenységét, amelyről jelentést készít és a tapasztaltak alapján ajánlásokat fogalmaz meg az Igazgatóság számára.

A Kockázatkezelési Bizottság a kockázatkezelési vezetőből, a társaságirányításért és prudenciális megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettesből, a pénzügyi vezérigazgató-helyettesből, a belső ellenőrzési vezetőből, a vezető jogászból, a megfeleléségi vezetőből és a vezető aktuáriusból áll. Eseti tagjai – napirendtől függően – a pénzügyi igazgató, az IT igazgató, az informatikai biztonsági felelős, a kárrendezési terület vezetője, illetve minden olyan a Szervezeti és Működési Szabályzat szerint megjelölt szakterületet képviselő munkavállaló, akit az adott napirend megvitatása céljából indokolt meghívni.

A Társaság felső vezetésének tagjai

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

Első számú vezető, vezérigazgató:	dr. Fedák István János
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes:	Szűcs Árpád
Társaságirányításért és prudenciális megfeleléséért felelős vezérigazgató-helyettes:	dr. Dakó Gábor Miklós
Értékesítési vezérigazgató-helyettes:	Kőrösi Zoltán
Lakossági üzletág vezérigazgató-helyettes:	Kóka Antal
Jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettes:	dr. Kozma Dávid
Számviteli rendért felelős vezető:	Tóth Alexandra
Vezető jogász és adatvédelmi tisztviselő:	dr. Kozma Dávid
Vezető aktuárius:	Szabó Géza
Aktuáriusi feladatkört ellátó személy:	Márton Melinda Varga Gábor
Vezető kockázatkezelő és kockázatkezelésért felelős személy:	Kozma Norbert (2024. szeptember 13-ig) Veitz Gábor (2024. december 12-től)

Belső ellenőrzési vezető:	dr. Marczi Erika
Megfelelőségi (compliance) vezető:	dr. Déri Katalin
Fogyasztóvédelmi felelős:	dr. Kozma Dávid (2024.01.01-től)
Vezető orvos:	dr. Halász Katalin
Befektetői kapcsolattartó:	dr. Dakó Gábor Miklós (2024. szeptember 30-ig) dr. Sági Szulamit (2024. október 1-től)

A Társaság Igazgatósága a Javadalmazási és Jelölő Bizottságnak (Bizottság) az irányítási és felvigyázási funkciót betöltő testületek (Testületek) kialakításával és összetételével, illetve a munkaszervezet kulcsfontosságú pozíciót betöltő személyeinek kiválasztásával kapcsolatos ajánlása alapján elfogadott irányelvet (Irányelv) a Bizottság észrevételei szerint átdolgozta és 26/2022. 03. 09. CIG Pannónia Életbiztosító Igazgatósági Határozatával elfogadta és hatályba léptette. Az irányelvben foglaltak összhangban állnak a pénzügyi szervezetek működésének európai kereteit meghatározó előírásokkal.

A testületek összetételének kialakításával kapcsolatos szempontok

1. Az Igazgatóság a Testületek összetételét úgy alakítja ki, hogy abban az EIOPA által kibocsátott iránymutatásban szereplő kategóriákhoz tartozó kompetenciák egyes tagoknál megállapíthatóak legyenek. Az összetétel biztosítani hivatott a testületi tagok kollektív alkalmasságát, melynek szerves része a tag egyéni, elvárt kompetenciája.
 - a. Elvárt kompetenciák
 - i. - biztosítás és pénzügyi piacok
 - ii. - üzleti stratégia és üzleti modell
 - iii. - irányítási rendszer
 - iv. - pénzügyi és aktuáriusi elemzés
 - v. - szabályozási keret és követelmények
 - b. Szakmai és végzettségi követelmények:
 - i. figyelembe kell venni a Bit-nek az ügyvezetők engedélyeztetésével kapcsolatos szakmai elvárásait. Egyéb végzettségi követelményeket a jelöltekkel kapcsolatban az Igazgatóság nem támaszt;
 - c. Az igazgatósági tagok kiválasztása:
 - i. indokolt, hogy a személyi javaslatlételre jogosultak jelen irányelvek figyelembevételével tegyék meg javaslataikat, illetve csak e követelményeknek megfelelő részvényesi javaslatot támogassanak. A javaslatlétel írásban történhet az elvárt kompetenciák bemutatásával, valamint a szakmai önéletrajz egyidejű csatolásával;
 - d. A kiválasztás és az utódlás tervezése során az alábbi szempontok szem előtt tartása indokolt:
 - i. a testületek elnökének és egyes tagjainak szükséges képzettségét, képességeit és

- ii. kompetenciáit oly módon indokolt meghatározni, hogy a testület egésze tekintetében biztosított legyen a megfelelő szakértelem és gyakorlat rendelkezésre állása ha lehetőség van arra, hogy ugyanazon személy több testületnek is tagja legyen, több pozíciót töltsön be,
 - iii. a különböző funkciók ellátása ne jelenthessen érdekkonfliktust, illetőleg minimalizálásra kerüljenek az abból fakadó negatív hatások, az ágazati jogszabályokban meghatározott, az engedélyezés feltételeként megadott szempontokon túlmenően mérlegelésre kerüljön a jelölt jó üzleti hírneve (az erkölcsi bizonyítvány meglétéén túli szempontok alapján is), a szervezetben betöltendő szerepére való alkalmassága (a szakképzettséget igazoló dokumentumok mellett többek között az emberi kvalitások, a korábbi munkahelyen szerzett gyakorlati tapasztalatok, vezetői képességek, stb.), a funkció ellátására rendelkezésre álló időkapacitása, továbbá várható azonosulása a szervezeti értékekkel, értékrenddel.
 - iv. jogszabály eltérő - megengedő - előírása mellett is törekedni szükséges arra, hogy a tagok mandátuma ne legyen határozatlan időre szóló és határozott időre szóló mandátum esetén az újra kinevezésre csak akkor kerülhessen sor, ha az intézmény a tag megelőző időszakban folytatott tevékenységét kellő gondossággal értékelte és az elvárásokkal megegyezőnek találta,
 - v. több tag mandátumának egyszerre történő lejáratra működési kockázatot jelenthet, melynek kezeléséről a pénzügyi szervezetnek gondoskodnia szükséges.
2. A kiválasztás során mérlegeli és a működés alatt visszaméréssel biztosítja az Igazgatóság, hogy a testületi tagjelölt megfelel-e az alábbi elvárásoknak:
 - a. tevékenysége során a legmagasabb szakmai hozzáértéssel, kellő gondossággal, aktív módon jár-e/járt-e
 - b. képes-e/képes volt-e a független, objektív és megalapozott döntéshozatalra, fellépésre,
 - c. más feladataira, megbízatására is tekintettel megfelelő időt tud-e/tudott-e szentelni a funkció ellátásának

3. A jelöltek felelőssége, hogy elvállalják-e a tagságot, s hogy megismerjék a tisztséggel járó kötelezettséget és feladatokat. A Testületek tagjai megfelelő időt és energiát kell, hogy fordítsanak a tisztségükből adódó feladataik ellátására. A testületi tag felelőssége, hogy a további funkciók, jelölések elvállalásánál felmérje, eleget tud-e tenni a már betöltött testületi tagként jelentkező feladatainak.

4. Az Igazgatóság gondoskodik arról, hogy a Társaság az újonnan megválasztott, nem-operatív testületi tagok számára biztosított legyen személyre szabott tájékoztatás, mely során a tagok megismerhetik a társaság felépítését, működését, üzleti modelljét, kockázati profilját, társaságirányítási rendszerét, illetve a testületi tagként jelentkező feladatokat (2005/162/EK 11.3.). A Társaság ennek érdekében biztosítja általános és testre szabott tájékoztatás lehetőségét, valamint a szükséges képzéseken való részvétel lehetőségét. A tájékoztatásra/képzésre a megválasztást/kinevezést követő legkésőbb 30 napon belül kell megtörténnie.
5. Az Igazgatóság a testületi tagok kiválasztásával kapcsolatos feladatok előkészítését a Javadalmazási és Jelölő Bizottságra bízta, amely testület az ajánlásait az Igazgatóság részére javaslat formájában teszi meg. A javaslatot az Igazgatósági előterjesztés minden esetben tartalmazza. A Bizottság legfőbb feladata az igazgatóságon keresztül a részvényesek részére megalapozott és objektív javaslatokat tenni a Testületi tagságra való jelöléseknél (kinevezés, visszahívás). A bizottság működésének célja, hogy a Testület tagjai megfelelő képzettséggel és szakmai tapasztalattal rendelkezzenek ahhoz, hogy feladatukat a részvényesek érdekei szerint el tudják látni.
6. A személyi változások előkészítésének része a kiemelkedően teljesítő munkatársak kiválasztása, és társaságon belüli karrierjük megtervezése is.
7. A Bizottság a fentiek érdekében az egyes jelöltek alkalmasságának elbírálásánál nem csak az üzleti és személyes kapcsolatokat veszi figyelembe, hanem vizsgálja a jelölt kompetenciáját, szakmai alkalmasságát, valamint felméri, hogy a jelöltnek módjában áll-e elegendő időt fordítania testületi tagságának megfelelő ellátására (2005/162/EK I.M. 2.2.).

A munkaszervezeten belüli szakmai vezetői pozíciók és kulcsfontosságú személyek kiválasztása és utódlása

A munkaszervezeten belüli szakmai vezetői pozíciók és kulcsfontosságú személyek – így különösen a Bit. szerint nevesített tisztségviselők – kiválasztásával és utódlásával kapcsolatos intézkedések megtétele a Társaság mindenkor hatályos Szervezeti és Működési Szabályzatában meghatározott szervezeti struktúra szerint HR támogatás mellett a vezérigazgató feladataként meghatározottan történik. Mindez tehát az egyes vezérigazgató alá rendelt szakterületek vonatkozásában a vezérigazgató feladata. A vezérigazgató a HR szakterület vezetőjével – szükség szerint a Bizottság előterjesztését figyelembe véve – meghatározza a kulcsfontosságú személyek körét. A vezető pozíciók és a kulcsfontosságú személyek kiválasztása során (megválasztásakor/kinevezésekor, a mandátum meghosszabbítása esetén, ha újraértékelést indokló körülmény merül fel) vizsgálni szükséges a jelölt alkalmasságát. Az ilyen munkavállalók utódlására elsősorban és főszabály szerint a munkaszervezeten belüli munkavállalók kiválasztása útján kell sort keríteni. Amennyiben ez valamely okból nem lehetséges vagy célszerű, akkor a HR terület bevonásával, szakmai elvárások és kompetenciák előzetes megadásával hirdetés és/vagy professzionális online

felületek/tanácsadó cég(ek) igénybe vételével kerül sor. A vezető testületi tagok egyéni és kollektív alkalmasságának, valamint a kulcspozíciót betöltő személy alkalmasságának intézményi szintű és egyéni értékelésre sor kell, hogy kerüljön a megválasztáskor/kinevezéskor, újbóli megválasztást/kinevezést megelőzően, a mandátum meghosszabbításakor, az adott üzleti év lezárásával, illetve amennyiben azt a körülmények indokolják. Az alkalmasság értékelését attól függetlenül le kell folytatni, hogy az alkalmasság értékelését vagy újraértékelését indokló körülményhez jogszabályi előírás alapján kapcsolódik-e felügyeleti bejelentési vagy engedélyezési kötelezettség, továbbá, hogy az MNB a kapcsolódó engedélyezési eljárások, valamint a folyamatos felügyelési és ellenőrzési tevékenysége keretein belül végez-e alkalmassági vizsgálatot vagy sem. Az alkalmasság vizsgálata a Bizottság felelősségeként kerül meghatározásra.

Esélyegyenlőség biztosítása

Az egyenlő bánásmód követelménye alapján a tisztségviselő jelöltekkel, illetve a pályázó munkavállalókkal szemben azonos tisztelettel és körültekintéssel, az egyéni szempontok azonos mértékű figyelembevételével kell eljárni.

Tilos a jelölés során

- a) nem,
- b) faji hovatartozás,
- c) bőr szín,
- d) nemzetiség,
- e) nemzetiséghez való tartozás,
- f) anyanyelv,
- g) fogyatékoság,
- h) egészségi állapot,
- i) vallási vagy világnézeti meggyőződés,
- j) politikai vagy más vélemény,
- k) családi állapot,
- l) anyasága(terhessége) vagy apaság,
- m) szexuális irányultság,
- n) nemi identitás,
- o) életkor,
- p) társadalmi származás,
- q) vagyoni helyzet,
- r) foglalkoztatási jogviszony vagy munkavégzésre irányuló egyéb jogviszony részmunkaidős jellege, illetve határozott időtartama
- s) érdekképviselőhöz való tartozás
- t) egyéb helyzet, tulajdonság vagy jellemző (a továbbiakban együtt: tulajdonsága) miatti bárminemű megkülönböztetés.

Közvetett hátrányos megkülönböztetésnek minősül az a közvetlen hátrányos megkülönböztetésnek nem minősülő, látszólag az egyenlő bánásmód követelményének megfelelő rendelkezés, amely a fentebb felsorolt meghatározott tulajdonságokkal rendelkező egyes személyeket lényegesen nagyobb arányban hátrányosabb helyzetbe hoz, mint amelyben más, összehasonlítható helyzetben lévő személy volt, van vagy lenne.

Nem-ügyvezető igazgatói munkakörben a nemek közötti egyensúly javításáról

1. Az Igazgatóság gondoskodik arról, hogy a nem-ügyvezető igazgatókra/igazgatókra vonatkozóan a Társaság megfelelő egyensúlyt hozzon létre egyrészt a vezető testületeken belüli nemi sokszínűség növelésének szükségessége, másrészt pedig a napi irányításba való beavatkozás minimálisra csökkentése iránti igény között. A nem-ügyvezető igazgatók/igazgatók és a felügyelőbizottsági tagok alapvető szerepet játszanak a legfelsőbb szintű vezetők kinevezésében, és a társaság emberi erőforrás politikájának alakításában. Ezért a nem ügyvezető igazgatók/igazgatók között alul reprezentált nem hangsúlyosabb megjelentése tovább gyűrűző pozitív hatást vált ki a teljes szakmai előmeneteli ranglétrán át.

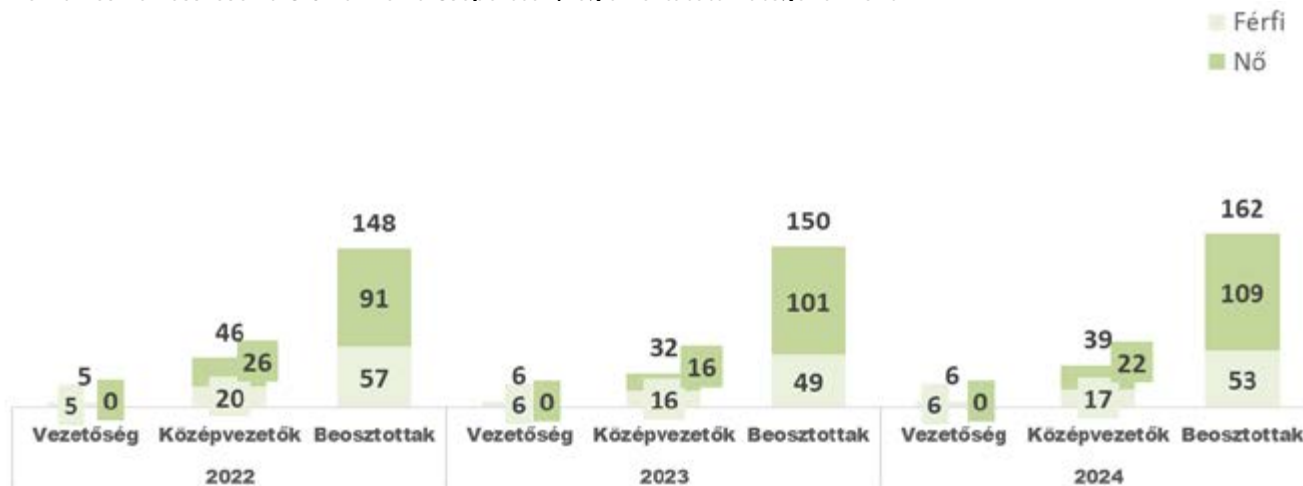
2. Az Igazgatóság elvárja a megfelelő egyensúly létrehozását, és a középvezető igazgatókra vonatkozóan a megfelelő

egyensúlyt tűzte ki célul. A nem-ügyvezető szinten a Társaságok Igazgatóságai a nők arányát 40 százalék elérésében célozták meg. Ezt az arányt az elmúlt években teljesítettük, sőt növekedett is a nők aránya ezekben a pozíciókban, hiszen a 2023-as 42%-ról 49%-ra növekedett 2024-ben.

A nemek közötti egyensúly megvalósítása 2024-ben

Az ügyvezetést magában foglaló Igazgatóságok és Felügyelőbizottságok nő-férfi arányai a következők voltak: (i) az Igazgatóságok négy tagja közül egy nő volt 2024. február másodikáig, majd ezt követően a három tag közül nem volt női tag (ii) a Felügyelőbizottságok három tagja közül kettő nő volt. A nők és férfiak aránya a szervezetben az utóbbi három évben az alábbi volt. A felsővezetőket és középvezetőket tekintjük a fentebb részletezett nem-ügyvezető igazgatói szintnek.

Férfiak és nők összesen a CIG Pannónia Csoportban, foglalkoztatotti kategóriáinként



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” tárgy körben, részletesebben a 37. 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 jövedelmi helyzetéről megbízható és valós kép alakuljon ki.

Budapest, 2025. március 26.

dr. Fedák István
első számú vezető

Tóth Alexandra
számviteli rendért felelős vezető

Szabó Géza
vezető aktuárius