

2025

ÉVES JELENTÉS





Az európai unió által befogadott nemzetközi pénzügyi
beszámolási standardok alapján készített

2025. ÉVI JELENTÉS

TARTALOMJEGYZÉK



▶	ELNÖKI KÖSZÖNTŐ	4
	CÉGTÖRTÉNET	6
	A SZABÁLYOZOTT PIACON VALÓJELENLÉT	14
	TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS	21
	ÉLETBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK	25
	LAKOSSÁGI VAGYONBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK	28
	VÁLLALATI VAGYONBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK	30
	TELJESÍTMÉNYEINK	32
▶	ÜZLETI CÉLJAINK A 2026. ÜZLETI ÉVRE	37
	KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK	38
	KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS	178

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ

Tisztelt Hölgyeim és Uraim!
Tisztelt Részvényesek!

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (továbbiakban: Életbiztosító) 2025. évi konszolidált jelentése a Társaság stabil működését és tudatosan irányított fejlődési pályáját tükrözi. Bár a növekedés üteme a korábbi évek dinamikájához képest mérséklődött, az elért eredmények egy kiegyensúlyozott, fenntartható működés megerősödését jelzik. A részletes adatok azt mutatják, hogy a Társaság hosszú távon is értékteremtő stratégiát követ, és biztos alapokon építkezik a jövőre nézve.

Bár az Életbiztosító növekedése praktikusán stagnált, mindezt érdemes a gazdasági helyzet, a szabályozási környezet és talán a Biztosítók stratégiai elképzeléseinek a függvényében is vizsgálni. Elegendő az egyszeri díjas biztosítások elmúlt évekbeli – csak az extraprofit adó által indukált változásokat tekintve – volatilis értékesítését megfigyelni, amely jelentősen befolyásolta az elmúlt évek értékesítési összeteljesítményét is, nem beszélve a hozamkörnyezet változásairól, amik az IFRS17 rezsím alatti biztosítók eredményét jelentősen tudják nemcsak az évek között, hanem éven belül is változtatni, máris érzékelhető, hogy az elért eredményeinket számos külső körülmény befolyásolta.

A számos befolyásoló és sok esetben negatív külső tényező ellenére azonban látni kell az eredményeket és a lehetőségeket a helyzetünk értékelésekor. Az Életbiztosító 100%-os tulajdonában álló és így csoport szinten konszolidált, valamint 2021 októberében a meghirdetett növekedési stratégiánk keretében újraindított vagyonbiztosítónk, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT) változatlanul dinamikusán, 18%-kal növekedett, amely jelentősen meghaladja a magyar piac tavalyi évi átlagos növekedési ütemét.

Mindez erős versenyben, komoly nemzetközi támogatással rendelkező biztosítókkal szemben, év végére (a számunkra kedvezőtlen hozamkörnyezet és FX ráták mellett is) 4 milliárd eredményt jelentett számunkra.

Annak érdekében, hogy végre beléphessünk a digitális évezredbe, a Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgy körben elvégzett projektünk keretében előremutató eredményeket értünk el, amelyre alapozva belekezdünk egy core rendszer cserébe, amellyel nemcsak a tagolt IT struktúránkat kívánjuk egyszerűsíteni, hanem a jövőre vonatkoztatva próbáljuk megteremteni annak a lehetőségét, hogy ügyfeleink és partnereink számára a velünk való szerződés – a biztosítási szektor sajátosságait természetesen figyelembe véve – valóban tartalmazzon élményt (is). Természetesen e saját forrásból finanszírozott projekt számításaink szerint megtakarítást és így részvényesi értéket eredményező fejlesztések révén racionalizálja és modernizálja tovább működésünket, ami a terveink szerint egy 2029-ig terjedő, szigorú időrendben ütemezett stratégiai fejlesztést jelent.

Útjára indítottuk a folyamat alapú robotizációs projektünk első elemeit, és belevágtunk a MI implementálásába mindkét biztosítóban, aminek eredményeit rövidesen jelenlegi és jövőbeni ügyfeleink is élvezhetik.

Mindezek mellett hatodik éve harcolunk az örökül kapott múlt olasz árnyaival, pereket indítva, ezeket folytatva és olykor, mint ahogy azt a 2025-ös év eseményei is bizonyítják, a Társaság és a tulajdonosok érdekeit mindenkor szem előtt tartva – a CIG Pannónia Csoport számára kifejezetten előnyös egyezségeket kötve. A ránk hagyott örökség oly összetett, a termék oly komplikált és a kimenetek oly sokrétűek lehetnek és lehetnek, amelyek az eseti részletes és rendszeres beszámolásokat nemcsak lehetetlenné teszik és tették volna, hanem a folyamatában közölt, de nem a folyamatok egészére, hanem annak egy-egy elemére, annak változására vonatkozó nyilvános tájékoztatások – megítélésünk szerint – inkább eredményezték volna a nyilvánosság félrevezetését, de biztosan és kifejezetten hátráltatták volna a sikeres küzdelmet, vagyis a folyamatban lévő perek megnyugtató feltételek melletti lezárásának folyamatát. Jelen állapot szerint a kockázatok minimálisra mérséklődése után ennek a kis „külföldi kirándulásnak” az összefoglalóját megosztjuk majd a Tisztelt Részvényesekkel.

Volt régen egy pesti vicc (talán még a klasszikus GMK időkből), mely szerint a gyors, olcsó és pontos szolgáltatások közül kettőt lehet csak választani.

Az elmúlt években egy kicsit mi is hasonlóképpen éreztük magunkat amikor megpróbáltunk egyszerre dinamikusan – díjbevétel alapon – növekedni (de nem elszállni a személyi és egyéb költségekkel...), kiemelkedő profitot termelni, komoly pénzügyi költségeket – egyúttal a cash-flowt befolyásoló - jelentő hosszú távú beruházásokat indítani, koncentrálni az árfolyamra és nem utolsó sorban osztalékot fizetni.

Megpróbáltunk egyensúlyozni és minden igényt kielégíteni, azonban tudomásul kellett vennünk, hogy eljön, eljött a pillanat amikor ezek közül választani kell.

Mi a jövőt, az építkezést és a hosszú távú terveinkbe és munkatársainkba vetett bizalmunkkal a rövid távú hasznok helyett a hosszú távú profitmaximalizálást választottuk, amelynek eredményképpen a vezető testületek az osztalék fizetés helyett a jövő építésébe kívánják fektetni a megtermelt eredményt és ennek megfelelően az idei évben a közgyűlésnek nem javasolják osztalék fizetését.

Kérek mindenkit, kezelje helyén ezt a javaslatot, ami a jelen pillanatról és nem az örökkévalóságról, vagyis nem az osztalékpolitikánk alapjainak a megváltoztatásáról szól.

Mi, a CIG Pannónia Csoport munkavállalói, a vezető testületek tagjai hiszünk abban, hogy a jövőt építjük és nagy örömünkre szolgálna, ha a Tisztelt Részvényeseink (továbbra) is velünk tartanának ezen az izgalmasnak tűnő utazáson.

Tisztelettel és üdvözlettel



dr Fedák István
elnök - vezérigazgató

CÉGTÖRTÉNET

2007 végén ismert és elismert magyar közéleti személyiségek és hazai biztosítási szakemberek alapították társaságunkat CIG Közép-európai Biztosító Zrt. néven, amely működését 2008-ban kezdte meg. A CIG Közép-európai Biztosító Zrt. 2010 ősztől – tőzsdére lépését követően – **CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (Társaság, Kibocsátó)** néven folytatta tevékenységét. Az alapítói szándék egy olyan hiteles hazai személyiségek által támogatott, azok magántőkékükön alapuló, magyar vezetők által irányított, hazai piacra koncentrált biztosító társaság létrehozása volt, amely a hazai piac meghatározó szereplőjévé tud válni. 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 áll.¹

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. Mindez számos, és máig ható változást eredményezett a cégcsoport életében. A konszolidációs körbe vont társaságok (együttesen: **CIG Pannónia Csoport**) jövőbeli stratégiai elemeit is részben érintő, a szerepeltetett stratégiai növekedési célok okán kiemelten volt fontos, hogy a Magyar Nemzeti Bank (**MNB**) az EMABIT-tal szemben folytatott eljárásai eredményeként feltárt hiányosságok (un. olasz ügyek²) teljeskörűen és fenntartható módon kerüljenek kezelésre és orvoslásra.

Társaságunk operatív szinten már 2021 év folyamán – a megújult tulajdonosi struktúra által biztosított stabil háttérrel és az új menedzsment útján – olyan egyértelmű lépéseket hajtott végre, amely lépések lehetővé tették az EMABIT számára a működés újra indítását. Mindez 2021 októberében megtörtént és a meghozott következetes és egymásra épülő lépések eredményeként a CIG Pannónia Csoport 2023-ban dinamikus növekedési pályára állt, amely növekedés – a változó piaci sajátosságok és a növekedés alapjául szolgáló egyes elemek eltérő arányai mellett – folytatódott a 2024-es és 2025-ös évben egyaránt. A CIG Pannónia Csoport a növekedés dinamikája, elemeinek bemutatása és összetételének magyarázata kapcsán tőkepiaci kommunikációjában külön hangsúlyt helyezett mindvégig az objektív elemek szerepeltetésére annak érdekében, hogy a Részvényesek és a tőkepiac egyéb szereplői valós és a jövőt modellezhető (és elemezhető) információkkal rendelkezzenek. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. valamint az EMABIT igazgatóságai minden évben elvégezték az olasz ügyek stratégiai felülvizsgálatát a peres és nem peres elemekre is kiterjedően. **A felülvizsgálatok során az EMABIT olasz kárügyre szabott** – ám a kockázatok kezelése révén és az időmúlás, mint jogi tény következtében évről évre mérséklődő és porladó kockázatok kezelése, valamint a kapcsolódó jogi ügyek módosított – **stratégiája mentén haladtunk** a meglévő kártartalékok és regressztartalékok folyamatos felülvizsgálatával és a peres ügyek legjelentősebb kitettséget jelentő elemeinek lezárását kitűzve célul.

Mindezen erőfeszítéseink eredményeként kijelenthetjük, hogy az Igazgatóság átfogó felülvizsgálata során és az annak eredményeként megtett lépéseink által **az olasz ügyek kezelésében 2025-ben a CIG Pannónia Csoport stabil működését elősegítő és fejlődését biztosító kiemelten fontos eredményeket értünk el**³.

2023-ban és ezen évtől kezdődően a Társaságunk beszámolási módszertana a ránk vonatkozó kötelezések értelmében és alapján gyökeresen átalakult. Tanultunk, készültünk és belső erőforrások biztosításával felkészültünk az átalakításra. Célunkat elértük és **folyamatosan biztosítjuk az IFRS 17 standardoknak megfelelő üzembiztos működést.** Társaságunk a 2024-es negyedéves jelentéseiben és éves jelentésében már beszámolt a módszertan legfontosabb jellemzőiről, de 2025-ben továbbra is fontosnak tartottuk, hogy az IFRS 17 standardok okán objektív alapokon, de még intenzívebb módon fogalmazzunk meg és adjunk át a nyilvánosságnak minden olyan lényeges információt, amely segíti a Kibocsátó befektetői szemmel történő megítélését, adatainak összehasonlító elemezhetőségét. Ezt a célt szolgálta és szolgálja a konszolidált adózott eredmény negyedéves bemutatása 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 visszamutathatók legyenek, valamint a 2025. november hó 7. napján intézményi befektetők számára befektetői esemény keretében megtartott szakmai ismertetése az általunk alkalmazott IFRS rezsimek⁴.

¹ Forrás: KELER Zrt. - CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tulajdonosi struktúráját a részvénykönyv 2025.12.30.–ai állapotának megfelelően.

² 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.

³ Ilyen cél volt, hogy a fejlődésünk stabil szakaszában annak a külső és múltbeli gátló körülményektől, negatív elemektől való „megtisztítása” útján az olasz ügyek rendezése teret biztosítson a további stratégiai célok mentén megvalósítandó fejlődésnek.

⁴ A felülvizsgálat jelen állását és részleteit a Növekedési Stratégiánk bemutatása, a Növekedési Stratégia felülvizsgálatának (megújításának) lépései, valamint a Határon átnyúló tevékenységekből eredő helyzet értékelése c. pontokban tárgyaljuk.

A Növekedési Stratégiánk bemutatása, a Növekedési Stratégia felülvizsgálatának lépései

Az EMABIT tevékenységének 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 biztosítási piacon. Ez az öt év meglátásunk szerint visszamérhetően mutatta elkötelezettségünket és láttatta eredményeinket, valamint – reményeink szerint – kellő bizalmat táplált a stratégiánk teljeskörű megvalósítása iránt, amely **stratégiát a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. csoport szinten vizsgálta felül a 2025-ös esztendőben, megtéve azon korrekciókat, kijelölve azon további irányokat, amelyek a 2021-ben megfogalmazott stratégiai célok elérését a szükséges korrekciók megtétele által a jövőre nézve biztosítani hivatottak.**

Az egyes, 2025-ös üzleti évben megtett lépéseink tartalma is jól illeszkedett a közzétett, fejlődési irányokat és célokat tartalmazó Növekedési Stratégia⁵ keretrendszerébe, melynek meghatározó elemeit rendre közzétettük. Rendszeres közzétételeinkben kimutattuk és összefüggésekben igyekeztünk láttatni azt a célt és az ahhoz vezető út lépéseit, amelyek a stratégiai felülvizsgálat alapján immár arra irányulnak, hogy a CIG Pannónia Csoport az elkövetkezendő, 2030-ig terjedő időszakban megszilárdítsa pozícióját az életbiztosítási és nem-életbiztosítási termékportfólióval is rendelkező, megbízható, meghatározó méretű, és stabil hátterű kompozit biztosítók mezőnyében. E cél megvalósítása terén szintet léptünk eredményeink által, biztosítva a növekedés melletti fokozott transzparencia követelményeket is.

Társaságunk a fenti eredmények okán és annak apropójából, hogy a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és az általa a tőkepiacon képviselt **CIG Pannónia Csoport 15 éve lépett a Budapesti Értéktőzsdére** kibocsátóként és így 15 éve része és részese a magyar tőkepiacnak, megragadta az alkalmat és 2025. november hó 7. napján egy befektetői esemény keretében⁶ mutatta be – és hozta nyilvánosságra – a Növekedési Stratégia megújításának főbb elemeit. A befektetői esemény során intézményi befektetők részére világította meg – többek között – a társaságunk piaci helyzetét európai, regionális és hazai szinten, valamint kifejtette a Kibocsátó számára kötelezően előírt IFRS 17 rezsím szerinti jelentéstételi standardok biztosítói adatokra vonatkoztatott logikáját. Mindezt az egyenszilárdságú tájékoztatás követelményének való megfelelésen túl azért is kiemelten fontosnak ítéltük meg, mert – miután a 2025-ös évtől kezdődően a Budapesti Értéktőzsde piacfejlesztő programjának keretében korábban megvalósult elemzések a Társaságunktól független okból elmaradtak – Társaságunk és a biztosításszakmai adatok iránti elemzői érdeklődés felkeltése hozzájárulhat a tőkepiaci szereplők részére közzétett pénzügyi adataink és az azokból levonható következtetések mind teljesebb megértéséhez egy, a tőkepiacon és a tőkepiaci befektetők által kevésbé ismert rezsím logikájának megvilágítása által.

A Növekedési Stratégiában megfogalmazott célok – jelesül, hogy a Társaság a működésében és középtávon is

- a bruttó biztosítási díjbevétel és a biztosítástechnikai eredmény 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 elsődlegesen elérni

– megvalósítására vonatkozó lépések visszamérhető és transzparens módon végig kísérték a 2025-ös üzleti évünket is.

Hangsúlyozzuk, hogy a Növekedési Stratégiánk felülvizsgálata nem egy aktus, egy pont volt a CIG Pannónia Csoport életében, hanem folyamatában hatotta át a 2025-ös üzleti évünket, amelynek végével és a 2026-os év kezdetével a megvalósítás második szakaszába léptünk.

Működésünk jövőbeli lépései nem hagyják figyelmen kívül a biztosítási piac digitalizációs törekvéseit, sőt, kiemelten arra fókuszálnak. **Stratégiai céljaink megvalósítása** is – a versenyképesség növelése érdekében – **az új technológiák fókuszba helyezéséről, a digitális transzformációban rejlő lehetőségek kiaknázásáról, egyfajta informatikai integrációról és megújulásról szól, amelyet a csoportunk elsődlegesen és kifejezetten saját belső forrásokból kíván megvalósítani a Növekedési Stratégia második szakaszában.**

Jelenleg már tény, hogy a csoportszintű stratégia kialakításának háttereként az EMABIT a működésének újraindítása révén hozzájárult a növekedési modell megvalósításához. Ennek egyik előfeltétele volt, hogy a Társaság folyamatos, az EMABIT tőkeszükségleteit célzó monitoringja mellett alapítói jogkörében 2021. március 26-án⁶, 2021. december 30-án⁷, 2022. szeptember 30-án⁸, 2023. augusztus 23-án⁹, majd 2024. december 20-án¹⁰ közzétett tájékoztatása szerint elhatározta és lebonyolította az EMABIT alaptőkéjének emelését a Társaság működésének finanszírozására, az un. olasz ügyekből fakadó biztonságos mértékű tartalékolás, valamint a szükséges, elvárt és biztonságos szavatoló-tőke megfelelés fenntartása érdekében. Így az EMABIT alaptőkéje összességében 1.120.000.000 Ft, azaz egymilliárd-egyszázhuszmillió forintra emelkedett.

⁵ Lásd: A Növekedési Stratégiánk bemutatása, a Növekedési Stratégia felülvizsgálatának lépései c. rész második bekezdés

⁶ https://bet.hu/newkibdata/128539878/CIG_EMABIT_d%C3%B6nt%C3%A9s_20210326_HUN.pdf

⁷ https://bet.hu/newkibdata/128656773/CIG_EMABIT_d%C3%B6nt%C3%A9s_2021229_HUN.pdf

⁸ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2022.09./Rendkivuli_Tajekoztatás_konszolidációs_korbe_bevont_leanyvallalattal_kapcsolatban_128788619

⁹ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.08./Rendkivuli_Tajekoztatás_konszolidációs_korbe_bevont_leanyvallalattal_kapcsolatban_128941452

¹⁰ [https://bet.hu/newkibdata/129175622/Renk%C3%ADv%C3%BCli_t%C3%A1j%C3%A9k%C3%A9k%C3%A9k%C3%A9k_EMABIT_t%C5%91keemel%C3%A9s_20241220_HU.pdf](https://bet.hu/newkibdata/129175622/Renk%C3%ADv%C3%BCli_t%C3%A1j%C3%A9k%C3%A9k%C3%A9k%C3%A9k%C3%A9k_EMABIT_t%C5%91keemel%C3%A9s_20241220_HU.pdf)

A 2024. december hó 20. napján közzétett alaptőkeemelés háttére kapcsán kiemeltük az olasz ügyekből fakadó kitettség, mint múltbeli örökség transzparens, az MNB által elvártak szerinti prudens és egyben a befektetői érdeket szem előtt tartó kezelésének lépéseit és kiemelten a 2025-ös évben (valamint a 2026-os év eddigi szakaszában) megvalósított eredményeit is^{11,12}. Az ezen ügyekből fakadó kitettség kezelésének jelen folyamata a stabil működés biztosításán túl, ugyanis pont azt a célt szolgálja, hogy e múltbeli elemekből fakadó kockázatoktól megtisztítva elháruljon a stratégiánk megvalósításának ezen gátló akadályai is.

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 2025-ös esztendőt a megoldandó feladatok és az azt kísérő kellő, elvárt szavatoló-tőke biztosításának mentén, egy kiemelten az MNB elvárások feletti tőkemegfelelés biztosításával sikerült teljesíteni.

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 és véglegesítésére koncentrált, ide értve csoport szinten az induló vagyon és felelősségi területek professzionális szakemberekkel történő feltöltését és ezen szakemberekkel a termékek, termékcsoportok 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 és az EMABIT működésére, szervezetére, irányítási rendszerére vonatkozó, alapvető rendelkezéseket tartalmazó és így a Társaság belső alapidokumentumát képező Szervezeti és Működési Szabályzatok operatív folyamatokhoz igazítása mentén folyamatosan, máig jelen van.

A növekedés belső kontrolljainak a biztosítása a menedzsment elvárásokkal párhuzamosan, az adott alapidokumentum szintjén követi le a stratégiai és prudenciális célokat ötvöző szervezeti, feladat- és hatásköri változásokat.

(ii) A CIG Pannónia Csoport 2025. évben az értékesítési területek megerősítésére, a tervek teljesítésének, azok esetleges elmaradásának mögöttes okaira, az okok elhárítására és a dinamikus fejlődés jövőbeli és további lehetőségeinek a megteremtésére koncentrált (amely munka a 2026-os évben további kihívásokat jelent a szervezet egészére vonatkoztatva), valamint tovább folytatódott a szervezethez igazított és optimalizált működési modell finomhangolása. A tervteljesítési szinergiák kiaknázásának feladatai közül kiemelkedik, a CIG Pannónia Csoport életében és stratégiájának megvalósításában kiemelt szerepet játszik a 2022-ben az Euroleasing Pénzügyi Szolgáltató Zrt.-vel létrejött stratégiai együttműködésünk, valamint és talán elsődlegesen a 2023-ban megkötött, 20 évre szóló azon keretmegállapodás, amely alapján az MBH Bank Nyrt. valamennyi értékesítési csatornáján az élet- és nem-életbiztosítási ágazatokba tartozó termékek vonatkozásában kizárólag a CIG Pannónia Csoport termékeit forgalmazza. 2024-ben Társaságunk további stratégiai megállapodást kötött az MBH Bank leányvállalatával, az MBH Duna Bank Zrt.-vel (Duna Bank) is. Ezen megállapodás alapján a Duna Bank szintén valamennyi értékesítési 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 teljeskörű kihasználása és így a Magyar Bankholding Zrt. és tagbankjai általi kizárólagos biztosítás értékesítési tevékenységének elősegítése érdekében folyamatosan fejlesztette a tárgyidőszakban értékesítési területeit. További hosszútávú stratégiai partnereink közül kiemelnénk az MVM Csoport mellett a VISTA Utazási Irodák Kft.-vel, valamint a Magyar Telekom Nyrt.-vel való sikeres együttműködésünket.

(iii) A 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 nyújtva látják el. A vállalat vezetése elkötelezett abban, hogy mindezt nyitott, transzparens kommunikációval és kölcsönös bizalommal biztosítsa. Ennek érdekében a teljes szervezetre vetített stratégiai szemléletű motivációs térkép, az egyes motivációs fogalomkörök feltérképezése, valamint a munkabér elemeinek, az egyéb juttatásoknak az átlátható és egységes szabályok szerinti kialakítása és alkalmazása mentén fejlesztettük tovább szakmai csapatunkat. Ez a munka 2024-ben 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 Ajánlásának¹³ megfelelően a fenntartható finanszírozással kapcsolatos teljesítménymutatók szervezetspecifikus kidolgozása szerint ESG kompatibilis mutatók beillesztését is magukba foglalták.

(iv) Fontos mérföldkőhöz érkezünk a 2025-ös üzleti év lezárásával a tekintetben is, hogy – a 2021 évben a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal támogatásával¹⁴ és egyben saját forrásokból – a Társaság projekt szinten a „Mesterséges intelligencia

¹¹ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2025.02./a_CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt_konzolidalt_korbe_bevont_leanyvallalata_olasz_ugyekbol_fakado_kitettsegenek_kezeleserol_129205556

¹² https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2026.02./Tajekoztatas_a_CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt_konzolidalt_korbe_bevont_leanyvallalata_u.n._olasz_ugyekbol_fakado_kitettsegenek_kezeleserol_2_129398708

¹³ a Magyar Nemzeti Bank 12/2023. (XI.27.) számú ajánlásának

¹⁴ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2021.02./Rendkivuli_Tajekoztatas_tamogatas_megszerzeserol_128522635

segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgy körben elvégzett projektjében előremutató eredményeket ért el. Működésébe integrálta (élesítette) az erre a célra létrehozott és megvalósított innovációs projekt (**Innovációs projekt**) üzemeltetést segítő és ügyfélélményt is javító eredményeit. **A CIG Pannónia Csoport** az Innovációs projekt sikeres eredményeire építve stratégiája megújításaként **rendelkezik az új technológiák bevezetésére és használatára vonatkozó, a csoportunkra szabott vízióval és** a már megvalósított és működésbe integrált informatikai fejlesztésekre épülve további belső erőforrásból finanszírozott informatikai integrációs és megújítási program keretében – megtakarítást eredményező – **fejlesztések révén racionalizálja és modernizálja tovább működését,** ami a terveink szerint egy 2029-ig terjedő, szigorú időrendben ütemezett stratégiai fejlesztést jelent. Mindez a Növekedési Stratégiának második szakaszának fő irányvonalát jelenti azzal, hogy egyben készen állunk a növekedésünk biztosítása érdekében akvizíciós célpontok felkutatására és pozitív esetben e célpontok akvizíciójára is. E feladat kiemelt prioritást kap az előttünk álló évben, években.

(v) A tárgyév eseményei közül kiemeljük, hogy

- 2025. szeptember 17-én **Társaságunk** bejelentette, hogy a Növekedési Stratégia részeként az alternatív (ún. affinity) értékesítési csatornájának erősítése érdekében **egyes biztosítótársaságokkal** csoportos biztosítási szerződésekből álló állományok vonatkozásában kötött a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (Bit.) 118. §-ában foglaltaknak és a piaci sztxenderdeknek megfelelő **állományátruházási megállapodásokat,** amely állományok megszerzése a Gazdasági Versenyhivatal versenytörvénynek megfelelő döntése/engedélye, továbbá a Magyar Nemzeti Bank (és az alább 5. sorszámú átruházó esetében a francia biztosításfelügyelet, az „Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution”) engedélyeihez volt kötött.

	átruházó biztosító neve	átvevő CIG Pannónia Biztosító neve	szerződésállományban tartozó csoportos biztosítás típusa
1.	BNP Paribas Cardif Biztosító Zrt.	CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Csoportos számlavédelmi biztosítási szerződés
2.	UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.	CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	Csoportos egészségbiztosítási szerződés
3.	ALFA Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.	CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	Csoportos balesetbiztosítási szerződés
4.	ALFA Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.	CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Csoportos asszisztencia biztosítási szerződés
5.	Europ Assistance S.A. Irish Branch	CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Csoportos asszisztencia biztosítási szerződés

A bejelentés folyamánként 2025. december hó 1. napján közzétette, hogy a megkötött csoportos biztosítási szerződésekből álló egyes állományátruházási megállapodások vonatkozásában a Gazdasági Versenyhivatal nem talált vizsgálat elrendelésére okot adó körülményt, valamint, hogy a Magyar Nemzeti Bank valamennyi kérelemben szereplő entitás esetében megadta az engedélyt arra vonatkozóan, hogy az átruházó fél 2026. január 1-i hatállyal, a kérelmekben meghatározott feltételek szerint a Társaság és/vagy az EMABIT részére átruházza a közleményben megjelölt állományokat¹⁵. A Europ Assistance S.A. Irish Branch mint átadó biztosító és a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. között létrejött asszisztencia biztosítások átvétele tárgyában megkötött állományátruházási megállapodás esetében a francia biztosításfelügyelet, az Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution hozzájárulásának megadása még folyamatban van.

- 2025. szeptember hó 26. napján Társaságunk arról adott tájékoztatást, hogy csoportunk valamint a Pénztárak¹⁶, így az MBH Gondoskodás Egészség- és Önségélyező Pénztár (székhely: 1134 Budapest, Váci út 23-27.; nyilvántartási szám: 01-04-0000198; adószáma: 18232761-1-41) (MBH EP) és az MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár¹⁷ (székhely: 1134 Budapest, Váci út 23-27.; nyilvántartási száma: 01-04-0000109; adószám: 18079409-2-41) (MBH NYP) hosszú távú, határozott idejű (10 évre szóló) stratégiai **együttműködési keretmegállapodást** kötöttek **a pénztár-biztosító együttműködésben lévő szinergiák mind teljesebb kihasználása érdekében.** A szintén 2021. júliusában meghirdetett Növekedési Stratégia folyamatába illeszkedő keretmegállapodás általi együttműködéssel a CIG Pannónia Csoport számára a jelenlegi közel 200.000 ügyfél felett további, több mint 67.000 ügyfélnek a közös szinergiák és esetleges kapcsolt termékfejlesztések, új termék- és szolgáltatás csomagok általi potenciális elérésére, míg a Pénztárak részéről személyre szabott biztosítási termékek igénybevételére nyílt lehetőség.
- Társaságunk Igazgatósága a Társaság Alapszabálya VIII. fejezetének 8. pontjában meghatározott módon 2025. szeptember hó 3-án közzétett hirdetménye szerint 2025. év október 06. napján 09:00 órai kezdetre **Rendkívüli Közgyűlést** hívott össze. A szabályszerűen összehívott Közgyűlés egyetlen napirendi pontja dr. Kozma Dávid személyében új igazgatósági tag megválasztása és díjazásának megállapítása volt, melynek részletes indokolását társaságunk a Közgyűlési meghívó hirdetményével egyidejűleg tel-

¹⁵ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2025.12./Tajekoztatas_a_csoportos_biztositasi_szerzodesek_kepezte_biztositasi_allomanyok_atruhasasanak_engedelyezesrol_129360739

¹⁶ Amely entitással Társaságunk 2022 év végétől áll hosszútávú üzleti kapcsolatban, névváltozást követően: Gondoskodás Egészségpénztár.

¹⁷ Névváltozást követően Gondoskodás Nyugdíjpénztár.

jes terjedelemben nyilvánosságra hozta a hivatalos közzétételi helyek mindegyikén. A szabályszerűen összehívott, és eredményesen megtartott Közgyűlésen a részvényesek 58,78%-a (55 504 162 db részvény) vett részt és e jelen lévő részvényesek 100%-ának támogatásával került elfogadásra az Igazgatóság személyi létszámát, összetételét érintő előterjesztése és került megválasztásra a Magyar Nemzeti Bank engedélye megadásának függvényében¹⁸ illetve hatályával dr. Kozma Dávid, társaságunk üzlettámogatási és jogi vezérigazgató-helyettese. Az MNB 2025. november hó 28. napján kelt határozatával engedélyezte dr. Kozma Dávid vezető állású személyként – az Igazgatóság tagjaként – történő foglalkoztatását mind a Társaság, mind az EMABIT vonatkozásában.

- a Kibocsátó 2025. november 30-án arról adott tájékoztatást, hogy Dr. Bogdánffy Péter, a Társaság igazgatóságának tagja és elnöke, valamint az EMABIT igazgatóságának tagja tájékoztatta e vezető testületeket, hogy e naptól kezdődő hatállyal a nevezett társaságokban lévő igazgatósági tagságáról lemond¹⁹. A Társaságok Igazgatóságai döntést sajnálattal, de a Társaságokon kívül eső indokokat megértve vették tudomásul, egyben megköszönték Dr. Bogdánffy Péter kimagasló hozzáadott értékét a CIG Pannónia Csoport elmúlt időszakban elért eredményeihez, különös tekintettel az un. olasz ügyek lezárásának egyes fázisaihoz nyújtott személyes hozzáadott értékét, amely a jelentésünkben lentebb taglalt eredményeinkben is visszatükröződött.²⁰

(vi) A Kibocsátó 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.

(vii) A Kibocsátó a stratégia megvalósításával párhuzamosan 2025. augusztus hó 11. napjától kezdődő hatállyal a befektetői kapcsolattartói feladatok ellátását a társaságirányítási és tőkepiaci kompetencia képviselete érdekében közvetlenül a társaságirányításért és prudenciális megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettesre bízta.

A tulajdonosi struktúra átalakulását követő lépések

A 2021-es üzleti év a tulajdonosi szerkezet változását, egyben a társaságunk legnagyobb tulajdonosa jelenlétének megerősödését, és egy stabil és kiszámítható tulajdonosi gondolkodás kinyilvánítását is jelentette, amely fogalmak mögöttes szándéka és a stabil háttér jelenléte további megerősítést nyert. A 2023-as esztendőben²¹ mindez tetten érhető volt 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 újrakezítését, 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 biztosított 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 EMABIT Igazgatósága hangsúlyozta, hogy **a tulajdonosi alárendelt kölcsöntőke lehívására továbbra sem került sor, annak rendelkezésre tartását a folyamatok jogi és pénzügyi elemzése alapján a 2025-ös évben fenntartotta, illetve ez év (2026) első félévében – figyelemmel az olasz ügyekben elért és megvalósult, illetve megvalósuló eredményeinkre – felülvizsgálja és dönt annak fenntartásával/megszüntetésével kapcsolatban.**

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 – a 2024-es év folyamán elvégezték az olasz ügyek teljeskörű stratégiai felülvizsgálatát a peres és nem peres elemekre is kiterjedően, figyelemmel az időmúlásra, a Csoport által korábban kezdeményezett eljárások előrehaladtára, a tartalékolás felülvizsgálatára és így az esetlegesen szükségesnek mutatkozó korrekciók megtételére vonatkozólag. 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

- még 2024. decemberében elhatározta az EMABIT alaptőkéjének felemelését 3.000.000.000 Forinttal, valamint
- 2024. december hó 23. napján un. alárendelt hitelkeretet biztosító szerződést (Szerződés) kötött az Alkusszal, mint hitelezővel 4.000.000.000,-Ft értékben (lásd: A tulajdonosi struktúra átalakulását követő lépések c. pontban foglaltak) .

¹⁸ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2025.11./Tajekoztatas_vezeto_allasu_szemely_engedelyezeserol_129358686

¹⁹ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2025.11./Rendkivuli_tajekoztatas_vezeto_allasu_szemely_lemondasarol_129358700

²⁰ Lásd: Határon átnyúló tevékenységekből eredő helyzet értékelése

²¹ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2025.02./a_CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt_konszolidalt_korbe_bevont_leanyvallalata_olasz_ugyekbol_fakado_kitettsegek_kezeleserol_129205556

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és az EMABIT Igazgatóságai a fenti lépéseket követően, illetve azzal párhuzamosan, valamint a felülvizsgálat eredményeként értékelt peres eljárások kimenetelének jogi szakvéleményét figyelembe véve egyedi tárgyalásokat kezdeményeztek. **A tárgyalások eredményeként két kiemelt egyedi ügyben sikerült ezidáig végleges és a CIG Pannónia Csoport számára kedvező feltételek mentén megvalósult egyezségeket kötni.**

- Elsőként a tárgyévi februárjában bejelentett – felülvizsgálatának és az abból fakadó preventív lépéseinek eredményeként az EMABIT-tal szemben fennállt peresített követelések több mint 50%-át kitevő pertárgyértéket tartalmazó kárügyben a CIG Pannónia Csoport számára a perbeli folyamatok modellezése alapján kifejezetten előnyös tartalmú, a tőkekövetelés 70%-át kitevő fizetési kötelezettséggel járó és végleges elszámolást biztosító peren kívüli, azonban a per megszüntetését eredményező és a felperes további igényeit kizáró egyezséget kötött.²²
- Továbbá még 2025-ben, de a rendezés vonatkozásában a 2026-os üzleti évre átnyúlóan az így fennmaradt (vagyis a 2025. október 17-i közzétételünket követő időszakban még fennállt) peresített követelések csaknem 70%-át kitevő pertárgyértéket tartalmazó kárügyben a CIG Pannónia Csoport számára további előnyöket jelentő, a tőkekövetelés kevesebb, mint 65%-át kitevő fizetési kötelezettséggel járó és végleges elszámolást biztosító peren kívüli, azonban a per megszüntetését eredményező és a felperes további igényeit kizáró egyezséget kötött. Ezen egyezségben foglaltak teljesítési ideje, vagyis az egyezségből fakadó fizetési kötelezettségnek való megfelelés az aláírt egyezségi javaslat kézhezvételétől (2026. 02. 13.) számított 90 nap.²³

Társaságunk mindkét peres ügy lezárása kapcsán hangsúlyozta, hogy az EMABIT és a CIG Pannónia Csoport az előző menedzsment általi kötelezettségvállalásokból fakadó jogvitás kárügyek teljeskörű és a tulajdonosok érdekeit messzemenőig szem előtt tartó lezárásában érdekelt. E folyamatban a menedzsment **a megkötött egyezségeket**, és az azok alapjául szolgáló kárügyek lezárását **az olasz ügyek végleges rendezésének folyamatában mérföldkönek tartja**, amely lezárás kizárólag a követelésekre képzett tartalékok szerint valósult meg. Vagyis a lezárás a 2024-ben felülvizsgált és beállított tartalékoknak megfelelően, az ott megállapított tartalékot nem meghaladó összegben – az EMABIT saját forrásainak felhasználásával valósult meg, így a megjelölt kiemelt pertárgyértékű ügyek zárása sem a 2025-ös, sem pedig a 2026. évi eredményt nem befolyásolja.

Egyebek

- Társaságunk az egyes életbiztosítási szolgáltatásait a 2025-ös évben is a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft. tevékenységén keresztül realizálta, amely szintén a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 100%-os tulajdonában áll. Ez a vállalat alapvetően kegyeleti szolgáltatást nyújt azon ügyfelek számára, akik az életbiztosítási szerződéseikben a végtisztesség megadásához szükséges szolgáltatást igényeltek. A társaság 2026. 01. 28. napjától CIG Pannónia Expert Kft. néven működik tovább.
- Ugyancsak 2018 végén alapítottuk meg a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Résztulajdonosi 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 teljeskörű figyelembevételével egységesítette javadalmazási rendszerét, amely egy három pillérből felépülő egységes szerkezetű 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 hosszú távon 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 pénztárok – 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.²⁴ nevet, mely az intézményi

²² https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2025.02./a_CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt._konszolidalt_korbe_bevont_leanyvallalata_olasz_ugyekbol_fakado_kitettsegenek_kezeleserol_129205556

²³ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2026.02./Tajekoztatas_a_CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt._konszolidalt_korbe_bevont_leanyvallalata_u.n._olasz_ugyekbol_fakado_kitettsegenek_kezeleserol_2_129398708

²⁴ 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 vagyongazdálkodó 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.

vagyonkezeléssel foglalkozó Pannónia CIG Alapkezelő, a befektetési alapok kezelésével foglalkozó MKB Befektetési Alapkezelő egybeolvadásával jött létre. A tárgyévet megelőző esztendőben a Magyar Bankholding fúziós menetrendjének megfelelően 2022. augusztus 31-én lezajlott a vállalatcsoporthoz tartozó két alapkezelő, jelesül a Budapest Alapkezelő Zrt. és az MKB–Pannónia Alapkezelő Zrt. egyesülése. Az MKB-Pannónia Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő összeolvadásával létrejövő társaság MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatta tevékenységét, majd 2023. május 1. napjától MBH Alapkezelő Zrt. néven működik tovább. A fúzió-nált alapkezelőnél – melyben a korábban volt 16% helyett az egyesülés okán 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.

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
Fax szám:	+36 1 247 2021
Befektetői kapcsolattartó:	dr. Sági Szulamit ²⁵ (investor.relations@cig.eu) · +36 70 372 5138) dr. Dakó Gábor ²⁶ (investor.relations@cig.eu) · +36 70 372 5138)
Könyvvizsgáló:	MAZARS Könyvszakértő és Tanácsadói Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8. 2. em. cégjegyzékszám: 01-09-078412; adószám: 10618684-2-43; könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási szám: 000220)
Személyében felelős könyvvizsgáló	Molnár Andrea Kinga (lakcíme: 2096 Üröm, Kormorán u. 16/b; anyja neve: Dr. Kovács Mária Ibolya; kamarai bejegyzési száma: 007145)

RÉSZVÉNYKÖNYV

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

RÉSZVÉNYESI STRUKTÚRA

RÉSZVÉNYTULAJDONOSOK 5%-OT MEGHALADÓ TULAJDONI HÁNYADDAL A BEVEZETETT SOROZATRA VONATKOZÓAN²⁷ (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 áll igazolása alapján megállapítható, hogy a teljes értékpapír állomány legalább 5%-át kitevő értékpapír mennyiség van az adott személy tulajdonában.

Terméjk jellemzők

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

²⁵ 2025. augusztus hó 10. napjáig

²⁶ 2025. augusztus hó 11. napjától kezdődő hatállyal

²⁷ https://bet.hu/site/newkib/hu/2023.08./ECYEB_TAJEKOZTATAS_a_szavazati_jogot_biztosito_reszvenyek_bejelentes_szerinti_hatarerteket_el_nem_ero_valtozasarol_128941574



TÁRSASÁGI ESEMÉNYNAPTÁR 2025 ÉVRE²⁸

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, teljeskörű 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. 2024. évi I-III. negyedéves eredményéről

Társaságunk a 2026-os évre vonatkozó Társasági Eseménynaptárt 2025. december hó 31-én publikálta az alábbiak szerint:

Esemény időpontja	Megnevezése
2026. február 27.	Éves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2025. évi I-IV. negyedéves eredményéről
2026. március 20.	Közgyűlési hirdetmény (Meghívó) közzététele
2026. március 30.	A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2026. április hó 20. napján tartandó éves rendes közgyűlésének napirendi pontjaihoz kapcsolódó előterjesztések
2026. április 20.	Éves Rendes közgyűlés tartása, teljeskörű dokumentációjának publikálása CIG Pannónia Nyrt. csoport szintű fenntarthatósági jelentésének publikálása
2026. május 29.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2026. évi I. negyedéves eredményéről
2026. augusztus 28.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2026. évi I-II. negyedéves eredményéről
2026. november 27.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2026. évi I-III. negyedéves eredményéről

A Társaság a 2025. évre vonatkozó Társasági Eseménynaptárt 2024. december 31. napján jelenítette meg a hivatalos közzétételi helyek mindegyikén. Az abban meghatározott társasági események időpontjában, a közzétételek rendjében az eseménynaptárhoz igazodott, abban változtatást az év során nem eszközölt.

²⁸ https://bet.hu/site/newkib/hu/2024.12./CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt._esemenynaptara_2025._evre_129178186

A SZABÁLYOZOTT PIACON VALÓ JELENLÉT

2025. évi összefoglaló és szektorális kitekintés

A 2025-ös évben folytatódott a globális részvénytörzsek menetelése, élen a kelet-közép-európai piacokkal. Dollárban mérve az SPX 18%-ot; az MXEU 33%-ot; az MXEF 40%-ot (ezen belül a Hong-kong-i HSI 32%-ot); míg a CETOP és a BUX 71%-ot emelkedett. A részvénytörzsek felívelését alapvetően a globális monetáris kondíciók lazulása, a gyengébb dollár, a kereskedelmi vámok körüli bizonytalanság áprilist követő mérséklődése és a stabil vállalati profitkilátások hajtották. A kelet-közép-európai régióban a prágai (+81%), a lengyel (+68%) és a magyar piac (+71%) szerepelt kiválóan részben a gyengébb dollárnak, részben pedig az orosz-ukrán békemegállapodások közeli eljövételébe vetett hit felerősödésének köszönhetően.

Globális részvénytörzsek 2025 évi teljesítménye (saját devizában, teljes hozam)



Nagyrészt az AI-hoz kapcsolódó részvényhozamok hatására az amerikai részvényindexek új történelmi csúcspontokra emelkedtek, ugyanakkor az emelkedés még koncentráltabbá vált. A „győztes mindent visz” elv továbbra is fennállt, mivel a piaci koncentráció és a piacvezetők szűk köre ért el új csúcspontokat. Az S&P 500 Index egyre inkább elszakadt a hagyományos gazdaság teljesítményétől („old economy”), ahogy a mesterséges intelligencia (AI) narratívája háttérbe szorította a gyengébb makrogazdasággal, a gyengébb eredményekkel vagy a politikai változásokkal kapcsolatos aggodalmakat.

A globális növekedés a kereskedelmi háborúk ellenére is kitartott, amely minden bizonnyal a tavalyi év legnagyobb meglepetése volt a piacok számára. Kiváltképp az Egyesült Államok gazdasága mutatott figyelemre méltó ellenálló képességet az emelkedő vámok és a globalizáció visszaszorulásának ellenére. És bár az Egyesült Államok gazdasága 2025 negyedik negyedévében évesített alapon csupán 1,4 százalékkal bővült, ami jelentős lassulás az előző negyedév 4,4 százalékos növekedéséhez képest, és jóval elmarad az elemzők által várt 3,0 százalékos ütemtől, a csökkenő import, a stabil lakossági fogyasztás az AI-vezérelt beruházási boom pozitívan hatott a bruttó hazai termék alakulására.

Infláció

Az infláció ragadósága továbbra is nyugtalanító tényező. A Covid-járványhoz és az orosz invázióhoz kapcsolódó kínálati sokkok elhárítása után az infláció globálisan 3% körüli szinteken ragadt meg, és kevés jel mutat arra, hogy 2026-ban csökkenne. A ragadós infláció alapvetően a bér- és szolgáltatási ár-infláció tartósságával függ össze. Emellett egyes szektorokban (például az acél- és

aluminimum termékek gyártásában) a kereskedelmi vámok is felfelé irányuló nyomást gyakorolnak az árakra. Úgy tűnik, hogy tavaly a vállalatok fokozatosabban és a vártnál kisebb mértékben háritották át a vámok megnövekedett költségeit, így további áremelések várhatók az idej első felében. Mindezen várakozásunkat erősíti és a 2026-os évi terveinket nagymértékben befolyásolhatja a közel keleti konfliktus begyűrűző hatása.

Az amerikai fogyasztói árindex rövidtávon valószínűleg 3% felett ragad, míg a maginfláció az idej végére valamelyest e szint alá süllyedhet. A vártnál jobb munkaerő piaci adatok és a legfrissebb maginflációs adatok nem igazán hozzák közelebb az első idénre várt kamatsökkentést az Egyesült Államokban. Az amerikai és eurózóna inflációs ráták közötti különbség több mint valószínű, hogy fennmarad, így korántsem meglepő az állandósult geopolitikai feszültségek mellett, hogy a dollár gyengülése megtorpant az év eleji mélyrepülését követően.

A hazai kötvény és részvénypiac 2025-ös évéről általánosságban

Hazai kötvénypiac

Az MNB 2025. év decemberben szinten hagyta a jegybanki alapkamatot, így a tárgyidőszak tekintetében változatlanul 6,5% volt az irányadó kamat. A jegybanki kommunikáció szerint az inflációs kockázatok kiegyensúlyozottak lettek és mivel 2026-ban inflációs cél alatti értékek jöhetnek, ezért lassan elkezdődhetnek a kamatvágások. Az FRA (forward rate agreements) piac és az elemzők többsége márciusra várta az első 25 bázispontos kamatvágás időpontját, ami végül már 2026. február 26-i hatállyal bekövetkezett. Megjegyzendő, hogy a swap piacok egy sokkal intenzívebb kamatvágási pályát áraztak, még decemberi/januári vágással. A kamatsökkentés a monetáris lazítás irányába tett lépés volt, amely hatással van a hitelek és betétek kamataira. A „dovish” jegybanki hangulat hírére a forint egyből 0,5%-ot, később 1-1,5%-ot gyengült az euróval/dollárral szemben. A hazai 3-5-10 éves állampapíroknál továbbra is túlkereslet volt az ÁKK aukcióin, 6,47%-6,44%-6,91%-os volt az átlaghozam ebben a sorrendben. A 10 éves MÁK hozama az EU legmagasabbja lett a 10 éves lejáratú állampapírok között. A DKJ hozamok kicsit mérséklődtek, jellemzően 6,05% és 6,22% között alakultak éves szinten. A teljes magyar hozamgörbe lejjebb jött 2025 év decemberében, azonban az 1 évvel ezelőtti állapotához képest feljebb zárt. Az MNB diszkontkötvénye továbbra is jó alternatíva volt a csökkenő DKJ hozamok ellensúlyozására.

Magyar részvények

Tavaly a BUX ismételten a világ legjobban teljesítő indexei között volt, forintban számolva 40 százalékos növekedéssel 111 031,79 ponton zárt. Az éves részvényforgalom 4 453 milliárd forintot tett ki, míg decemberben 387 milliárd forint értékű tranzakció zajlott le, ami napi átlagban 20,4 milliárd forintot jelentett. Az évben a BÉT kibocsátói köre további új Xtend piaci vállalatokkal bővült, továbbá a Goodwill Pharma az Xtendről a Standard kategóriába lépett és egy IPO-t követően a szabályozott piac Standard kategóriájában folytatta tovább tőkepiaci pályafutását az STRT Holding is. A 2025-ös év decemberében kiemelkedő esemény volt, mind megvalósult, mind annak kimagasló sikere okán az MBH Bank nagyszabású nyilvános részvényértékesítése.

A BUX mellett a BUMIX is 40 százalék feletti emelkedést produkált és mindkét index rekord értéket ért el az évben. A CETOP NTR 56 százalékos, az Xtend piac indexe pedig 15 százalékos gyarapodással zárta az évet. Nemzetközi összevetésben a magyar tőzsde dollárban számolva is az élmezőnybe került, ami tovább erősítette a Budapesti Értéktőzsde nemzetközi láthatóságát és befektetői megítélését²⁵.

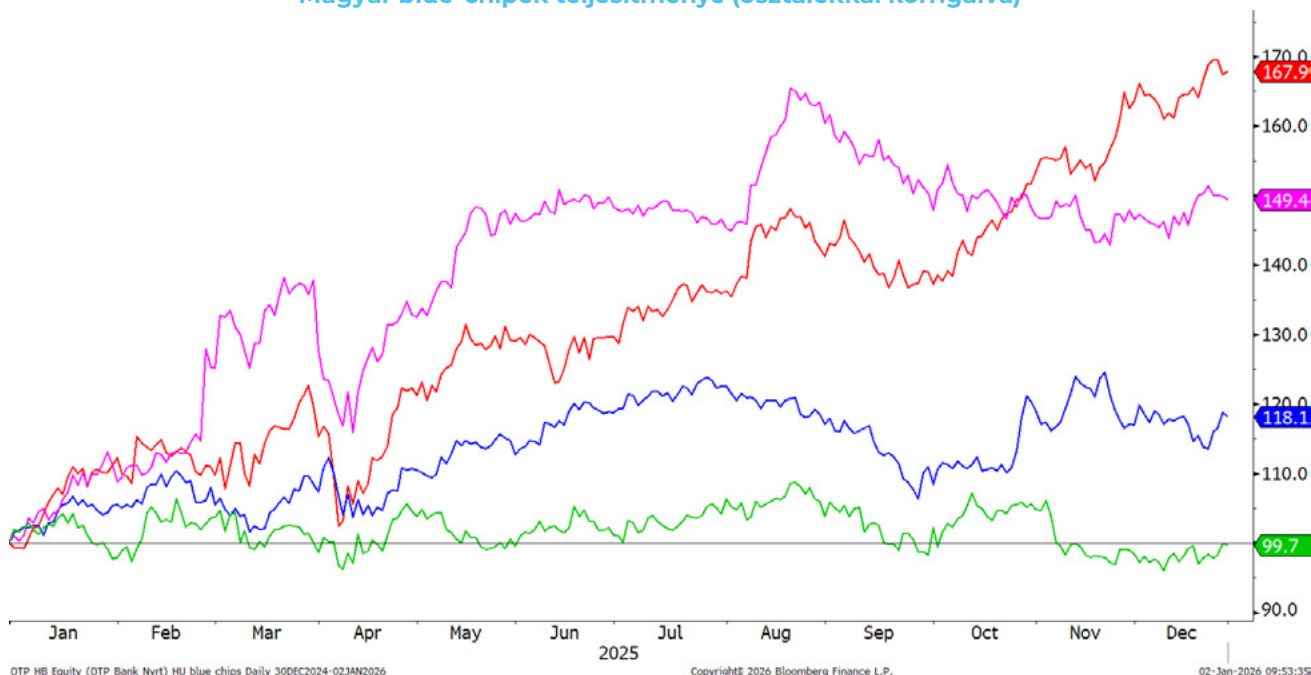
Éves és havi szinten egyaránt az OTP Bank részvényei generálták a legnagyobb forgalmat. Ezt követően pedig sorrendiségét is figyelembe véve a MOL, a Richter Gedeon, a Magyar Telekom és a 4iG részvénykereskedése adta a forgalom meghatározó részét.

Magyar blue-chipek forgalmi adatai (2025)

	Forgalom mrd Ft	Rész az összforg.-ból	Záró árfolyam	Változás 1 hónap	Változás YDT	Változás 1 év
OTP	208,5	53,8%	35 100	2,6%	61,8%	61,8%
MOL	33,0	8,5%	2 940	1,0%	7,7%	7,7%
RICHTER	34,7	9,0%	9 865	1,3%	-5,1%	-5,1%
MTELEKOM	10,9	2,8%	1 792	1,9%	40,7%	40,7%

Forrás: BÉT

Magyar blue-chipek teljesítménye (osztalékkal korrigálva)



Forrás: Bloomberg

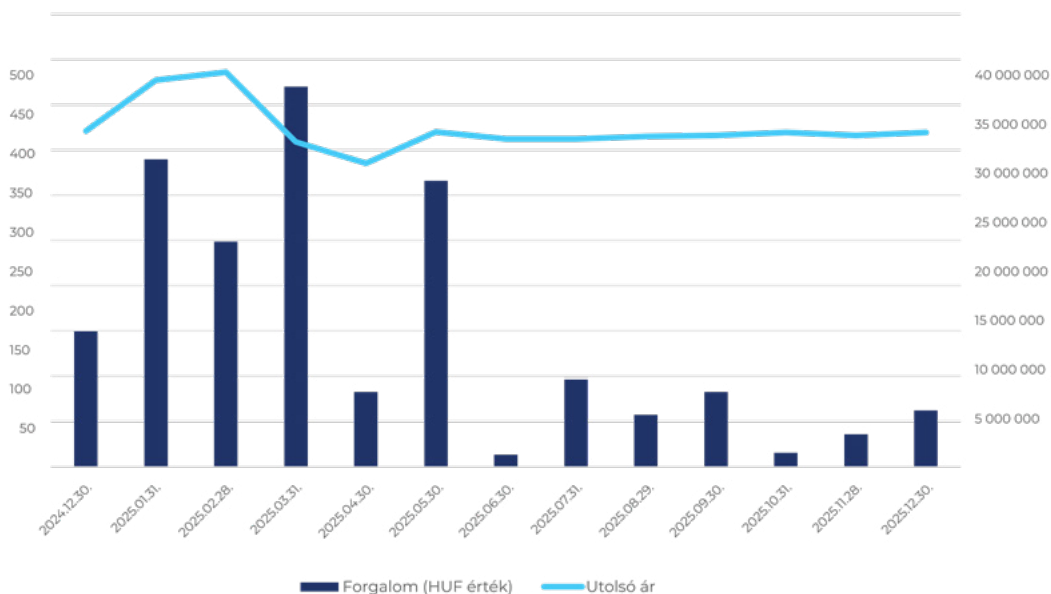


A hazai részvénytőzsde és a vállalati kötvénypiac mérete is többszörösére nőtt az elmúlt pár évben, a részvénytőzsdei forgalom 50%-kal, 18 milliárd forintra nőtt 2024-hez képest. Mindazonáltal furcsa paradoxon, hogy a hazai intézményi befektetők aránya tovább csökkent, bár a kezelt vagyonon belül a magyar részvények súlya valamelyest emelkedett az árfolyamváltozásoknak köszönhetően.

A BUX előre tekintő P/E mutatója jelenleg 8,2, amely a török piac mellett az egyik legalacsonyabb az EMEA régióban, a várt 12%-os EPS növekedés mellett. Az értékeltség javulását a BÉT is zászlajára tűzte, amely megvalósításához (felzárkózásához) meglátásunk szerint kiszámíthatóbb gazdaságpolitikára és az orosz/ukrán béketárgyalások előre mozdulására is szükség volna.

Részvényeink 2025-ös évben látható eddigi árfolyamalakulása és az árfolyamot befolyásolni képes jövőbeli (külső) fundamentális várakozások

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. árfolyama és forgalmi adatai 2025



Forrás: BÉT

A szabályozott piacon jelen lévő európai biztosítótársaságok részvényárfolyamait és teljes részvényesi kifizetését vizsgálva a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tavalyi évi tőzsdei teljesítménye alapján elmaradt az élvonalbeli európai biztosítótársaságok mögött, amelynek elsődleges oka, hogy a hazai biztosítási szektor továbbra is számos, a hazai biztosítók jövedelmezőségét érdemben érintő szabályozói kihívással szembesült. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. részvényeinek árfolyama tavaly forintban mérve nem változott, míg euróban számolva 6%-kal emelkedett. Látjuk azt is, hogy a régiós biztosítók tőzsdei értékeltsége fokozatosan javul és a könyv szerinti érték fölé növekedett (medián 1,4 feletti P/BV), míg az éves várható adózott nyereséghez képest változatlan maradt (8-szoros P/E ráta jellemző). A változó szabályozói környezet és bizonytalan makrogazdasági folyamatok ellenére a CIG Pannónia részvények árazása viszonylag magas a régiós versenytársakhoz képest, ami ha nem is a menedzsment által elvárt mértékben, de régiós összehasonlításban tükrözi a Társaság relatíve gyorsabb növekedési lehetőségeit, kiváltképp a nem élet üzletágban (+20% felett), stabil tőkehelyzetét (a konszolidált tökemegfelelési mutatónk 221%) és a részvényei iránti befektetői bizalmat.

Várakozásunk szerint Társaságunk részvényei iránti élénkebb befektetői érdeklődés a jövőben előtérbe kerülhet. Erre alapot a magyar eszközök irányába mutatkozó kiemelt figyelem mellett Társaságunk több, az elmúlt három évben tett következetes, előremutató, a jövedelmezőséget és tőkehelyzetet javító üzletpolitikai lépése és – talán leginkább – a 2026 évre az értékesítés reformjaként megvalósítandó lépései és az esetleges akvizíciós lehetőségek felkutatása révén megvalósuló növekedési pálya adhat. **A stratégiai intézkedéseink jótékony hatása jól látható módon megmutatkozott a tavalyi, szektorális különadóktól és rendkívüli tartalékképzés hatásától megtisztított eredményünk látványos javulásában és az olasz ügyek lezárásában való markáns előrelépésben is.** Fontos tény az is, hogy Társaságunk az ESG tudatos szemléletet a 2025 évben megjelenítette a befektetési politikák, illetve a vagyonkezelési tevékenység szintjén is.

A hektikus szabályozói környezet, valamint a különadók negatív hatása – azok működésbeli optimalizálása és ez által eredményünkben való lecsapódása ellenére – nyomot hagy részvényeink értékeltségén, melynek okán sem forgalmi adataiban, sem azok értékében nem tükrözi azt a növekedési potenciált, amelynek az ambiciózus közép távú átfogó stratégiai tervünkben következni kellene.

Meglátásunk szerint tovább gyengítette tőkepiaci jelenlétünket és kihatással volt a forgalmi adatainkra az a tény, hogy a BÉT szakmai programjában szereplő elemzők számára megértésünk szerint a biztosításszakmai háttér és az IFRS 17 rezsím elemei okán nehezen, eltérő metodikával lennének elemezhetőek a jelentéseink, amely szakmai háttér hiányából a Társaságunk jelentéseinek értékelése és a célár meghatározása a 2025-ös esztendőben elmaradt.

A részvényeink értéknövekedését ugyanakkor nagyban segítheti a stabil tulajdonosi háttér, a kiszámítható és részvényesi értékteremtést előmozdító konzervatív osztalékpolitika, amely egy-egy adott év osztalékfizetésének elmaradása esetén is egyértelműen megjelöli azokat a célokat, feladatokat, amelyek ennek végrehajtását (az adott évi osztalékfizetést) időszakosan gátolhatják. E helyütt fontos megjegyezni, hogy az osztalék elmaradása nem jelenti a részvényesi értékteremtés csorbulását, épp ellenkezőleg, a célok megjelölése mentén a források tartalékolása hozzájárul a CIG Pannónia Csoport növekedési céljainak megvalósításához. Társaságunk transzparens működése és következetes tőkepiaci kommunikációja, ez utóbbi kiegészülve az új nemzetközi számviteli standardok (IFRS 17) szerint elkészített időszaki és éves beszámolóinkkal szintén értéknövekedést segítő tényező lehet.

Részvényeink jövőbeli árfolyamát befolyásolni képes (külső) fundamentális várakozások

Ugyanakkor ki kell térni arra, hogy a Társaságunk előremutató belső folyamatai alapján általunk megvalósítani tervezett stratégiai lépéseinket és azok hatását árnyalják a biztosítási szektort érintő szabályozói terheken túli makrogazdasági folyamatok. A jövedelmezőség alakulását és a biztosítási termékek penetrációját számos tényező befolyásolhatja, akár nem várt módon.

Ekként azonosítottuk:

- a magasabb hozamkörnyezetet, ami támogatóan hat a jövőbeli befektetési eredményekre, a lanya gazdasági aktivitás azonban a jövedelmek képződését fékezheti;
- azt a tényt, hogy a biztosítási termékek kereslete többnyire rugalmatlan, azaz ciklus független. A gazdasági szektorok között az egyik legellenállóbb a makrogazdasági környezet változásaira a biztosítási szektor, ugyanakkor a biztosítási piac fejlődési lehetőségeit még mindig nagy bizonytalanság övezi, tekintettel a fokozódó geopolitikai feszültségekre, a kibontakozó globális vámháborúra, a de-globalizáció felgyorsulására, a bizonytalan inflációs-, és kamatpályákra, a hazai áruk iránti gyengébb külpiaci keresletre, a romló költségvetési egyenlegre, a hazai jövedelmek és megtakarítások alakulására, valamint a biztosítókat érintő adóterhekre;
- a foglalkoztatottság, a reálbér-emelkedés, a fogyasztás bővülését, a turizmus fellendülését, a hitelezési fordulatot, a lakás- és autópiac és az építőipar feléledésének jótékony hatását a biztosítási szektor növekedésére, de itt is figyelembe kell venni, hogy míg a magyar lakosság megtakarítási rátája az egyik legmagasabb, a biztosítástechnikai tartalékok a legalacsonyabbak között vannak az EU-ban, 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);

- azt a tényt, hogy összességében a biztosítók által kezelt szerződések darabszáma meghaladja a 14 milliót, az egy lakosra jutó szerződés darabszám (1,56), amely még mindig rendkívül alacsonynak számít, de a rendelkezésre álló adatok szerint közel öt éve nem változott az életbiztosítással rendelkezők aránya, még úgysem, hogy a baleset- és életbiztosítások száma az elmúlt három évben jelentős lendületet vett;
- bár a hazai demográfiai folyamatok korántsem megnyugtatóak, a nyugdíjbiztosítások száma dinamikusan növekszik (2025-ben átlépte az 530.000-et az aktív nyugdíjbiztosítási szerződések száma, amely így két és félszerese 2016-os szerződésszámnak);
- a biztosítási termékek árazását, ami ha késleltetve is, de követi az inflációt, ugyanakkor a biztosítási szolgáltatások árának emelkedése korlátokba ütközik a piaci szereplők közötti éles árazási verseny és a piaci szabályozás szigorodása miatt;
- azt, hogy bár a piaci penetráció is javulást mutat (2025 végén 2,3-2,4%-on állapodhatott meg a díjbevétel / GDP arány), alatta maradt a 2007-ben elért 3,7%-os értéknek, miközben nemzetközi összehasonlásban is, különösen az életbiztosítások területén, alacsonynak számít (Magyarország az EU-s átlag alsó felében foglal helyet), melyről nemcsak a kevesebb biztosítás tehet, hanem az is, hogy csökken a biztosítások reálértéke;
- a nem-életbiztosítások átlagban 10%-os díjbevétel-emelkedést mutattak, a döntően lakossági biztosítások lassulást mutatnak, miután a magasabb inflációt követő indexálás időszaka elmúlóban van, az egyes termékek, és versenyt élénkítette a lakáskampány és a minősített fogyasztóbarát otthonbiztosítások terjedése is, a rögzített biztosítási összegre eső díjak mérséklődtek, a biztosítottság javult;
- a lakásbiztosítások penetrációja stabil, a magyar lakásbiztosítások európai összehasonlításban is kiemelkedő ár-érték arányt biztosítanak, amin segített, hogy másfél éve díjstop van érvényben, a lakásbiztosítási kampány viszont összességében nem növelte jelentősen a lakásbiztosítási szerződések számát, míg 2024-ben 500 ezer darab szerződés mozdult meg, 2025-ben csak 417 ezer darab. A minősített fogyasztóbarát otthonbiztosítások (MFO) állománya rohamosan bővül, jelenleg az állomány mintegy 3%-át teszi ki;
- az autóbiztosítások esetében a kgfb darabszáma nő, a casco biztosítások száma csökken, a díjbevételek növekedése azonban mindkettő esetében csupán egyszámjegyű, míg a döntően vállalati vagyoni- és felelősségbiztosításokat tartalmazó egyéb biztosítások díjbevétele 10% felett bővül;
- a rendszeres díjas életbiztosítások díjbevétele 10%-ot meghaladó mértékben bővül, ugyanakkor az egyszeri díjas életbiztosítások díjbevétele drasztikusan megugrott a kedvezőbb extraprofitadó-szabályozás értékesítésre gyakorolt ösztönző hatásának, másrészt az állampapírból kiáramló pénzeknek köszönhetően, ez utóbbi rendkívül kedvezően hatott az eseti díjbefizetések alakulására is, az életbiztosítások aránya viszont 5% környékén stagnál, de azon belül a nyugdíjbiztosítóké dinamikusan nő;
- felkészülést és egyes folyamatok újragondolását jelenti/jelentheti a két lépésben, 2025. július 1-jétől és 2026. január 1-jétől hatályba lépett MNB etikus 2.0 szabályozás, 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 összeférhetlenségi szabályok betartása, a transzparencia és a penetráció növekedésének előmozdítása érdekében hoz új elvárásokat a rendszer szintjén;
- az állampapírvásárlásoknak köszönhetően 2025-ben jelentősen csökkent a biztosítók extraprofitadó-kötelezettsége, a 2024-es 102 milliárd után 64 milliárd forintot fizethetett be a szektor a központi költségvetésbe, mindez a CIG Pannónia Csoport eredményében is visszatükröződő tényező, ami a felelős gazdálkodás eredményét mutatja. Ugyanakkor fontos látni, hogy 2026-ban is fennmarad a pénzügyi szektor (hitelintézetek és biztosítótársaságok) 2022-ben bevezetett extraprofitadója, az előbbtől 180, az utóbbtól 60 milliárd forintot vár idén a kormány, de amíg a bankok esetében nőnek az adókulcsok, a biztosítóknál nem emelkednek, az állampapír-vásárlásért elérhető kedvezmény mértéke viszont a maximális 30%-ról 60%-ra nő, ugyanakkor a nem-életbiztosításokra vonatkozó korlát fennmarad: a nem-életbiztosítási díjbevételek után fizetett pótdát maximum az adóteher 40%-val lehet csökkenteni, míg az életbiztosítást továbbra is annak akár 100%-val, mindemellett az intézkedésnek versenyhatása is van (a kis a nagyméretű biztosítóknak hátrányos, míg a közepméretűek számára előnyös az állampapír-állomány alakulásához kötött adóterhelés, ami egy szegmens és ami számos más tényezővel összefüggésben értelmezendő). Mindezen terhek, hatások és megoldások ugyanis azt is mutatják, hogy a hazai biztosítókat sújtó adóknak továbbra is komoly piactorzító hatása van. A különadó 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, minekutána egyes szerződések, termékek óhatatlanul eltűnnek, kiárazódnak a piacról;
- az adóterhek ellenére erős a magyar biztosítási szektor eredménytermelő képessége, a magasabb költségszint és az adóterhelés ellenére a nem-életbiztosítási üzletág hozza a nyereség nagyrészét: tavaly a szektor által termelt adózott profit rekord szintre ugrott (de az évi 2010 milliárd forintnyi biztosítási és extraprofitadó nélkül akár háromszor több is lehetett volna), a tőkearányos megtérülése 7%-ról 10%-os magasságba emelkedett. A biztosítók és a pénztárak vagyona ugyanakkor csak a GDP 5%-át teszi ki, a 4000 milliárd forint feletti biztosítási tartalékok befektetéseiben emelkedik az állampapírok szerepe, melyben nem elhanyagolható szerepet játszanak a fentebb már megjelölt extraprofitadó optimalizálási lehetőségek;

- a biztosítók adminisztratív terheket is jelentő folyamatai jelentősen növekednek. Ez tetten érhető az úgynevezett zöld átállás növekvő feladatai okán, vagy – a 2025 évtől kezdődően – különösen az üzleti folyamatokat támogató hálózati és információs rendszerek biztonságára vonatkozó (az IKT kockázatkezeléssel, eseménykezeléssel, a jelentős események bejelentésével, az ellenállóképesség tesztelésével, információmegosztással, kritikus és nem kritikus harmadik féltől származó kockázatok kezelésével szerződéses követelményeivel kapcsolatban felmerülő és az európai parlament és a tanács (EU) 2022/2554 rendelete a pénzügyi ágazat digitális működési rezilienciájáról szóló 2022/2554 DORA rendelet szerinti adminisztratív) elvárások mentén;
- az ügyfelek 30%-a már most is használja valamilyen formában a digitális csatornákat, de azt látjuk, hogy a rajtuk keresztüli értékesítés egyre fontosabbá válik a jövőben, így mindez további és elsődlegesen belső erőforrások átcsoportosítását kell, hogy jelentse a stratégiai célok elérése érdekében. Felmértük és látjuk, hogy az AI alkalmazása (ami ma már számos területen tud segítséget nyújtani a biztosítások teljes értékláncán belül, legyen az ügyfélszolgálat, termékfejlesztés, kárrendezés, képzés, oktatás, Helpdesk, digitális csatornák és marketing, árazási, adatelemzési kérdése, vagy akár a HR területe) irányába történő elmozdulás teremtheti meg a kitűzött céljaink megvalósításának alapját.

Úgy látjuk, hogy a bár 2020 óta csökkent a biztosítók száma, a hazai biztosítási piac még mindig meglehetősen széttagolt, a mérethehatékony elérésének igénye – ami továbbra is Növekedési Stratégiánk kiemelt célja – a piaci konszolidáció folytatódását vetíti előre. Céljaink elérésének biztosítása okán – látva azt is, hogy az elmúlt években a felvásárlási aktivitás visszaesett (az egyetlen érdemi lezárult tisztán biztosítói tranzakció **a nem-életbiztosításokkal foglalkozó Magyar Posta Biztosító Zrt. 100%-os tulajdonrészének megvásárlása volt a Gránit Biztosító részéről** a Magyar Posta Zrt.-vel kötött együttműködési keretmegállapodásban rögzített vételi opció lehívása révén), amely visszaesés egyben üzleti lehetőségeket is megnyithat – felvásárlási célpontok keresése irányába kívánunk elmozdulni a következő üzleti években/években.

Az említett feladatok, valamint a további tervek mind finanszírozási oldalról, mind szavatolótőke kérdésében addicionális erőforrásokat igényeltek (lásd pl. EMABIT szükséges, elvárt és biztonságos szavatolótőke megfelelésének folyamatos fenntartása) és igényelnek továbbra is, amelynek tartalékát a Társaság menedzsmentje hitel vagy más külső forrás igénybevétele nélkül a rendelkezésre álló források felhasználásával valósítja meg és kívánja elsődlegesen a jövőben is megvalósítani.

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 látat a befektetői környezetünk számára. Ez a vízió öltött testet a Növekedési Stratégiánkban, annak megújítása során és szolgált – reményeink szerint – zsinórmértékül befektetőink számára 2025 év folyamán is az egyes rendszeres és rendkívüli tájékoztatásainkban megjelenített tevékenységünk megítélése kapcsán.

Meglátásunk szerint a 2021-es évben megtett és arra építetten az előző öt évben folyamatában dokumentált és transzparens módon kommunikált, visszamérhető lépéseink – 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 pályán van.

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

- az erős és stabil tulajdonosi háttér transzparenciáját, amely a közvetlen, meghatározó és szakmai alapokon álló hazai tulajdonos befolyása és kinyilvánított konzervatív befektetési politikája révén biztosított a befektetők számára,
- a Társaság meghatározó tulajdonosának azon egyenes szándékát, miszerint a menedzsment függetlenségének messzemenő biztosítása mellett támogatni kívánja a prudens és organikus, valamint ebből fakadóan a kiszámítható osztalékpolitikára épülő növekedés megvalósítását,
- azon méretarányos, átgondolt és következetes humánerőforrás gazdálkodást, ami a 2025 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 költséghatékony és szigorú gazdálkodási szabályok megtartása biztosított legyen, valamint, hogy
- a közkezhányad jelenlétét, amely a kellő likviditás és a részvényesi ellenőrzés alapja, valamint a hosszútávú szabályozott piaci jelenlét garanciája.

Társaságunk tőzsdei társaságként hosszú távon építeni kíván az **ESG szemlélet** térhódítása és az erre épülő MNB elvárások (Zöld Ajánlás²⁹) kapcsán is a szabályozott piaci jelenlét előnyeire. A CIG Pannónia Csoport így 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 testet. 2024-ben már jelentős

²⁹ https://www.bet.hu/pimg/imageFile?path=/site/Kepek/December_BUX_index_2025.jpg

előrelépéseket tettünk fenntarthatósági céljaink megvalósítása érdekében, amelynek keretében frissítettük belső szabályzatainkat 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 kiegészültek a 2025-ös év folyamán az egyéni teljesítményértékelés rendszerébe való ESG specifikus elvárásokkal, amelyek révén működésünk még szorosabb összhangba került a fenntarthatósági, valamint az Zöld Ajánlásában rögzített elvárásokkal biztosítva, hogy az ESG szempontok stratégiai jelentőséggel bírjanak vállalatunk hosszú távú működésében és döntéshozatali folyamataiban.

Társaságunk a **digitális működési rezilienciáról szóló uniós rendelet** (DORA rendelet)³⁰ előírásainak való megfelelés érdekében 2024-ben számos fontos lépést kezdett el 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 támasztott elvárásoknak megfelelően a Társaság kockázatkezelési és informatikai infrastruktúrájának megerősítése, valamint a belső ellenőrzési mechanizmusok teljes körű kialakítása és működtetése érdekében dolgozott 2025-ben, így biztosítani tudja a folyamatos működési ellenálló képességet. Ezen intézkedések révén a Társaság elkötelezett a digitális kockázatok hatékony kezelésében és a pénzügyi stabilitás megőrzésében.

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 Társaság befektetői kapcsolattartója

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

³⁰ 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>)

TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS

Az Igazgatóság tagjai voltak a 2025 évben:



Dr. Fedák István

az Igazgatóság tagja,
2026. január 21. napjától
az Igazgatóság elnöke, 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 Agentá-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 megbízatásának lejárata: 2027.04.19.

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 vállalatának 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 szakvizsgája 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



Dr. Bogdánffy Péter

2025. november hó 30. napjáig
az Igazgatóság tagja,
az Igazgatóság Elnöke³¹

³¹ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2025.11./Rendkívüli_tajekoztatás_vezeto_allasu_szemely_lemondasarol_129358700



Dr. Dakó Gábor Miklós

igazgatósági tag
(2022. május 10-től)

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

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

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2027.04.19.

Cum laude minősítésű jogi diplomáját 2011-ben szerezte az ELTE Állam- és Jogtudományi Karán. Jogász doktorálása után mesterszakos oklevelet szerzett biztosítási jogból is és adójogból is. Szakmai elismerésként 2016-ban a Wolters Kluwer kiadó szakmai zsűrije megválasztotta Az év jogtanácsosának, majd 2018-ban közvetlen kollegáival a Cherrisk innovatív jogi megoldásaiért elnyerte Az év csapata pénzügyek és biztosítások díjat is. 2015-ben sikeres jogi szakvizsgát tett és 2018 óta a Budapesti Ügyvédi Kamara tagja.

Szakmai karrierjét az egyetem első évét követően, 2007-ben az UNIQA Biztosító Zrt. jogi osztályán kezdte, mint jogi gyakornok. Ezt követően az UNIQA Biztosító Magyarország vállalatánál töltött be jogász pozíciókat. 2017-ben vezető jogász, majd 2018-tól jogi igazgatóként tanácsadója volt az UNIQA Igazgatóságának, az igazgatósági ülések állandó meghívottja. 2020 elejétől jogi és compliance igazgató, továbbá 2021-ben az UNIQA Ingatlanhasznosító Kft. ügyvezető igazgatója. A CIG Pannónia Csoporthoz 2021. szeptember 1-én vezető jogászként, ügyvezető igazgató minőségben csatlakozott. 2022. február 1-től a CIG Pannónia jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettese, 2025. november hó 28. napjától a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. igazgatóságának a tagja.

Széles körű jogi szakmai és vezetői tapasztalata mellett jelentős gyakorlattal rendelkezik a vállalati compliance, a jogvédelmi kárügyintézés és a vállalatirányítás területén is. Tárgyalási szintű angol és alapszintű francia nyelvtudással rendelkezik. A Felügyelőbizottság személyére vonatkozó ajánlása alapján meghozott Igazgatósági határozat alapján 2025. december hó 17. napjától a Javadalmazási- és Jelölő Bizottság tagja.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: jog, biztosítás piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, szabályozási keret és követelmények

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2027.04.19.



Dr. Kozma Dávid

igazgatósági tag
(2025. november 28-tól)

TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS

A Felügyelőbizottság tagjai:

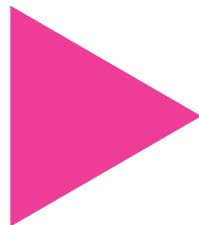


Vada Erika
felügyelőbizottsági tag

Vada Erika közgazdász, könyvvizsgáló, adószakértő. 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 vállal választott tisztséget. 2015-től a Magyar Könyvvizsgálói Kamara Országos Elnökségének tagja, valamint 2011-2015 között és 2025 szeptemberétől jelenleg is a Magyar Könyvvizsgálói Kamara Fővárosi Szervezetének elnöke. Több publikációja jelent meg az adózás és számvitel témakörökben. Angol nyelvtudással rendelkezik.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: biztosítás és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, pénzügyi és aktuáriusi elemzés, szabályozási keret és követelmények, ESG.

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2028. 08. 11.



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: üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer.

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2027.04.19.



Tima János
felügyelőbizottsági tag,
a Felügyelőbizottság elnöke
a Felügyelőbizottság tagja,
annak elnöke (2019. június 17-től)



Ginzer Ildikó

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

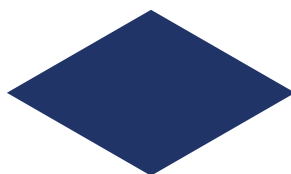
Ginzer Ildikó 2005-ben a Budapesti Corvinus Egyetem Gazdálkodástudományi Karán, Gazdálkodási Szakon végzett és szerzett közgazdász, és okleveles közgazdász tanár képesítést kiváló minősítéssel. Szakmai tudását külföldön Franciaországban bővítette stratégiai menedzsment és vállalatfinanszírozás, vállalatértékelés 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.

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 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 KötvényE

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 kitaranak hosszú távra kitűzött céljaik mellett, hűségbónusszal jutalmazzuk.

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 módosított hűségbónusza is hozzájárul.

Pannónia GravisE 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 13/2024. (XII.10.) számú ajánlása, valamint a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény egyes rendelkezései rögzítik.

Pannónia EsszenciaE 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 Ametiszt Életbiztosítás

Forint és euró alapon is elérhető, egyszeri díjfizetésű, befektetési egységhez kötött, rendkívül kedvező költségszerkezettel 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 módozatba épített (egyösszegű és járadék szolgáltatást nyújtó) biztosítási (haláleseti) védelem is.

3. Kockázati jellegű élet-, baleset- és betegségbiztosítások

Az ebbe a kategóriába tartozó módozatok 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 kiterjeszhető 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 kockázatelbírálás nélkül megköthető klasszikus biztosítási védelmet:

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

Csoportos bankbiztosítások

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

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

PannonMed csoportos egészségbiztosítási termékek

A 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, tág 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 módozat, 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 véleményt szolgáltatást foglalhatnak magukba.

LAKOSSÁGI VAGYONBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK

Lakossági vagyonsbiztosítási termékeink négy 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. Az Affinity termékeink olyan csoportos biztosítási termékek, amelyek egy-egy nagy partnerünk speciális üzleti igényeihez igazodó csoportos biztosítási megoldásokat tartalmaznak.

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 kiterjeszhető az épület mellett található építményekre (járda, medence), melléképületekre (garázs, tároló), napelemre, napkollektorra, hőszivattyúra is.

CIG Pannónia LakóTárs+ Otthonbiztosítás

Legújabb lakásbiztosítási termékünk már mesterséges intelligenciával támogatott ajánlómotorral segíti az ügyfeleket. Az ügyfelek igényei alapján egyedi, testreszabott ajánlatot készít, így a megkötött biztosítás olyan fontos kiegészítőket is tartalmazhat, amelyekre az ügyfélnek a mindennapokban szüksége lehet. Az új, innovatív megoldás segít az ügyfeleknek abban, hogy eligazodjanak az alapbiztosítás mellé köthető számos kiegészítő fedezet közül kiválasztani azokat, amelyek tényleg fontosak számukra és felhívja a figyelmet arra is, hogy mely kiegészítők megkötése lehet még előnyös az adott ingatlan esetén.

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 lejelentés 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.

2. 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.

3. Affinity 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 vagyonbiztosítás

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

Pilóta nélküli légi járművek (Drónok) all risks vagyonbiztosítása

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

2. Mérnöki biztosítások

Építés- szerelésbiztosítás (CAR-EAR)

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

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

Elektromos berendezések All risks vagyonbiztosítása

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

3. Vállalati felelősségbiztosítások

Klasszikus felelősségbiztosítások

Általános felelősségbiztosítás

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

Szolgáltatás felelősségbiztosítás

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

Munkáltatói felelősségbiztosítás

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

Környezetszennyezési felelősségbiztosítás

A környezetszennyezési felelősségbiztosítás célja, hogy biztosítási védelmet nyújtson ügyfeleinknek vállalkozásuk jellemző tevékenységével összefüggésben okozott környezetszennyezési károokra.

Termékfelelősség-biztosítás

Termékfelelősség-biztosításunk védelmet nyújt ügyfeleinknek a vállalkozásuk által gyártott, importált vagy forgalmazott hibás termék okozta károk esetén. A fedezet kiterjeszhető 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

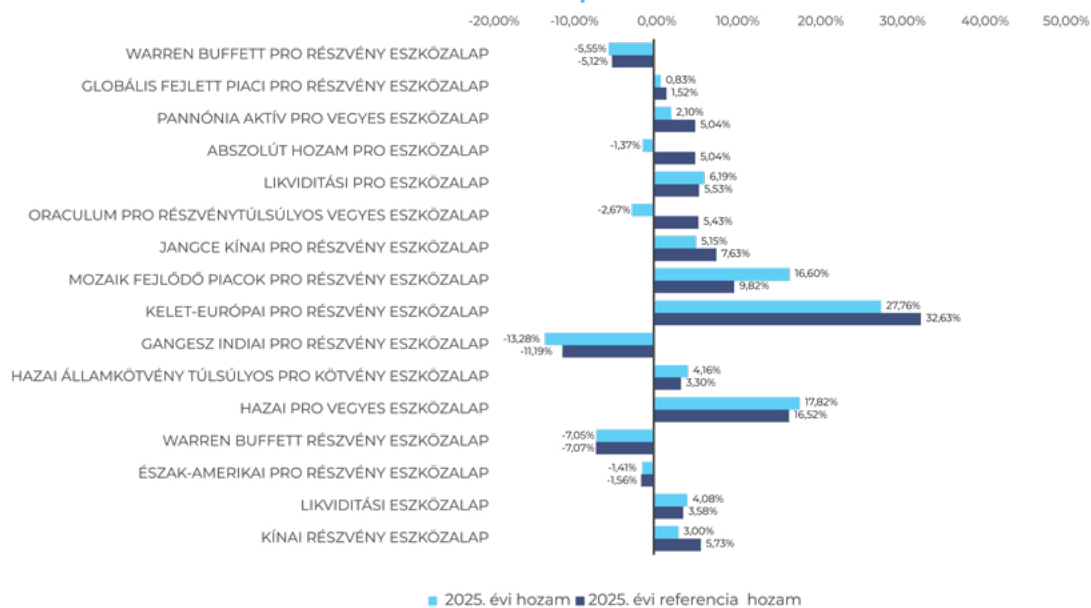
Kezesi Biztosítás

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.

TELJESÍTMÉNYEINK

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. befektetési életbiztosításaihoz választható eszközalapjainak teljesítménye* (2025.12.31)

Jelentősebb eszközalapok hozamai 2025



2025-ös üzleti teljesítményünk értékelése

A 2025-ös esztendő több szempontból is sikert hozott Társaságunknak.

Befektetői oldalról legfontosabb eredményünk, hogy tőkearányos nyereségünk (ROE, Return on Equity) jelentős mértékben javult a tavalyi évhez képest:

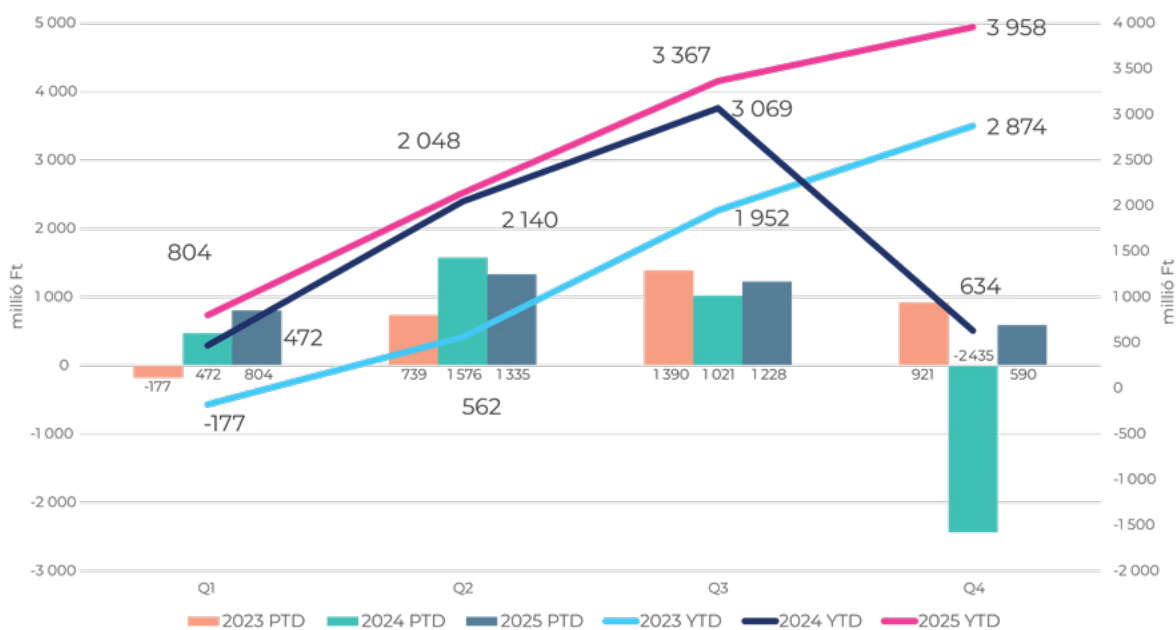
millió Ft, %

	2025.	2024.	Változás (millió Ft)	Változás (%, %-pont)
Nyitó saját tőke	21 120	23 150	-2 030	-9%
Záró saját tőke	25 550	21 120	4 430	21%
Átlag saját tőke	23 335	22 135	1 200	5%
Adózott eredmény	3 958	634	3 324	524%
ROE (adózott eredmény/átlag saját tőke)	17%	3%		14%

Az ún. olasz ügyekre képzett tartaléknövekedés eredményt csökkentő hatása (4,5 milliárd forint) nem jelentkezett 2025-ben, így ez természetesen érdemben az idei évben nem jelentkezett. Az olasz ügyek legnagyobb hatású – peresített - ügyeit sikeresen, peren kívüli egyezséggel lezártuk 2025-ben³² és 2026 elején³³, ahogyan erről tájékoztattuk is részvényeseinket.

Adózott eredményünk negyedévről negyedévre nőtt 2025-ben és elérte a 3 958 millió Ft-os értéket.

Adózott eredmény 2025., 2024. és 2023. években negyedévenként



PTD: adott negyedév adata, YTD: adott üzleti év kumulált adata

³² https://bet.hu/site/newkib/hu/2025.10./Tajekoztatas_a_CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt_konzolidalt_korbe_bevont_leanyvallalata_u.n._olasz_ugyekbol_fakado_kitettsegenek_kezeleserol_129337236

³³ https://bet.hu/site/newkib/hu/2026.02./Tajekoztatas_a_CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt_konzolidalt_korbe_bevont_leanyvallalata_u.n._olasz_ugyekbol_fakado_kitettsegenek_kezeleserol_2_129398708

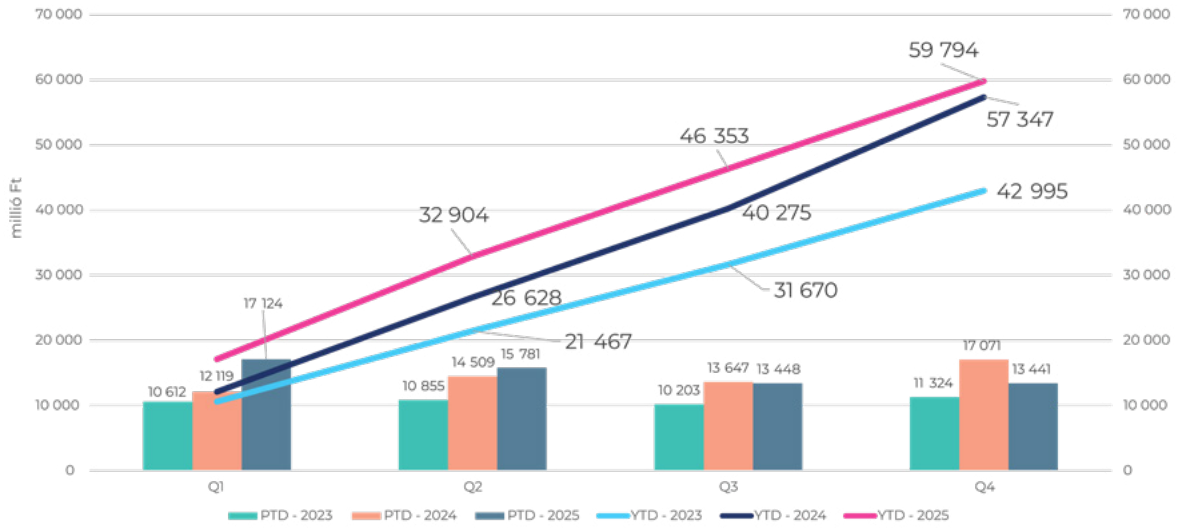
Eredményünk növekedésének értékelése szempontjából célszerű a főbb eredmény sorokat biztosítástechnikai eredmény (BTE), egyéb eredmény, Alapkezelő eredmény és adótételekre – mint főbb eredménykategóriákra – bontani. Az alábbi táblázatban látható ez a bontás.

	2025 (A) adózott eredmény	Bizosítás- technikai eredmény 2025 (B)	Egyéb eredmény 2025 (C)	2024 újraközzétett adózott eredmény (D)	Bizosítás- technikai eredmény 2024 újraközzétett (E)	Egyéb eredmény 2024 újraközzétett (F)	Adózott eredmény változása (A)-(D)	Bizosítás- technikai eredmény változása (B)-(E)	Egyéb eredmény változása (C)-(F)
Biztosítási szolgáltatások eredménye	2 483	2 483	-	-1 967	-1 967	-	4 450	4 450	-
Befektetési eredmény	4 527	2 420	1 290	27 482	24 488	1 934	-22 955	-22 068	-645
Pénzügyi eredmény	-2 252	-2 252	-	-24 578	-24 578	-	22 326	22 326	-
Egyéb tételek összesen	-622		-622	-322		-322	-300		-300
Adózás előtti eredmény	4 136			615			3 521		
Adóbevételek / (ráfordítások)	-259			-36			-223		
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	81			55			26		
Adózott eredmény összesen	3 958			634			3 324		
ebből:									
Bizosítástechnikai eredmény		2 651			-2 057			4 709	
Egyéb eredmény			668			1 612			-945
Alapkezelő eredménye	817			1 060			-243		
Adótételek	-178			19			-197		
Adózott eredmény összesen	3 958			634			3 324		

Biztosítási szolgáltatások eredménye: Ezen eredmény sor 4,5 milliárdos növekedése mögött - az előbb említett olasz ügyek eredményhatásán kívül - az alábbi főbb okok állnak:

- biztosítási állományunk, így díjbevételeink is növekedett 2025-ben, utóbbi mutató évi 4 %-kal, amely elmarad ugyan konszolidált biztosítói szinten a piaci növekedéstől, azonban bizakodásra ad okot, hogy a non-life szegmens növekedése közel a duplája volt a piaci átlagnak, egyébként is a Társaságok stratégiájában kiemelt szerepet kap ezen terület. Az eredménnyel nem lehetünk természetesen maradéktalanul elégedettek, az értékesítés erősítése az idei esztendő egyik fontos feladata. Díjbevételeink növekedését az alábbi ábra szemlélteti:

Díjbevételek 2025., 2024. és 2023. években negyedévenként



PTD: adott negyedév adata, YTD: adott üzleti év kumulált adata

- a baleset és vagyonbiztosításokra (amelyeket jellemzően PAA módszertannal értékelünk) az IFRS 17-ben értelmezhető ún. kombinált hányad bízhatóan csökkent 2025-ben, így eredményünk nőtt. A javulás mind a kárhányad, mind a költséghányad fejlődésének következménye.

millió Ft, %

	2025.	2024.	Változás (millió Ft)	Változás (% , %-pont)
Biztosítási szolgáltatások bevétel (VB nettó)	14 511	11 251	3 260	29%
Felmerült, allokkált költségek	-2 615	-2 610	-5	0%
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai, felmerült allokkált költségek nélkül (VB nettó)	-9 331	-7 725	-1 606	21%
Nettó kárhányad, %	64,3%	68,7%		-4,4%
Nettó költséghányad, %	18,0%	23,2%		-5,2%
Nettó kombinált hányad, %	82,3%	91,9%		-9,5%

- a hosszabb távú szerződések (GMM és VFA modellel értékelt portfóliók) eredményességének megítélésében az ún. CSM (szerződéses szolgáltatási margin) mozgások adnak támpontot. A CSM a Biztosító szerződéses portfóliójában lévő, hosszabb távú szerződések eredménytartalma, amelynek eredményként történő elszámolását a jövő periódusokban teheti meg a Társaság. A CSM csökkenése mögött alapvetően a megváltozott ügyfélviselkedések, a piaci feltételek változása áll, amelyek hatásától a Biztosító nem függetlenítheti magát.

millió Ft (pozitív szám: kötelezettség, negatív szám: követelés)

	2025.	2024.	Változás (millió Ft)	Változás (%, %-pont)
Nyitó CSM	8 945	6 791	2 154	32%
Tárgyévben megjelenített szerződések	3 113	2 565	548	21%
Becslésváltozások hatása	-1 727	1 925	-3 652	-190%
Pénzügyi eredményben elszámolt CSM	421	334	87	26%
Árfolyamváltozások	-49	38	-87	-229%
Eredményben elszámolt CSM	-2 291	-2 708	417	-15%
Záró CSM	8 412	8 945	-533	-6%

Befektetési és pénzügyi eredmények: a biztosítástechnikai eredményre (BTE) ható befektetési és pénzügyi eredmények lényegében kiegyenlítik egymást. A BTE-ben lévő befektetési eredmény nagyrészt a befektetési egységekhez kötött - UL - szerződések mögöttes befektetéseinek valós értékváltozását, míg a pénzügyi eredmény az UL szerződésekre vonatkozó kötelezettségek változását tartalmazza. Az eredményekből látható, hogy 2024-hez képest a befektetési alapok árfolyamváltozása sokkal szerényebb mértékű volt 2025-ben. Az egyéb eredményben lévő pénzügyi eredmény a Biztosító saját befektetéseink hozamát jeleníti meg. A saját hozam közel 1,3 milliárd forint nyereség volt. Ez az érték alacsonyabb, mint a 2024-es eredmény, melynek legfőbb oka a referenciahozamok csökkenése.

A 3 958 millió Ft-os adózott eredményt – figyelembe véve mind a nemzetközi, mind az ezt érdemben befolyásoló hazai gazdasági helyzetet - jó teljesítménynek tartjuk.

A 2025-ös évet egyéb tekintetben is jelentősnek véljük. 2026. januárban elindítottuk új lakásbiztosítási termékünket – Lakótárs + névvel – amely ez első termékünk új informatikai biztosítási rendszerünk indulása egyidejűleg. Ezen cél elérése érdekében kollegáink és beszállítóink nagyon kitartóan dolgoztak egész évben, megalapozva ezzel jövőbeli céljaink elérését is.

Hatékonyágunk növelése érdekében biztosítási állományunk növelése szintén fontos célunk volt 2025-re. Ezt egyrészt meglévő állományunk további fejlesztésével értük el – így biztosítási állományunk egy év alatt 8%-kal nőtt -, valamint olyan, eddig nem Társaságunk kezelésében lévő szerződéses állományok átvételéről sikerült megállapodnunk³⁾, melynek technikai lebonyolítása 2026. elején meg is történt, illetve az év során befejeződik.

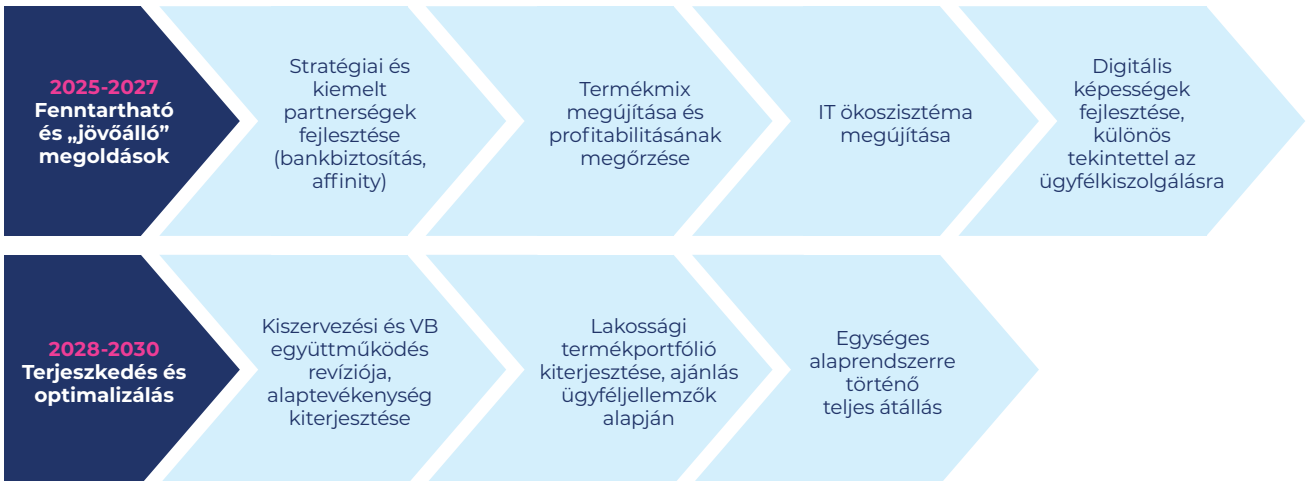
Azt valljuk, hogy szervezünket a piaci változásokhoz kell igazítani, hogy versenyképesek tudjunk maradni. Létszámuk öt fővel nőtt – 207-ről 212-re. Büszkék vagyunk arra, hogy kollegáink teljesítménye – például az egy főre jutó eredmény, vagy biztosítási díjak tekintetében – a nagyobb, nemzetközi biztosítók hasonló adataival is felveszi a versenyt.

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.

Nemcsak mint felügyelt pénzügyi intézmény, hanem mint prudens gazdálkodó számára is fontos a szavatolótőkénk mindenkorai nagysága, amely év végével konszolidált szinten **(tőkeemfelelési ráta) 221%-os**, mely jelentősen meghaladja a MNB, mint felügyeleti hatóság által elvárt 150%-os szintet.

ÜZLETI CÉLJAINK A 2026. ÜZLETI ÉVRE

2025. november 7-én Társaságunk a Budapesti Értéktőzsdén való 15-os éves jelenléte alkalmából ún. Befektetői napot tartott. Ezen az eseményen egyrészt értékeltük az elmúlt négy év teljesítményét a 2021-ben közzétett Növekedési stratégiánk tükrében, valamint a meghatároztuk azokat a főbb irányokat, melyekben következő öt évben fejlődni kívánunk³⁴. Hét fő irányt határoztunk meg a következő évekre, melyek az alábbiak:



Stratégiai és kiemelt partnerségek fejlesztése (bankbiztosítás, affinity): egyrészt nagy partnereinkkel üzleti kapcsolatainkat mélyíteni kívánjuk. Az MBH Bankkal és leányvállalataival (melyek száma nőtt az elmúlt évben, így új üzleti lehetőségek nyílnak meg előttünk) megkötött 20 éves stratégiai megállapodás alapján tovább kívánjuk mélyíteni gyümölcsöző kapcsolatunkat.

Termékmix megújítása és profitabilitásának megőrzése: termékeink versenyképességét folyamatosan vizsgáljuk, partnereinktől, ügyfeleinktől érkezett visszajelzéseket pedig feldolgozzuk a folyamatos megújulás érdekében. 2026-ban hangsúlyt kívánunk helyezni nem-életbiztosítási termékeink fejlesztésére. További termékekkel kívánunk a piacra lépni 2026. folyamán mind a lakossági, mind a vállalati szegmensekben. Tőzsdéi társaság lévén tulajdonosaink befektetésének megtérülése kiemelt szempont számunkra, így termékeink folyamatos megújítása azok versenyképességének és jövedelmezőségének fejlesztését is jelenti.

IT ökoszisztéma megújítása: a jelenkorban nem lehetünk hatékonyak és ügyfél központúak modern informatikai legyen az az ügyfeleket közvetlenül kiszolgáló, vagy a háttértámogatást nyújtó – rendszerek nélkül. 2026-ban aktívan kívánjuk racionalizálni és fejleszteni IT parkunkat, stratégiánkban lefektetett, több éves programunk keretében.

Digitális képességek fejlesztése, különös tekintettel az ügyfélszolgálatra: 2026-ban több konkrét lépést, fejlesztést kívánunk megvalósítani üzleti folyamataink digitális képességeinek javításában. Ebbe beletartozik mind a mesterséges intelligencia (MI) konkrét használata – mint ahogyan a 2026. elején elindított Lakótárs+ lakásbiztosítási termékünk ajánlási folyamatunk azért lehet személyre szabott, mivel azt már az MI támogatja -, folyamataink automatizálása, vagy akár kollegáink támogatása a modern kor technológiájának elsajátításában.

dr. Fedák István
vezérigazgató

³⁴ Tájékoztatas_a_CIG_Pannonia_Csoport_15_eves_tozsdai_jelenletenek_alkalmabol_szervezett_befektetoi_szakmai_nap_megtartasarol_129346892

Az európai unió által befogadott nemzetközi
pénzügyi beszámolási standardok alapján készített

2025. ÉVI KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÉS KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS



Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás

Adatok millió forintban

	megj.	2025	2024 (módosított)
Biztosítási bevétel	10	33 119	27 509
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	11	-27 194	-26 204
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	12	-4 867	-4 520
Kármegterületek, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	12	1 425	1 248
Biztosítási szolgáltatások eredménye		2 483	-1 967
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	13	1 705	1 869
Befektetések egyéb bevétele	13	4 005	25 410
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	13	16	-4
Befektetések ráfordítása	13	-2 016	-853
Társult vállalatok hozama	13	817	1 060
Befektetési eredmény		4 527	27 482
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	14	-2 191	-23 645
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	14	72	116
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	15	-133	-1 049
Pénzügyi eredmény		-2 252	-24 578
Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	15	93	282
Egyéb működési költségek	16	-643	-301
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	17	294	120
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	17	-366	-423
Adózás előtti eredmény		4 136	615
Adóbevételek / (ráfordítások)	18	-259	-36
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	18	81	55
Adózott eredmény		3 958	634
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	19	200	-826
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	19	-86	394
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	19	41	102
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem		155	-330
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	19	274	766
Egyéb átfogó jövedelem		429	436
Teljes átfogó jövedelem		4 387	1 070

	megj.	2025	2024 (módosított)
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény	20	3 958	634
Törzsrészcselektől súlyozott átlagállománya (e db)	20	93 954	93 954
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)		42,1	6,7
A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény	20	3 958	634
Törzsrészcselektől súlyozott átlagállománya (e db) (hígított)	20	94 428	94 428
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)		41,9	6,7

Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatás

Adatok millió forintban

ESZKÖZÖK	megj.	2025. december 31.	2024. december 31. (módosított)	2023. december 31. (módosított)
Immateriális javak	21	2 138	991	934
Ingatlanok, gépek és berendezések	22	104	96	117
Használati jog-eszközök	23	547	444	271
Halasztott adó követelések	18	580	544	474
Társult vállalatok	24	1 031	1 282	777
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	32	980	1 145	1 190
Viszontbiztosításból származó eszközök	33	4 359	3 136	2 415
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	25	135 308	127 680	94 424
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	26	5 391	5 942	4 763
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	27	335	-	130
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	28	36 832	38 395	35 979
Egyéb eszközök és elhatárolások	29	75	81	80
Egyéb követelések	30	626	589	177
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	31	4 630	2 597	2 492
Eszközök összesen		192 936	182 922	144 223

KÖTELEZETTSÉGEK				
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	32	156 780	149 816	110 375
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	33	227	386	305
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	34	5 391	5 942	4 763
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	27	5	224	-
Lízing kötelezettségek	35	563	470	314
Céltartalékok	36	655	339	262
Egyéb kötelezettségek	37	3 743	4 588	5 021
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség		22	37	33
Kötelezettségek összesen		167 386	161 802	121 073

NETTÓ ESZKÖZÖK		25 550	21 120	23 150
-----------------------	--	---------------	---------------	---------------

SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	38	3 116	3 116	3 116
Tőketartalék	38	1 153	1 153	1 153
Saját részvény	39	- 32	- 32	- 32
Részvényalapú juttatás	16	43	-	-
Egyéb tartalékok	40	- 55	- 484	- 920
Eredménytartalék		21 325	17 367	19 833
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke		25 550	21 120	23 150
Ellenőrzést nem biztosító részesedések		-	-	-
Saját tőke összesen		25 550	21 120	23 150

Konszolidált saját tőke-változás kimutatás 2025

Adatok millió forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Részvényalapú juttatás	Saját részvény	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedések	Saját tőke összesen
Egyenleg 2024. december 31-én (módosított)		3 116	1 153	-	-32	-484	17 367	21 120	-	21 120
Teljes átfogó jövedelem										
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	-	429	-	429	-	429
Tárgyévi nyereség		-	-	-	-	-	3 958	3 958	-	3 958
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva										
Részvényalapú juttatás	16	-	-	43	-	-	-	43	-	43
Egyenleg 2025. december 31-én		3 116	1 153	43	-32	-55	21 325	25 550	-	25 550

Konszolidált saját tőke-változás kimutatás 2024 (módosított)

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 (módosított)		3 116	1 153	-32	- 920	19 833	23 150	-	23 150	
Teljes átfogó jövedelem										
Egyéb átfogó jövedelem (módosított)	19	-	-	-	436	-	436	-	436	
Tárgyévi nyereség (módosított)		-	-	-	-	634	634	-	634	
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva										
Osztalékfizetés		-	-	-	-	-3 100	-3 100	-	-3 100	
Egyenleg 2024. december 31-én (módosított)		3 116	1 153	-32	- 484	17 367	21 120	-	21 120	

Konszolidált cash flow kimutatás

Adatok millió forintban

	megj.	2025	2024 (módosított)
Adózott eredmény		3 958	634
Módosító tételek			
Értékcsökkenés és amortizáció	16	531	485
Terven felüli értékcsökkenés, kivezetett eszközök	17	-2	-
Elszámolt értékvesztés és értékvesztés visszairása, elengedett követelés	17	-16	4
Eszközök értékesítésének eredménye	13	-184	-386
Részvényalapú juttatás	16	43	-
Árfolyamváltozások	13	830	-797
Közös vezetésű vállalatok eredménye	13	-854	-1 097
Jövedelemadó ráfordítások	18	259	44
Halasztott adó	18	-78	-55
Kapott kamat	13	-1 705	-1 869
Derivatívák eredménye	13	-905	473
Céltartalékképzés	17	316	77
Kapott osztalék	13	-103	-72
Lízing eszköz kivezetése	23	-26	-27
Kamatráfordítás	13	30	4
Működő tőke elemeinek változása			
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	25	-7 628	- 33 255
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	26	551	- 1 179
Viszontbiztosításból származó eszközök növekedése/ csökkenése (-/+)	33	-1 182	-618
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	29	-321	517
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (-/+)	33	-159	80
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	32	6 877	39 835
Befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (+/-)	34	-551	1 179
Biztosítási szerződésekből származó eszközök növekedése/ csökkenése (+/-)	32	165	45
Egyéb kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	37	-796	-390
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség növekedése/ csökkenése (+/-)		-15	3
Fizetett jövedelemadók	18	31	-972
Működési tevékenységből származó cash flow-k		-934	2 663

Konszolidált cash flow kimutatás (folytatás)

Adatok millió forintban

Befektetési tevékenységből származó cash flow-k	megj.	2025	2024 Módosított
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	28	-184 864	- 128 860
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	28	186 334	127 732
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	21,22	-1 501	-358
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	21,22	-1	-
Határidős ügyletek eredménye	13	351	-119
Kapott kamat	13	1 417	1 454
Kapott osztalék	13	1 207	664
Befektetési tevékenységből származó cash flow-k		2 944	513
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k			
Fizetett kamatok	13	-30	-4
Lízing törlesztése	35	-111	-151
Lízing kamata	35	-39	-15
Kölcsönök és kamataik törlesztése	37	-	-
Fizetett osztalék		-	- 3 100
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k		-181	- 3 270
Árfolyamváltozások hatásai		204	199
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/csökkenése (+/-)		2 033	105
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején		2 597	2 492
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén		4 630	2 597

MEGJEGYZÉSEK A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ

I. 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 vagyontulajdonbiztosítás, casco és vételár biztosítás, kezesi 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 OPUS GLOBAL Nyrt.-vel (székhelye: 1062 Budapest, Andrassy 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 részvényserzéseket 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 részvénytulajdonosságának 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 helyeken – kiemelendő, hogy a Társaság a bruttó biztosítási díjbevétele és a biztosítástechnikai eredmény intenzív növekedésére kíván fókuszálni, valamint a növekedés mellett az eredményességre helyezi a hangsúlyt, amelyet új biztosítási termékek által és az értékesítési csatornák mind teljesebb kihasználása révén kíván elérni.

A Társaság 2021 második negyedévében már a Növekedési Stratégiához igazított új szervezeti felépítés kialakítására, véglegesítésére koncentrált. 2021. őszén a Társaság újra indította a nem-élet biztosítási ágazatát, piacra lépett nagyvállalati felelősségbiztosítással, vagyontulajdonbiztosítással, 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.; 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

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

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 sinergiák 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. A közös biztosítási állomány folyamatosan növekszik és Társaságunk már négy, az Euroleasing ügyfeleire szabott terméket értékesít a Partner értékesítési hálózataiban.

A közös biztosítási állomány folyamatosan növekszik és Társaságunk már négy, az Euroleasing ügyfeleire szabott terméket értékesít a Partner értékesítési hálózataiban.

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 vagyontulajdonos 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. cégjegyzékszám: 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. Az elmúlt időszakban Társaságunk tovább szélesítette együttműködését a Magyar Telekom Nyrt.-vel, így mára már öt csoportos biztosítási szerződésre vonatkozó megállapodással rendelkezünk és 2025. december 31-ig megközelítőleg 200 000 a közösen kezelt biztosítottak száma.

2025. szeptember 17-én Társaságunk bejelentette, hogy a Növekedési Stratégia részeként az alternatív (ún. affinity) értékesítési csatornájának erősítése érdekében egyes biztosítótársaságokkal csoportos biztosítási szerződésekből álló állományok vonatkozásában a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (Bit.) 118. §-ában foglaltaknak és a piaci sztenderdeknek megfelelő állományátruházási megállapodásokat kötött. Ezek alapján az említett állományok megszerzése a Gazdasági Versenyhivatal verseny törvénynek megfelelő döntése/engedélye, továbbá a Magyar Nemzeti Bank (és az alább 5. sorszámú átruházó esetében a francia biztosításfelügyelet, az „Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution”) engedélyeihez kötött. 2025. december 2-án a Társaság bejelentette, hogy a Gazdasági Versenyhivatal nem talált vizsgálat elrendelésére okot adó körülményt, valamint a Magyar Nemzeti Bank valamennyi kérelemben szereplő entitás esetében megadta az engedélyt arra vonatkozóan, hogy az átruházó fél 2026. január 1-i hatállyal, a kérelmekben meghatározott feltételek szerint a Társaság és/vagy az EMABIT részére átruházza az alábbiak szerinti állományokat.

	átruházó biztosító neve	átvevő CIG Pannónia Biztosító neve	szerződésállományban tartozó csoportos biztosítás típusa
1.	BNP Paribas Cardif Biztosító Zrt.	CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Csoportos számlavédelmi biztosítási szerződés
2.	UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.	CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	Csoportos egészségbiztosítási szerződés
3.	ALFA Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.	CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	Csoportos balesetbiztosítási szerződés
4.	ALFA Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.	CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Csoportos asszisztencia biztosítási szerződés
5.	Europ Assistance S.A. Irish Branch	CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Csoportos asszisztencia biztosítási szerződés

2025. szeptember hó 26. napján Társaságunk arról adott tájékoztatást, hogy csoportunk valamint a Pénztárak, így az MBH Gondoskodás Egészség-és Önségélyező Pénztár (székhely: 1134 Budapest, Váci út 23-27.; nyilvántartási szám: 01-04-0000198; adószáma: 18232761-1-41) (MBH EP) és az MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár (székhely: 1134 Budapest, Váci út 23-27.; nyilvántartási száma: 01-04-0000109; adószám: 18079409-2-41) (MBH NYP) hosszú távú, határozott idejű (10 évre szóló) stratégiai együttműködési keretmegállapodást kötöttek a pénztár-biztosító együttműködésben lévő sinergiák mind teljesebb kihasználása érdekében. A Növekedési Stratégia folyamatába illeszkedő keretmegállapodás általi együttműködéssel a CIG Pannónia Csoport számára a jelenlegi közel 100.000 ügyfél felett további, több mint 67.000 ügyfélnek a közös sinergiák és esetleges kapcsolt termékfejlesztések, új termék-és szolgáltatás csomagok általi potenciális elérésére, míg a Pénztárak részéről személyre szabott biztosítási termékek igénybevételeire nyílt lehetőség.

² Bit. 118. § (6) bek. szerint: „Az állományátruházáshoz nem szükséges a biztosítottak, szerződő felek hozzájárulása.”

³ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2025.09./Rendkívuli_tajekoztatas_strategiai_egyuttmukodesi_keretmegallapodas_megkoteserol_129324080

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. Az Innovációs Projekt a terveknek megfelelően határidőre, 2025. december 31-ig megvalósult a tervezett költségkereten belül.

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. Az innovációs projekt keretében történt fejlesztések eredményeképpen a Csoport 2026 januárjában elindította a CIG LakóTárs+ Otthonbiztosítását, mely a legmodernebb, Mesterséges Intelligenciával támogatott ajánlási rendszer segítségével a széles körű alapveszélynemeket tartalmazó alapfedezetet további 18 kiegészítő csomaggal tudja bővíteni ügyfeleink mindenkor élethelyzetéhez igazítva.

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán-és jogi személyek, 2025. december 31-én a tulajdonosok száma 5 228 fő, a közkézhányad 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 pontosformátumra 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 2025.12.31	Részesedés mértéke 2024.12.31
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Nem-élet biztosítás	Magyarország	100%	100%
Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft. ⁴	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 társtulajdonosa.

A vállalat neve	Tevékenység	Ország	Részesedés mértéke 2025.12.31	Részesedés mértéke 2024.12.31
MBH Alapkezelő Zrt.	Alapkezelés; portfóliókezelés	Magyarország	7,67%	7,67%

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

2025.12.31-én a Társaság más leányvállalattal, társtulajdonos vagy közös vezetésű vállalkozással nem rendelkezik.

⁴ A Társaság neve 2026. február 15-én CIG Pannónia Expert Kft.-re változott, főtevékenysége kockázatértékelés, kárszakértési tevékenység

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 2025-ös 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 forintra kerekítve kerülnek bemutatásra, kivéve ahol ettől eltérően megjelölésre került.

2.4 Becslések és feltételezések alkalmazása

Az EU IFRS-eknek megfelelő pénzügyi kimutatások elkészítése megköveteli, hogy a menedzsment szakmai megítélést, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, melyek hatással vannak az alkalmazott számviteli politikákra, valamint az eszközök és kötelezettségek, bevételek és költségek pénzügyi kimutatásokban szereplő összegére. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és számos egyéb tényezőt 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 tőkemódszer 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 konszolidált 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-különbözetek, amelyek monetáris tételek rendezésekor, az időszak során történt kezdeti megjelenítéskor vagy a megelőző pénzügyi kimutatásokban alkalmazott árfolyamtól eltérő árfolyam használatából eredően keletkeznek, bevételként vagy ráfordításként az időszak eredményében abban az időszakban kerülnek kimutatásra, amikor keletkeztek.

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

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

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

3.4 Szerződés-besorolás – biztosítási és befektetési szerződések elkülönítése

A biztosítási szerződések olyan szerződések, amelyekben a Társaság jelentős biztosítási kockázatot vállal át a kötvénytulajdonostól azáltal, hogy vállalja a kötvénytulajdonos kártalanítását abban az esetben, ha egy adott bizonytalan jövőbeni esemény (biztosítási esemény) hátrányosan érinti őt. A biztosítási kockázat akkor és csak akkor jelentős, ha a szerződés megkötésekor feltételezhető, hogy van olyan gazdaságilag reálisan bekövetkező biztosítási esemény, amely miatt a Csoportnak jelentős többlet kifizetést kell teljesítenie ahhoz képest, hogy a biztosítási esemény nem következett volna be. Az ilyen szerződések a szerződés megkötését követően mindaddig biztosítási szerződések maradnak, amíg minden szerződéshez kapcsolódó jog, illetve kötelezettség megszűnik vagy lejár.

A 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.

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 szerződesei közé olyan unit-linked szerződések tartoznak, amelyek nem felelnek meg a biztosítási szerződés fogalmának (Ild. 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 a közvetítőktől visszajáró jutalékok nyújtanak, elhatárolásra kerül, amíg a vonatkozó költségfedezet a Csoporthoz be nem folyik. A Csoport egyedileg értékeli az elhatárolt szerzési költségek megtérülésének valószínűségét. Amennyiben az elhatárolt költségre a fedezet várhatóan nem érkezik be, illetve, ha a befektetési szerződés megszűnik, a Csoport az elhatárolást megszünteti, és a költséget az eredmény terhére (Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások között) elszámolja.

3.5.4 Kötelezettségek

Minden befektetési szerződésből származó kötelezettséget kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valóban értékelként 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 rendszereibe 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 „Áttérés 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 Áttérés Napi nyitómérleg előállítására és az Áttérés Napja utáni IFRS 17 számítások megvalósíthatóságának biztosítására fókuszált és nem volt célja az Áttérési Nap előtti komplett pénzügyi kimutatások létrehozása.

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. (Group of Insurance Contract, azaz biztosítási szerződések csoportja)

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 rendelkezésére 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 ⁵
Hagyományos rendszeres díjas nyugdíj megtakarítási (exMKB Portfólió)	2018
Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási (exMKB Portfólió)	2018

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

⁵ az FRA módszert az adott évben kezdeti megjelenített GIC-ekre alkalmazza először a Csoport (utoljára pedig a 2021. évben kezdeti megjelenített GIC-ekre)

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 tette 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 értékeltet azonosított.

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

FVA áttérési módszerrel érintett GIC-ek esetében a Csoport nem azonosított olyan, kohorszokon átívelő, 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 veszteségkomponenst pedig a későbbi IFRS 17 számítások céljaira tartja külön nyilván a Csoport)
- A LIC nyereséges és veszteséges GIC esetén is a jövőbeli (LIC) cash-flow-k IFRS 17 szerinti Áttérés Napi jelenértéke + IFRS 17 szerinti Áttérés Napi (LIC) RA

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

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

ahol

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

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

A fenti képletekben

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

Biztosítási állományok szerzése és áttérés

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

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 szerződés esetén lehetőség van arra, hogy e szerződések esetén a megszerzés előtt felmerült károk kiegyenlítésére vonatkozó kötelezettséget LIC-ként (és ne LRC-ként) jelenítse meg a Csoport, ily módon CSM-et/veszteségkomponenset 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 (vizontbiztosítási) szerződésként. A megszerzett állományokból nem volt olyan, amelyik tartalmazott volna olyan szerződést, ami nem minősül az IFRS 17 szerint biztosítási (vizontbiztosítási) szerződésnek, kivéve 57 db egyszeri díjas szerződést, mely az eredeti besorolás szerint befektetési szerződés maradt

A LIC-et érintő kivételszabály szempontjából csak a Társaságnál nál van releváns szerzett állomány és arra az állományra vonatkozóan a Csoport élt a kivételszabállyal (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 szerződésai, amelyek alapján a mögöttes biztosítási szerződésekhez kapcsolódó jelentős biztosítási kockázatot átadja. A biztosítási és viszontbiztosítási szerződések szintén pénzügyi kockázatnak teszik ki a Csoportot. (Lsd. 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 kötelem 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 szerződések.

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 szerződésai 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 szerződésorozat egészésként való kezelése, illetve a Csoport portfóliójába tartozó direkt és viszontbiztosítási szerződések egyike sem tartalmaz befektetési komponenset vagy a biztosítási szerződési szolgáltatásoktól eltérő szolgáltatásokra vonatkozó komponenset (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 kockázatbírálásuk 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 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 veszteségesé 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 termékeknél a csoporthoz történő csatlakozás dátuma a kezdeti megjelenítési dátum, más termékek esetén az a dátum amikor az adott biztosított első alkalommal bekerül a szerződőtől kapott adatszolgáltatásba akár 0 díjjal.

A fenti kezdeti megjelenítési elv ugyanaz mindhárom értékelési modellel mért szerződések esetén, kivéve, hogy a PAA-val értékelt szerződéscsoportok esetében az évfordulás (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 törlődik, és
- nem jellemző, hogy a szóban forgó kiegészítő biztosításokat a főbiztosítások lejárta előtt törlik.

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

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

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

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

3.7.1.7 A biztosítási/viszontbiztosítási szerződések cash flow-i általában

A Csoport egy biztosítási szerződés csoport értékelésekor a csoportba tartozó egyes szerződések határára belüli összes jövőbeni cash flow-t figyelembe kell vennie. A Csoport az IFRS 17 előírásaival összhangban megkülönböztet:

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

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

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

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

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

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

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

A projektált cash-flow időzítése

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

A Csoport havi cash-flow becsléseket készít.

3.7.1.8 Biztosítási akvizíciós cash-flowk

A Csoport a biztosítási akvizíciós cash flow-kat 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 pótdadó 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 pótdadó 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 szerződéscsoportok között)

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

Ez elsősorban a Társaság tradicionális nyereségrészesedéssel bíró szerződéseinek jelentkezik és az oka az, hogy e szerződéseknél a biztosítottak részesedése a befektetési hozamokból olyan befektetési portfóliók („mögöttes eszköz portfólió(k)”) vagy vagyonezelési 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 megjelenítésekor. Ez a cash-flow az új GIC kezdeti megjelenítéskori különböző cash-flow futások jelenértékének különbségeként kerül kiszámításra.

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

3.7.1.11 Befektetési komponens

A befektetési komponens olyan összeget 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 kifizetések közül 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 nem-életbiztosítási 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, kamatelszámoláshoz) 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 hozamgörbékől származnak, amelyek havi időszakokra vonatkozó forward hozamokat tartalmaznak. A hozamgörbe egyes pontjainak diszkontáláshoz történő alkalmazása figyelembe veszi a diszkontálandó cash-flowk időzítését (időszak eleji vagy időszak végi cash-flowk).

Az alkalmazott hozamgörbék minden esetben a megfelelő illikviditási felárral módosított kockázatmentes hozamgörbék. Az illikviditási felárakat a Csoport portfólió szinten határozza meg. Az aktuális, illikviditási felárral módosított kockázatmentes hozamgörbék emiatt portfólió szinten meghatározottak, míg a kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbék a súlyozás szerződés csoporthoz kapcsolódása miatt szerződés csoport szintűek.

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

A Csoport a viszontbiztosítási szerződés csoportok 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 hozamgörbékét 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 pénzneme.

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

A Csoport adott devizanemű portfólióban található valamennyi szerződés csoportot és e szerződés csoportok teljes egészét (azaz valamennyi jövőbeli pénzáramát és a kockázati kiigazítást) a portfólió devizájában denominálnak tekinti.

Azokban az esetekben, amikor adott szerződés csoporton 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 szerződés csoport devizanemében fejezi ki, amely megegyezik annak a portfóliónak a devizanemével, amelybe az adott szerződés csoport 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 kivезeti:

- ha a szerződéscsoport annak kezdeti megjelenítésekor nyereséges, és a kezdeti megjelenítésekor contractual service margin (továbbiakban: CSM) van, a CSM kezdeti megjelenítéskor értékét módosítja;
- 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 allokált összegek)
- díjak tapasztalati varianciája (ha nem jövőbeli szolgáltatáshoz kapcsolódik)
- biztosítási akvizíciós CF-k tárgyidőszakra allokált része.

Biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások között számoljuk el:

- kamatok
- árfolyamkülönbsétek (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 veszteségesse válása pillanatában azonnal megjelenítésre kerül az eredményben. A későbbi, eredménysemleges feloldása ahhoz szükséges, hogy a lefedettségi periódus alatt összességében a kapott díjakkal konzisztens biztosítási árbevétel és a fizetett károk és költségekkel kapcsolatos biztosítási szolgáltatási ráfordítás szerepeljen az eredményben.

A 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 veszteségkomponens 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 kamatszámolás veszteségkomponensre allokált része adódó – veszteségkomponens nullára csökken és a mozgásokból (becslésváltozások, jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó tapasztalati variancia) még van fennmaradó rész, ez a rész a CSM növekedéseként kerül elszámolásra az adott időszakban, és az adott GIC további értékelése során a CSM-nek megfelelő elszámolást követi a Csoport egészen addig, amíg a CSM át nem fordul újra veszteségkomponenssé. A veszteségkomponens 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 aránylanak a tárgyidőszak és a tárgyidőszak plusz az összes jövőbeni időszak között.

A CSM feloldás az alábbiak szerint történik:

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

A feloldandó CSM a tárgyidőszak utolsó napjára aktualizált CSM, tehát az új üzletek, a tárgyidőszaki (releváns) tapasztalati varianciák, a nem pénzügyi becslésváltozások – 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 összege közül a magasabb).

A fedezeti egységek becsült (tervezett) értékeit havonta állítja elő a Csoport a terv cash-flow futások részeként, minden hó végére megbecsülve a maximális biztosítási szolgáltatási összeget. A terv fedezeti egységeket a Csoport diszkontálja. A tárgyidőszaki tény fedezeti egységeket nem diszkontálja a Csoport. A tárgyidőszaki tény fedezeti egységek összegét a Csoport úgy állapítja meg, hogy a tárgyidőszak utolsó napjára meghatározott (tény) maximális biztosítási szolgáltatási összeget megszorozza a tárgyidőszak hónapjainak számával. Az ilyen módon történő meghatározás oka az, hogy a tárgyidőszaki tény fedezeti egységek összemérhetők legyenek a terv fedezeti egységekkel.

Veszteségkomponens feloldás

A GMM és VFA értékelési modellben, a kezdeti megjelenítéskor amennyiben a teljesítési pénzáramok nettó pénzkirámlást testesítenek meg, 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 visszairásaiként 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 veszteségesé 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 tárgyidőszak 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 IFRS17 számításokban, ott is mint 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 IFRS17 lényegében befektetéssel kapcsolatos szolgáltatási szerződéseként tekint, amelyek keretében a gazdálkodó egység mögöttes tételeken alapuló befektetési hozamot ígér.

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

Kezdeti megjelenítés

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

Követő értékelés

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

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

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

- a. Nincs elkülönített kamatelszámolás a CSM-en.
- b. A teljesítési cash-flowknak a pénz időértékéből és a pénzügyi kockázatokból eredő, a változó díjat érintő változásai a CSM-ben kerül elszámolásra.
- c. A CSM feloldásnál a Coverage unit-ok diszkontálása aktuális diszkontrátával történik.
- d. A VFA számításokhoz a Csoport felhasználja a mögöttes eszközök hozamainak GIC-ekhez allokkált értékét.
- e. 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 modelltől, választhat, hogy alkalmazza-e az IFRS 17.B115 bekezdése szerinti kockázatmentes 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 termékeknél jelenleg nincs befektetési komponens.

Finanszírozási komponens

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

Biztosítási szerzési költségek

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

Biztosítási árbevétel meghatározása és a szerzési költségek feloldási logikája

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

Veszteséges szerződések

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

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:

1. a kártartalékokból (RBNS és IBNR) és a kárköltség-tartalékból származtatott jövőbeli cash-flowk a fordulónapon aktuális hozamgörbével diszkontált értékéből és a kapcsolódó, nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazításból és
2. 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 szerződés csoportra vonatkozó, felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségek a felmerült kárigényekkel kapcsolatos jövőbeli cash-flow-k értékén kerülnek értékelésre a jövőbeni cash-flow pénz időértékével és a pénzügyi kockázat hatásával kiigazítva. A felmerült károkkal kapcsolatban megjelentett LIC tartalmazza az ezen károkhoz kapcsolódó, nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítást is.

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

A díjallokációs módszert alkalmazó szerződés csoportok esetén a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbét alkalmazza a Csoport a LIC cash-flow-k diszkontálására.

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 szerződés csoportok esetén a kárbekövetkezések 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 kárévekre osztja szét. Az adott riporting időszakra, mint kárévre 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 nem-életbiztosításokra, azonban életbiztosításokon belül egységesen a GMM, a VFA és a PAA modell szerint értékelt GIC-ek esetén és nem-életbiztosításokra 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 jelentkezik nem pénzügyi kockázatok, illetve a költségek változásának kockázatát a Csoport elhanyagolhatónak itéli. Emiatt az életbiztosításoknál a járadékos LIC esetén jelenleg nem számol LIC RA-val. Ezt a következtetését 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 a nem élet-biztosítások esetén

A nem-életbiztosítási 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 nem-életbiztosítási szerződés csoportok 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 előállítás több lépésben történik.

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

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.

Szerződés csoportokba sorolás

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

Hátrányos szerződés csoportok hiánya

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

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

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

Viszontbiztosítótól kapott és viszontbiztosítónak fizetett összegek bemutatása

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

Szerzési költségek

A tartott viszontbiztosítások esetén a Csoportnak nincsenek biztosítási szerzési költségei.

Allokált költségek

A tartott viszontbiztosítások esetén a Csoportnak nincsenek allokált költségei.

Befektetési komponens

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

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

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

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

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

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

Partnerkockázat

CSM

A CSM – ellentétben a direkt szerződésekével – lehet eszköz is és kötelezettség is. A Csoport a standardban megfogalmazott eljárások leképezéseként, annak egyszerűsített megközelítését alkalmazza. A tartott viszontbiztosítások esetében a teljesített pénzáramokban bekövetkezett változásokat minden esetben CSM módosító tételként számolja el.

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 komponens a PAA modell tárgyidőszakra számított bevétel feloldási (allokációs) arányával szorozva történik.

A GMM modellben értékelt VB GIC-ek esetén a Veszteségmegtérülési komponens feloldása alapvetően hasonló célú, mint a direkt GIC-ek esetén a veszteségkomponens feloldása. A feloldás eredménysemlegesen történik, csökkentve mind a tárgyidőszakra allokált viszontbiztosítási ráfordítást mind a viszontbiztosítási 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 biztosításokból 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. az megszűnik, vagyis amikor a biztosítási szerződésben meghatározott kötelelem lejár, teljesül vagy törlésre kerül; vagy
- b. a szerződést úgy módosítják, hogy az kivezetést eredményez az IFRS 17 alapján (ld. lentebb)

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

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

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

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

ha a módosított szerződési feltételekben a szerződés kötések állapota 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 előttit

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

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

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

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

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

3.7.8.1 Bemutató 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 allokált összegeit)
- a díjhoz kapcsolódó tapasztalati varianciát (amennyiben az nem jövőbeli szolgáltatáshoz kapcsolódik)
- a díjak biztosítási akvizíciós cash-flowk megtérülésével kapcsolatos, a tárgyidőszakhoz allokált 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 kamatelszámolás, 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 szerződés csoportot a GMM értékelési modellben értékeli és az OCI opciót alkalmazza.

A Csoport a standard előírásai alapján biztosítási szerződés portfólióként 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 szerződés csoportok 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 szerződés csoportjainál 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 szerződés portfóliók 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 allokkált és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt hozam nyereség (veszteség), a Csoport ugyanabban az összegben biztosítási pénzügyi ráfordítást (bevételeket) számol el az egyéb átfogó jövedelemben.

A PAA modellben értékelt szerződés csoportok 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 szerződés csoport devizájáról az időszaki záró árfolyamon forintra átváltott időszaki záró egyenleg, ahol a záró egyenleg számításához a diszkontálást a szerződés csoport kezdeti megjelenítésének időpontjában meghatározott diszkontrátákkal (locked-in diszkontrátákkal) végzi el; mínusz
- b a szerződés csoport devizájáról az előző időszaki záró árfolyamon forintra átváltott időszaki nyitó egyenlegből és a szerződés csoport devizájáról a számviteli politika szerinti árfolyamokkal forintra átváltott mozgásokból kiszámított, forintban meghatározott időszaki záró egyenleg. Az időszaki nyitó egyenleg számításához és valamennyi időszaki mozgás számításához, ahol a diszkontálás értelmezhető, azt a Csoport a locked-in diszkontrátákkal végzi el.

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

A teljes devizaárfolyam különbség és az eredményben elszámolt devizaárfolyam különbségét 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 „Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás” soron jeleníti meg a viszontbiztosítók felé fizetett díjakat.

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

3.8 Befektetések bevétele és ráfordítása

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

3.9 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 hónapnál rövidebb időtartam vásárlási opció nélkül) és a kis értékű eszközök kapcsán.

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

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

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

A szoftverek bérlete esetében a lízingbe vevő az IFRS 16.4-es pontja alapján választhat, hogy nem alkalmazza a standard követelményeit és a továbbiakban is költségként számolja el a bérlettel járó kiadásokat. A Társaság él ezzel a 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 bérlé, ahol nem az összes kapacitást teszi ki a biztosító által igénybevett rész, illetve a szerverek nem konkrétan beazonosíthatók vagy leválaszthatók, ezért az IFRS 16:B20 pontja szerint a szerverek bérlete nem teljesíti a lízing összes feltételét.

A nyomtatók és egyéb irodai berendezések esetén a Társaság azonosított szerződéseket, melyekre teljesülnek a lízing definíció feltételei. Ezen szerződések esetében a Társaság élni kíván a 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 elszámolhatóak. Az irodabérleti szerződés lejáratára 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 lízingszerek értéke a lízingkifizetések diszkontált jelenértéke lesz, melyet a Társaság a szerződés élettartama alatt lineárisan értékcsökkent.

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

3.10 Állami támogatások bevétele

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

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

3.11 Munkavállalói juttatások

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

A munkavállalói juttatások csoportosítása:

- Rövid lejáratú munkavállalói juttatások
- 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 tervtúlteljesítési bónuszok a javadalmazási politika alapján az MRP szervezetten 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 megszolgáltatási 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 hároméves halasztott teljesítés kritérium alkalmazandó. A fix összegben meghatározott részvény alapú juttatást az IFRS 2 BC106-118 pontja alapján tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú juttatásnak kell minősíteni függetlenül az IAS 32 előírásaitól. Mindezek alapján a Csoport ezen juttatásra vonatkozóan a fix összeg adott évre jutó részét jeleníti meg a tőkével szemben folyamatosan elszámolva, a részvények darabszáma csak a vonatkozó évet követő évben derül ki a javadalmazási politika szabályai szerint. A Csoport figyelembe veszi az értékelésnél a teljesítményfeltételek és a megszolgáltatási feltételek várható alakulását az elmúlt időszakok historikus adatait felhasználva.

A 2024-es év tekintetében a felügyelőbizottság döntése alapján figyelemmel a Társaság Növekedési Stratégiájában meghatározott elsődleges célokra – arra a részvényesi elvárásra, hogy a Társaság kiszámítható, konzervatív osztalékfizetésre épülő modellje megvalósulhasson közép és hosszú távon, valamint ezzel párhuzamosan az ez ellen ható közterhek viselésének kötelezettségére, és ennek a Társaság mutatószámaira gyakorolt hatására – az MRP Javadalmazás alapján a kifizetés feltételei összességében nem álltak fenn, vagyis a 2024-es beszámoló nem tartalmazott részvényalapú juttatásokat. A 2025-ös év után azonban a felügyelőbizottság támogatásával és az igazgatóság döntésének értelmében az MRP-n keresztül történnek a kifizetések, ezért részvényalapú juttatást is kimutat a Társaság a 2025. évi beszámolóban.

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

Halasztott adó kerül elszámolásra az eszközök és kötelezettségek számviteli pénzügyi helyzet kimutatásban kimutatott és az adózás szempontjából elismert értéke közötti átmeneti különbségekre. Halasztott adó követelés kerül elszámolásra a fel nem használt adó szerinti elhatárolt veszteségekre amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeni adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni a halasztott adóköveteléssel szemben. A halasztott adó követelésként beállítandó összeg az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Csoport üzleti tervei és az effektív adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegettakarítás. A középtávot a Csoport a volatilis gazdasági környezet miatt 2 évben határozta meg. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknél az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbségek 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.

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.

A Csoport az egyes eszköztípusok esetében az alábbi értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza:

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

Minden beszámolási időszak végén az eszközök maradványértéke és hasznos élettartalma felülvizsgálatra és módosításra kerül, amennyiben ez szükséges. Egy eszköz könyv szerinti értéke azonnal leírásra kerül a megtérülő értékig, ha az eszköz könyv szerinti értéke magasabb a becsült megtérülő értéknél. (részletesen lásd 3.16 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.

Az értékvesztés meghatározása érdekében az eszközök abba a legkisebb csoportba (pénztermelő egységek) kerülnek besorolásra, amelyekre egyedi cash flow-k beazonosíthatók. 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 magasabb. 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 ügyleti ár (vagyis a fizetett ellenérték valós értéke). Ha azonban az ellenérték egy részét nem a pénzügyi eszközért, hanem valami másért adják vagy kapják, a Biztosító értékeli a pénzügyi eszköz valós értékét és azt ezen az értéken jeleníti meg. A fizetett ellenértéknek a pénzügyi eszköz bekerüléskori valós értékén felüli részét a 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 instrumentumonként 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 flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetéseit.

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 flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetéseit.

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-élet biztosítási szerződések tartalékainak fedezeteként szolgáló pénzügyi eszközök
- Saját befektetések (több portfólió)
- Határidős ügyletek
- Pénzforgalmi számlák és bankbetétek

- Egyéb pénzügyi követelések (ide tartoznak a következők: vevőkövetelések, adott kölcsönök, eszkozalapkezelői díj követelések, egyéb, az előzőekben nem említett pénzügyi követelések)

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

A hagyományos (nem unit-linked) életbiztosítási és nem-élet biztosítási szerződések tartalmának 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 beszédése, mint az értékesítés integráns része, így ennél a befektetési portfóliónál az üzleti modell HTCAS.

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

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

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

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

Az elvégzett üzleti modell teszteket a Csoport minden esetben portfóliónként (illetve ahol értelmezhető, al-portfóliónként) dokumentálja. Az egyes pénzügyi eszközök esetén a 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 flow-kat, figyelembe véve a pénzügyi instrumentum minden szerződéses feltételét, kivéve a várható hitelezési veszteségeket. az értékvesztetten vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi eszközök esetében a Csoport ún. hitelkorrigált effektív kamatlábat alkalmaz, amelyhez figyelembe veszi a becsült jövőbeli cash flow-k mellett a várható hitelezési veszteségeket is.

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 beszédése és egyidejűleg a pénzügyi eszközök eladása, és az SPPI teszt eredményeként a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközön keletkező nyereséget vagy veszteséget – az értékvesztés miatti nyereség vagy veszteség, az effektív kamatláb módszer szerinti kamat, valamint az árfolyamnyereség és -veszteség kivételével – az egyéb átfogó jövedelemben jeleníti meg a 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 valóban értékeltként való megjelölhetőség feltételeit sem, hiszen a definíció szerint nem tőkeinstrumentumok.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kezdeti megjelenítést követő értékelése valós értéken történik, a valós érték változásai –ide értve a kamatot, az osztalékot, a devizás ártértékelés árfolyamkülönbségét 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 tekint 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 tekint 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 újraszámolja 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 tekintti 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 előzetekintő információkat a Biztosító úgy veszi figyelembe, hogy az alap scenarión (“Base case”) kívül egy optimista scenariót (“Upturn case”) és egy pesszimista scenariót (“Downturn case”) is figyelembe vesz. Az Upturn case-ben azt feltételezi, hogy a fordulónapihoz képest 1 notch-ot javul az adott állampapír ratingje (ha e javulás még lehetséges), és a fordulónapi besorolása Stage 1-es. A Downturn case-ben a Csoport azt feltételezi, hogy a fordulónapihoz képest 1 notch-ot romlik az adott állampapír ratingje, és a fordulónapi besorolása Stage 2-es. A várható hitelezési veszteségeket a Csoport a Base case mellett az Upturn case-re és a Downturn case-re is kiszámítja a fenti módszerrel és a három eredmény súlyozott átlagát tekintti a fordulónapi hitelezési veszteségnek. A súlyokat minden fordulónapon a vezetés határozza meg, szakértői becslés eredményeképpen.

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

3.17.2.2 Pénzeszközök értékvesztése

A Csoport a pénzeszközeinek (bankszámla egyenlegeinek) fordulónapi várható hitelezési veszteségét az IFRS9 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 jeleníti meg a Biztosító várható hitelezési veszteséget.

3.17.2.4 Vevőkövetelések és egyéb követelések értékvesztése

A Csoport a vevőkövetelések és egyéb követelések 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 kimutatásában és a Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása soron jelenik meg az átfogó jövedelemkimutatásban
- Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok esetén: a pénzügyi helyzet-kimutatásban nem jelenik meg az értékvesztés-állomány, mert ezen pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke megegyezik a valós értékkel. Ezen pénzügyi eszközökre elszámolt értékvesztés összegét a 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 olyannak tekint, hogy már nem várja ésszerűen az eszközből vagy annak egy részéből a megtérülést, a következők:

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

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

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

3.18 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/kötelezettség vonatkozásán
2. szint: Az 1. szinttől eltérő input információk alapján, amelyek az adott eszközzel/kötelezettséggel kapcsolatban közvetlenül vagy közvetetten megfigyelhetők
3. szint: Eszközökre és kötelezettségekre vonatkozó inputok amelyek nem megfigyelhető piaci adatokon alapulnak

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

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve -egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T napig felhalmozott kamatokat;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a 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 árjegyzésű, 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 referenciahozam 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;
 - ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamatokat.
- **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 köteleme keletkezik. A pénzügyi kötelezettségek azzal az időponttal kerülnek kivezetésre, amikor a szerződéses köteleme 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 kötelezettségeknek 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 kivétel 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 maradék összegét az eredményben, kivéve, ha a kötelezettség a) pontban leírt hitelkockázat-változása hatásainak kezelése számviteli meg nem felelést eredményezne vagy növelné azt az eredményben.

Ha a 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) kötelmek után, amelyeket a Csoportnak valószínűleg ki kell egyenlítenie, és amely kötelmek összege megbízhatóan mérhető.

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

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

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

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

3.22 Jegyzett tőke és tőketartalék

A tőkeinstrumentum bármely olyan szerződés, amely egy társaság valamennyi kötelezettségeinek levonása után a gazdálkodó eszközeiben maradó érdeketséget 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 tőketartalékok 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 tőketartalékokat módosítja. Hasonlóképpen a saját részvény eladása/újra kibocsátása esetén a bekerülési értéktől eltérő eladási ár és bekerülési érték különbözete a tőketartalékokat 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 Független kötelezettségek

A független kötelezettségek nincsenek megjelenítve a konszolidált pénzügyi kimutatásokban kivéve, ha ezeket üzleti kombináció keretében szerezte be a Csoport. Ezek a Kiegészítő megjegyzésekben kerülnek közzétételre, kivéve, ha a gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrásoknak a társaságból történő kiáramlásának a valószínűsége elenyésző. A független 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 kapcsolódó felekkel fenntartott kapcsolatokat. Amennyiben volt kapcsolódó felek közötti ügylet, a társaságnak közzé kell tennie a kapcsolódó felek közötti viszony jellegét, valamint az ügyletekre és nyitott egyenlegekre vonatkozó információkat.

Az IAS 24 standard 9. bekezdése alapján kapcsolódó 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 vezetőnek minősülnek. A Biztosító közzéteszi a kulcspozícióban lévő vezetők kompenzációjának teljes összegét, valamint annak kategóriák szerinti bontását.

A Biztosító a kapcsolódó felekkel kapcsolatos jogszabályi kötelezettségeinek teljesítéséhez és a tranzakciók beazonosításához minden évben összeállítja és frissíti a kapcsolódó 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 pénzüsszegre váltható befektetéseket, melyek elhanyagolható értékváltozási kockázattal bírnak.

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

Működési tevékenységből származó cash flow

A működési tevékenységből eredő cash flow kulcsfontosságú információt szolgáltat a befektetők számára annak megítéléséhez, hogy a vállalkozás mennyire tudja finanszírozni a saját működését, a fő üzleti tevékenységének (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 továbbszámolása és a tárgyi eszközök értékesítése.

Azok a szerződések, amelyek nem felelnek meg a biztosítási szerződés fogalmának és valamilyen szolgáltatási szerződésről van szó, az IFRS 15 hatókörébe tartoznak, 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 továbbszámolásából 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 -eszközbiztosítás -tanulóbiztosítás -cyberbiztosítás

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 határán 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 módokat esetén az ezekkel kapcsolatos kifizetéseket is.

A nem-élet 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 kifutási 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 Nem-élet 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 károkra vonatkozó kötelezettségből (LIC) állnak össze.

A Társaság a bekövetkezett károkra vonatkozó kötelezettségek becslését a magyar jogszabályoknak és aktuáriusi sztenderdeknek 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 kárkifutási 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

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.

4.3.1.2 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 (2025)	Mortalitási faktor (2024)
Unit-linked biztosítások	30%	27%
Pannónia Bárka Életbiztosítás	28%	30%
Pannónia Alkony Kegyeleti Biztosítás	99%	106%
Otthon Alkony kegyeleti életbiztosítás	27%	21%
Otthon Harmónia kockázati életbiztosítás	12%	18%

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 érzékenység vizsgálatokat is készít.

4.3.1.3 Törlés és díj nem fizetés

Az alkalmazott törlési és díjnemfizetési 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 érzékenység 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 törlődik 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 díjnemfizetési valószínűségeket és az ügyfélkérésre történő törlés (teljes visszavásárlás) bekövetkezésének valószínűségét. A megkülönböztetés oka, hogy (a díjfizetés szüneteltetésének lehetősége miatt) a díjnemfizetés nem feltétlenül vonja maga után a szerződés megszűnését.

A díjnemfizetés arányszámokat a Társaság értékesítési-csatornánként és termékcsoportonként méri a rendszeres díjas unit-linked biztosítások esetén. A mért arányszámok egyben az unit-linked előrejelzésekben használt díjnemfizetési feltételezések is.

A törlési és díjnemfizetési paraméterek mellett a Társaság vizsgálja és előrejelzésében felhasználja a díjat késve fizetők arányát (díjelőírás naptári hónapjában fizetők aránya, a díjelőírás naptári hónapját 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 hozamgörbéből 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:

	2025					2024				
	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5
Forint (likvid)	6,2%	5,8%	5,8%	6,1%	6,5%	6,6%	6,5%	6,4%	6,6%	6,7%
Euró (likvid)	2,2%	2,4%	2,6%	2,8%	2,9%	2,3%	2,1%	2,1%	2,3%	2,4%

A hagyományos termékek esetén felételezett befektetési hozam az alábbi:

	2025					2024				
	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5
Eszköz hozam	5,3%	5,3%	5,3%	5,2%	4,9%	4,8%	4,8%	4,8%	4,8%	4,9%

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) szerződéseknél: gyakorisági díj * díjfizetési gyakoriság; egyszeri díjas szerződéseknél: az egyszeri díj * 10%-a; díjfizetés szüneteltetőknél és díjmentesített szerződéseknél 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 ⁷
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, termék kód 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.

⁷ 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 beállítás mellett jelez előre az üzleti tervek során megállapított költséget. E költség paraméterek később az IFRS17 számolások költség paraméterei lesznek.

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 eredményszámolásba, de ettől függetlenül mindkét komponens (egymástól nem elválasztva) bekerül a felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségek közé.

A nem-életbiztosítási szerződések esetén nem azonosított a Társaság befektetési komponensét.

4.3.2 Nem-élet 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 vagyontulajdonosok 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 lehetőség 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 újra árazni.

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 károokra 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 kárköltés 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, múltbeli 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 kárköltés 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 egyébszerzési költségek az új szerződésekkel felmerült belső, értékesítés támogatással összefüggő költségneveket 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 múltbeli tapasztalati adatok adják. A pénzáram előrejelzés során felhasznált termékenkénti tapasztalati szerzési költséghányadokat 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 adóráfordítás és díjbevétel arányában határozza meg, amelyek az üzleti tervei alapján kerültek megállapításra. A pótdadó feltételezések megállapításakor az elérhető kedvezmények legjobb becslését is figyelembe vette a Társaság.

4.3.2.6 Törlés feltételezés

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

Feltételezés meghatározása során 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.

4.3.2.7 Hozamok és diszkontráták

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.

A Társaság illikviditási felár nélküli kockázatmentes (forward) hozamgörbéi a fordulónapot követő első 5 naptári évben az alábbiak:

	2025					2024				
	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5
Forint (likvid)	6,2%	5,8%	5,8%	6,1%	6,5%	6,6%	6,5%	6,4%	6,6%	6,7%
Euró (likvid)	2,2%	2,4%	2,6%	2,8%	2,9%	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.

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 szcenárióit külön-külön vizsgálta meg, minden más változatlanóságát feltételezve.

Életbiztosítási szegmens

Adatok millió forintban

2025 CSM	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hítelfedez. és szlavédelem	Összesen
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	-	-	-	14	6	59	-11	68
Megbetegedés emelkedés	-	-	-	1	-	4	-	5
Költséghányad emelkedés	-	-	37	307	24	36	16	420
Törlés és Díjnémfizetés emelkedés	-	-	-	127	18	60	-2	203
Eredmény								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	-1	-	-	-5	-5	-20	-28	-59
Megbetegedés emelkedés	-14	-2	-	-1	-	-19	-	-36
Költséghányad emelkedés	-5	-3	-17	-109	-8	-10	-16	-168
Törlés és Díjnémfizetés emelkedés	-	-	-1	-37	-4	-1	-9	-52
Tőke								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	-1	-	-	-6	-5	-19	-30	-61
Megbetegedés emelkedés	-14	-2	-	-1	-	-19	-	-36
Költséghányad emelkedés	-5	-3	-17	-109	-8	-10	-16	-168
Törlés és Díjnémfizetés emelkedés	-	-	-1	-37	-4	-1	-12	-55

Adatok millió forintban

2024 Módosított CSM	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hítelfedez. és szlavédelem	Összesen
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	-	-	1	16	8	54	-25	54
Megbetegedés emelkedés	-	-	-	4	1	6	-	11
Költséghányad emelkedés	-	-	29	283	25	27	8	372
Törlés és Díjnémfizetés emelkedés	-	-	2	187	16	68	1	274
Eredmény								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	-1	-	-	-5	-5	-13	-36	-60
Megbetegedés emelkedés	-17	-3	-	-1	-	-7	-	-28
Költséghányad emelkedés	-7	-3	-11	-71	-7	-7	-12	-118
Törlés és Díjnémfizetés emelkedés	-	-	-1	-40	-4	-2	-9	-56
Tőke								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	-1	-	-	-5	-5	-1	-36	-57
Megbetegedés emelkedés	-17	-3	-	-1	-	-6	-	-27
Költséghányad emelkedés	-7	-3	-11	-71	-7	-6	-12	-117
Törlés és Díjnémfizetés emelkedés	-	-	-1	-40	-4	2	-9	-52

Nem-élet szegmens:

Adatok millió forintban

2025 Hitelfedez. és szlavédelem	CSM		P&L		Tőke	
	Direkt	VB	Direkt	VB	Direkt	VB
Kárhányad csökkenés	57	59	21	-20	21	22
Kárhányad emelkedés	-57	-59	-21	20	-21	-22
Költséghányad csökkenés	87	-	32	-	31	-
Költséghányad emelkedés	-87	-	-32	-	-31	-
Díjnemfizetés csökkenés	28	-37	9	-11	37	50
Díjnemfizetés emelkedés	-25	32	-10	13	-35	-47
Gépjármű						
Kárhányad csökkenés	-	-	36	-13	36	13
Kárhányad emelkedés	-	-	-34	12	-34	-12
Költséghányad csökkenés	-	-	-	-	-	-
Költséghányad emelkedés	-	-	-	-	-	-
Díjnemfizetés csökkenés	-	-	-	-13	-	13
Díjnemfizetés emelkedés	-	-	-	12	-	-12
Vállalati vagyonbíz.						
Kárhányad csökkenés	10	-	48	-34	48	34
Kárhányad emelkedés	-10	-	-47	32	-47	-32
Költséghányad csökkenés	2	-	1	-	1	-
Költséghányad emelkedés	-2	-	-1	-	-1	-
Díjnemfizetés csökkenés	-	-	-	-	-	-
Díjnemfizetés emelkedés	-	-	-	-	-	-
Kezesi biztosítás						
Kárhányad csökkenés	2	2	2	-2	2	2
Kárhányad emelkedés	-2	-2	-2	2	-2	-2
Költséghányad csökkenés	1	-	1	-	1	-
Költséghányad emelkedés	-1	-	-1	-	-1	-
Díjnemfizetés csökkenés	-	-	-	-	-	-
Díjnemfizetés emelkedés	-	-	-	-	-	-
Lakossági vagyonbíz.						
Kárhányad csökkenés	-	-	12	-9	12	9
Kárhányad emelkedés	-	-	-11	9	-11	-9
Költséghányad csökkenés	-	-	1	-	1	-
Költséghányad emelkedés	-	-	-1	-	-1	-
Díjnemfizetés csökkenés	-	-	-	-	-	-
Díjnemfizetés emelkedés	-	-	-	-	-	-

Adatok millió forintban

2024 Módosított Hítelfedez. és szlavédelem	CSM		P&L		Tőke	
	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	-
Díjnmfizetés csökkenés	23	17	7	-7	6	8
Díjnmfizetés emelkedés	-20	-15	-8	8	-7	-9
Gépjármű						
Kárhányad csökkenés	-	-	24	-8	24	8
Kárhányad emelkedés	-	-	-23	8	-23	-8
Költséghányad csökkenés	-	-	-	-	-	-
Költséghányad emelkedés	-	-	-	-	-	-
Díjnmfizetés csökkenés	-	-	-	-	-	-
Díjnmfizetés 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	-
Díjnmfizetés csökkenés	-	-	-	-	-	-
Díjnmfizetés 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	-
Díjnmfizetés csökkenés	-	-	-	-	-	-
Díjnmfizetés emelkedés	-	-	-	-	-	-
Lakossági vagyonbirt.						
Kárhányad csökkenés	-	-	7	-6	7	6
Kárhányad emelkedés	-	-	-7	6	-7	-6
Költséghányad csökkenés	-	-	-	-	-	-
Költséghányad emelkedés	-	-	-	-	-	-
Díjnmfizetés csökkenés	-	-	-	-	-	-
Díjnmfizetés emelkedés	-	-	-	-	-	-

5. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

5.1 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)

5.2 A 2026. január 1-je után kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra

A 2026-ban vagy azután kezdődő üzleti évek vonatkozásában a következő módosuló, kötelező standardok váltak alkalmazandóvá, melyek hatása a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem lesz jelentős:

- IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok és az IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok közzétételek standard módosításai: a pénzügyi instrumentumok osztályozásának és értékelésének módosításai, illetve pontosítást tartalmaz a pénzügyi kötelezettségek ki-vezetéséhez (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 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 (illetve biztosítási komponenst tartalmazó szerződések) kibocsátásával, és ezek kezelése az üzletmenet legfontosabb részét képezik. A biztosítási kockázatok az életbiztosító esetében élet-, baleset- és egészségi kockázatokhoz kapcsolódnak. A Csoport biztosítási kockázati kitétsége a magyarországi egyéni halálzási kockázatokkal kapcsolatosan a legnagyobb. A nem-életbiztosító esetében a biztosítási kockázatok a művelt termékekhez kötődnek, így vagyonbiztosítások esetében a kumulált kockázat a természeti katasztrófák esetén a legmagasabb, míg gépjárműbiztosítások esetében szükséges az esetleges limitig történő kárkifizetés megfelelő kockázatkezelése. A Csoport számára a vonatkozó szerződések alapján a károk bekövetkezésének időpontjával, gyakoriságával és nagyságával kapcsolatos bizonytalanságok jelentenek kockázatot.

A Csoport az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

Életbiztosítások

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

Egészségbiztosítás

- j. Egészségbiztosítás és kármentességi bónuszt tartalmazó egészségbiztosítás
- k. Egészségbiztosítási kiegészítő biztosítások

Nem-életbiztosítások:

- l. vagyonbiztosítási szerződések,
- m. felelősségbiztosítási szerződések,
- n. casco biztosítási szerződések,
- o. kezességbiztosítási szerződések,
- p. csoportos hitelfedezeti és számlavédelem szerződések
- q. lakásbiztosítási szerződések
- r. utasbiztosítási szerződések
- s. különböző pénzügyi veszteségekre vonatkozó biztosítások
- t. kiterjesztett garancia szerződések
- u. balesetbiztosítás
- v. baleseti és betegség kiegészítő biztosítás,

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

6.2 A kockázatkezelés általános elvei és eszközei

A kockázati stratégia célja, hogy a Biztosító olyan működést érjen el, amely a magasabb szintű kockázati tudatosság biztosításával az üzleti döntések eredményét optimalizálja a kockázatok lehetséges hatásainak minimalizálása mellett.

A fenti cél eléréséhez kapcsolódóan a Biztosító három pilléren (a kockázati étvágy meghatározása, a stratégiai kockázatok azonosítása és kezelése, valamint a tőke megfelelés biztosítása) alapuló kockázati stratégiát dolgozott ki, amelyek alapját számos általános alapelv jelenti, melynek működése elengedhetetlen a kockázattudatos működéshez.

A kockázati stratégia összhangban áll a vállalati stratégiával, annak egy részterületként funkcionál. Szorosan támogatja az üzleti érdekek megvalósulását, a cég profitábilis működését az intézményre vonatkozó külső szabályok maradéktalan betartása mellett.

A Csoport hatékony működtetése érdekében biztosítja, hogy a biztosító vezetése valamennyi fontos kockázat ismeretében hozza meg üzleti döntéseit. A kockázatkezelési tevékenység magában foglalja a kockázatok azonosítását, hatásuk felmérését, szükséges intézkedési tervek kialakítását, valamint a kockázatcsökkentő eszközök működésének, és a hatékonyságának, eredményeinek követését. hatékonyságának és eredményeinek követését.

A kockázatkezelési rendszer kiépítésének célja, hogy az biztosító döntéshozatali és működési 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 kockázatokot értékeltük:

1. Tőke megfelelési kockázat az olasz operáció hatása miatt
2. Technológiai kockázatok – folyamat, termék és informatikai komplexitás
3. Kiszervezett tevékenységek kockázata
4. Új core rendszer fejlesztése (ex. innovációs projekt)
5. Újszerzés kockázata (Életbiztosító/EMABIT)

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 félféves gyakorisággal; magas és közepes kockázat esetében negyedéves gyakorisággal kerül rá sor.

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.

Az elmúlt években egyre jelentősebbé vált egyes stratégia partnerekkel együttműködésben kialakított csoportos biztosítások súlya a Csoport portfóliójában. A Csoport esetében így folyamatosan emelkedik a partnerkockázat mértéke, mert a jövőbeni üzleti eredményre folyamatosan növekedő hatással van a kiemelt partnereink stratégiájának esetleges változása, az együttműködések hosszútávú fenntartása.

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, összhangban a Biztosítók kockázati stratégiájában elfogadott kockázati étvággal.

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

6.3.2 A limiteknek való megfelelés folyamatos mérése

A Csoport a kockázatok fenti mérőszámok szerinti minőségi mérését rendszeresen elvégzi. Ha valamelyik kockázat esetében nem biztosított a limiteknek való megfelelés, akkor a kockázatvállalási hajlandóságnak megfelelő működés több eszközzel is helyreállítható:

- A kockázatközösség újradefiniálása a limit felső határából kilógó kockázatok leválasztása és külön kezelése érdekében.
- A kockázatközösség méretének megnövelése akár új szerződésekkel, akár több, már meglévő kockázatközösség összevonásával.
- A biztosítási összegek csökkentése akár megfelelően választott viszontbiztosítási szerződésekkel, akár a szolgáltatások adminisztratív eszközökkel, például a termékfeltételek módosításával történő csökkentésével.
- A limitek növelése a viszontbiztosítási szerződések változtatásával.

6.3.3 Az ajánlatelfogadási folyamatra vonatkozó szabályok

Az ajánlat-elbírálást életbiztosítások esetében egy erre a célra létrehozott önálló szervezeti egység végzi, amely formális limitek mentén végzi munkáját, és megfelelően képzett, illetve továbbképzett személyzettel rendelkezik. Az ajánlat-elbírálás szabályai egyértelműen dokumentáltak, leírják a nem biztosítható kockázatokat és a nem-standard kockázatokra vonatkozó feltételeket, valamint meghatározzák a döntési pontokat és a követendő eljárásokat.

Az egészségi kockázatok kiértékelése része a Csoport ajánlat-elbírálási eljárásainak, és a díj mértéke tükrözi a jövőbeni biztosítottak egészségügyi állapotát és családi kórtörténetét. Az árazás feltételezéseken alapszik, így például a halálozási ráták és a szerződés megmaradási arányok feltételezésein, amelyek a múltbeli tapasztalatokat és a jelenlegi trendeket veszik figyelembe. Bizonyos kockázatok és garanciákat tartalmazó szerződések esetében a Csoport meghatározott módon végrehajtott profit tesztet végez az ajánlat elfogadása előtt.

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

Az új termékek bevezetésének és megújításának fontos eleme az előzetes megfelelőségi és kockázati felmérés és ellenőrzés.

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 kitettséget.

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

Ezek betartását mind a termékfejlesztési, mind az aktuárius igazgatóság 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. Valamennyi termék egy éves felülvizsgálati folyamaton megy keresztül, aminek az eredményeit a Termékfejlesztési Bizottság tagjai értékeli és hozzák meg a döntést az esetlegesen szükséges intézkedésekről.

6.3.5 A viszontbiztosítási politika

A Csoport viszontbiztosítási szabállyal 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 toleranciaszintet meghaladó kockázatot kizárólag megfelelő viszontbiztosítási fedezet mellett vállal a Biztosító.

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 a belső szabályozásunknak megfelelő, 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 anyagcég besorolását veszi figyelembe. A részletes szabályokat a Csoport viszontbiztosítási politikája tartalmazza. A Viszontbiztosító partnereket a kockázatkezelés negyedévente, illetve az új kapcsolat létrejötte előtt minősíti.

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 jelentkezők. 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 pótlékat, a pótlékok elégségségét szélsőséges körülmények között is vizsgálni kell.

A kockázatok összekapcsolódása az alábbi okokból következhet be:

6.4.1 A földrajzi diverzifikáció

A Csoport a biztosítási kockázatokat elsősorban a Magyarország területén vállalja, de a működése kiterjed a régió további országaira (Szlovákia, Románia, Olaszország). A földrajzi koncentrációs kockázatot részben a működési terület további kiterjesztésével, illetve a területek közötti arányok (vállalt kockázatok és díjbevétel szerinti) arányának egyenletesebbé tételével kezeli.

A Csoport ezen kívül az egyes termékek általános és különös feltételeiben igyekszik kizárni azokat a kockázatokat, amelyeknek a bekövetkezése tipikusan megsértené a kalkulációban alkalmazott függetlenségi feltételezést, és egy adott földrajzi területen a biztosítási események koncentrált bekövetkezését okoznák. Ezek a kizárások megfelelnek a piacon elterjedt szokványoknak (pl. ionizáló sugárzás, járványok, terrorizmus, háború).

A nem-életbiztosítási szerződések kapcsán kiemelt fontosságú az ún. katasztrófa 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 feltételeszerű kizárásával (illetve a foglalkozási körön belül bekövetkező biztosítási események kizárásával) valamint az állomány összetételének lehetőség szerinti monitorozásával kezeli.

6.4.3 Demográfiai kockázatok

Tágabb értelemben vett koncentrációs kockázatot okoznak azok a teljes népességet (így valamennyi biztosítottat) érintő demográfiai folyamatok és trendek, amelyek szisztematikus változást okoznak a biztosítási események bekövetkezési valószínűségeiben. A jelenleg zajló legfontosabb ilyen folyamat a várható élettartam emelkedése, amely a biztosítók számára longevity (túlélési) kockázatot jelentenek.

A Dimenzió Biztosítási Egyesülettől átvett HNY életjáradék termék esetében jelentős longevity kockázat jelentkezik. A Csoport a kockázat kezelésére egyéb biztosítástechnikai tartalékokat képez, valamint monitorozza a biztosítottak halandósági valószínűségeit.

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 Ügyfél opciók

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

A legjelentősebb kockázatot jelentő ügyfél opció 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 flow-kat 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 flow-kat 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	-költségek kockázat feltételek szerinti és ténylegesen felmerülő elvonások különbsége
kockázati életbiztosítás	-haláleseti szolgáltatás az aktuális számlaérték és a garantált összeg maximuma	-a hozamkörnyezet hatása a költségelvonások mértékére
	-rendszeres díjfizetés, teljes futamidőre rögzített díjjal, indexálható	-halandóság
	-fix haláleseti kifizetés	-törlések
	-nincs visszavásárlási érték	-ügyfél opciók és költségek
	-tartam közbeni maradandó funkciókárosodás és tartamon belül diagnosztizált rettegett betegség szolgáltatások	-tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései

Terméktípus Életbiztosítások	Feltételek	A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők
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 díjvállalási 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
term-fix vegyes életbiztosítás	-rendszeres díjfizetés, eseti díj lehetőséggel	-feltételezett és tényleges halandóság eltérése
	-a tartam végén lejáratí 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 díjvállalási kiegészítő biztosítás	-halál esetére szóló díjvállalási 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 egészségbiztosítások: 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 flow-kat érintő főbb tényezők
Egészségbiztosítás és kármentességi bónuszt tartalmazó egészségbiztosítás	-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 flow-kat 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 flow-kat érintő főbb tényezők
csoportos hitelfedezeti és számlavédelem	-a biztosítottak keresőképtelenségével vagy munkanélküliségével kapcsolatos károokra 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 -a biztosítási eseménnyel összefüggő asszisztencia és baleset fedezeteket is tartalmaz	-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 -a biztosítási eseménnyel összefüggő asszisztencia és jogvédelmi fedezeteket is tartalmaz	-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 -bankkártyahasználattal, az online tranzakciókkal illetve a digitális jelenlétünkkel kapcsolatos tevékenységekben rejlő kockázatok lefedésére nyújt fedezetet	-események tényleges bekövetkezése a feltételezethez képest
		-átlagos kárkifizetések alakulása
		-költségek alakulása a tervezetthez képest
vétélárbiztosítás	-biztosított gépjármű teljes totálkárrel vagy lopással összefüggésben felmerült pénzügyi veszteségét 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. -kizárólag online köthető	-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 -a termék vagyonbiztosítás, kiterjesztett garancia, tűz-és elemi kár, baleseti meghibásodás és lopás/ rablás fedezetet tartalmaz	-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 (Isd. 3.16 és 3.20-as megjegyzések).

A Csoport számos pénzügyi kockázatnak van kitéve pénzügyi eszközein és kötelezettségein 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 szerződésekben származó kötelezettségeket meghaladó megtérülést érvényesítsen pénzügyi eszközein. 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 eszközátértékelés 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 kamatlábnak, 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 kockázatok az alábbiakban mutatjuk be.

6.6.1 Hitelkockázati kitétség

A Csoportnak hitelkockázati kitétsége elsősorban a bankbetéteken, az adott kölcsönökön és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjain keletkezik.

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

Adatok millió forintban

	2025. december 31.	2024. december 31. módosított	2023. december 31. módosított
Államkötvények	52 567	49 866	40 840
Vállalati kötvények	3 367	3 735	6 482
Részvények	42 838	44 048	27 334
Befektetési jegyek	67 839	64 451	54 688
Pénzeszközök	13 795	12 812	8 239
Követelések	2 613	589	401
Egyéb pénzügyi eszközök	103	-298	-19

A hitelkockázati kitétséget 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

	2025.	2024.
Nyitó egyenleg január 1-jén	1 680	1 581
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	-129	100
Értékvesztés visszairása	-	-
Záróegyenleg december 31-én	1 551	1 680

Az egyéb követelések értékvesztése az alábbiak szerint változott:

Adatok millió forintban

	2025. december 31.		2024. december 31. módosított	
	Bruttó	Értékvesztés	Bruttó	Értékvesztés
Nem lejárt	960	-	589	-
0 és 30 nap között lejárt	-	-	-	-
31 és 120 nap között lejárt	-	-	-	-
121 és 360 nap között lejárt	-	-	-	-
Éven túl lejárt	1 552	-1 551	1 680	-1 680
Összesen	2 512	-1 551	2 269	-1 680

A Csoport 2025. 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 2025-ben és 2024-ben 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 pénzügyi áramlások miatt. Az ilyen pénzügyi áramlások hiányt keletkeztethetnek a működéshez és befektetési tevékenységekhez rendelkezésre álló pénzeszközökben. Szélsőséges esetekben a likviditás hiánya eszközök értékesítéséhez vagy potenciálisan a kötvénytulajdonosok felé vállalt kötelezettségek teljesítésének meghiúsulásához vezethet. Ennek kockázata, hogy a Csoport a fentieket nem tudná teljesíteni, a biztosítási ügyletek 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

2025. 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 ⁷	10 379	10 438	8 109	517	902	822	88
Ebből: Lízing kötelezettségek	564	629	98	98	197	236	-
Államkötvények	52 567	66 014	25 024	8 139	2 027	10 003	20 821
Vállalati kötvények	3 367	3 825	171	137	196	2 244	1 077
Részvények	42 838	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	67 839	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	13 795	13 795	13 795	-	-	-	-
Követelések	626	626	626	-	-	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	1 741	1 741	1 741	-	-	-	-
Határidős ügyletek	349	349	349	-	-	-	-
Eszközök összesen	183 122	86 350	41 706	8 276	2 223	12 247	21 898

⁷ befektetési szerződések, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, lízing kötelezettség

Adatok millió forintban

2024. december 31. módosított	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
Kötelezettségek	11 597	11 428	9 174	329	709	1 208	8
Ebből: Lízing kötele- zettségek	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	64 450	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	12 812	12 812	12 812	-	-	-	-
Követelések	589	589	588	1	-	-	-
Egyéb pénzügyi esz- közök	-282	-282	-282	-	-	-	-
Határidős ügyletek	-16	-16	-16	-	-	-	-
Eszközök összesen	175 203	83 735	34 739	4 398	9 997	7 754	26 847

Biztosítási ügyletekből származó eszközök és kötelezettségek várható kifizetése:

Adatok millió forintban

	Biztosítási ügyletekből származó eszközök			Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek			Összesen
	2025	LfRC ⁸	LfIC ⁹	Összesen	LfRC	LfIC	Összesen
1 éven belül	-1 087	186	-901	2 038	5 228	7 266	6 365
2 éven belül	-855	34	-821	6 616	745	7 361	6 540
3 éven belül	-669	8	-661	8 867	233	9 100	8 439
4 éven belül	-511	3	-508	11 665	83	11 748	11 240
5 éven belül	-384	1	-383	11 328	15	11 343	10 960
5 év felett	-907	-	-907	97 933	33	97 966	97 059
	-4 413	232	-4 181	138 447	6 337	144 784	140 603

Adatok millió forintban

	Biztosítási ügyletekből származó eszközök			Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek			Összesen
	2024	LfRC	LfIC	Összesen	LfRC	LfIC	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

⁸ fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség

⁹ felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség

Viszontbiztosítási ügyletekből származó eszközök és kötelezettségek várható kifizetése:

Adatok millió forintban

	Biztosítási ügyletekből származó eszközök			Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek			Összesen
	2025	LfRC	LfIC	Összesen	LfRC	LfIC	Mind-összesen
1 éven belül	910	-327	583	52	-24	28	611
2 éven belül	600	-110	490	47	-6	41	531
3 éven belül	380	-12	368	41	-1	40	408
4 éven belül	263	-3	260	35	-	35	295
5 éven belül	177	-1	176	29	-	29	205
5 év felett	303	-	303	105	-	105	408
	2 633	-453	2 180	309	-31	278	2 458

Adatok millió forintban

	Biztosítási ügyletekből származó eszközök			Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek			Összesen
	2024 módosított	LfRC	LfIC	Összesen	LfRC	LfIC	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

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 2025. és 2024. év végével:

2025. december 31.	CSM	Eredmény		TŐKE
	EUR	EUR	USD	EUR
Év végi devizaárfolyam	385,40	385,40	328,42	385,40
Lehetséges változás (+)	10%	10%	10%	10%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	10%	10%
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi eszközökre (millió forint)	-	276	298	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi eszközökre (millió forint)	-	-276	-298	-
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre (millió forint)	-	-57	-283	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre (millió forint)	-	57	283	-
Árfolyamnövekedés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre (millió forint)	-277	-148	-	-102
Árfolyamcsökkenés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre (millió forint)	259	140	-	84

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	-	-425	
Árfolyamcsökkenés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre (millió forint)	372	412	-	421	

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 befektetési szintén hordoznak kamatkockázatot.

Az alábbi táblázat a Csoport kamatozó követeléseit és kötelezettségeit mutatja be 2024 és 2025 év végével:

Adatok millió forintban

	2025. december 31.	2024. december 31.
Fix kamatozású	55 933	53 601
Változó kamatozású	-	-
Kamatozó eszközök	55 933	53 601

A Csoport kamatozó-eszközei és kötelezettségei 2025. és 2024. év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

	2025. december 31.			2024. december 31.		
	HUF	EUR	USD	HUF	EUR	USD
Államkötvények	2,25%-9,5%	0,5%-6,63%	3%-6,75%	1,5%-9,5%	0,5%-6,625%	5,25%-6,75%
Vállalati kötvények	3,25%-9%	4,5%-8,63%	n/a	3,25%-10,5%	4,5%-9%	n/a
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	4,5%-6,75%	n/a	n/a	4,5%-6,86%	-	n/a
Lízing kötelezettségek	2,68%-9,57%	5,98%	n/a	2,65%-9,57%	5,98%	n/a

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

Adatok millió forintban

2025	CSM		Eredmény		Tőke	
	Emelkedés	Csökkenés	Emelkedés	Csökkenés	Emelkedés	Csökkenés
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	-123	-140	-180	49	758	-1 128
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	-480	508	-	-
	-123	-140	-661	557	758	-1 128

Adatok millió forintban

2024	CSM		Eredmény		Tőke	
	Emelkedés	Csökkenés	Emelkedés	Csökkenés	Emelkedés	Csökkenés
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	15	-159	-123	61	909	-1 174
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	-554	590	-	-
	15	-159	-678	651	909	-1 174

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 érzékenységét 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

2025	CSM	Eredmény	Tőke
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	401	-175	-175
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	-376
	401	-175	-551

Adatok millió forintban

2024 módosított	CSM	Eredmény	Tőke
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	484	-157	-157
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	-348
	484	-157	-505

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 2025. december 31-én a szükséges szavatoló tőke szint több mint kétszerese (Tier 2-es és Tier 3-as tőkeelem figyelembevételével), tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt – 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó – 150 százalékos szintet.

Adatok millió forintban

	2025.12.31	2024.12.31 ¹⁰ módosított
A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	28 992	25 852
A minimális tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	24 357	21 362
Csoportszintű Szavatoló tőke szükséglet	13 126	13 542
Csoportszintű Minimális tőke szükséglet	5 135	4 093
Csoportszintű Tőkemegfelelés (szavatoló tőkeszükséglethez képest)	221%	191%
Csoportszintű Tőkemegfelelés (minimális tőkeszükséglethez képest)	474%	522%

¹⁰ A 2024.12.31-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

2025 – Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás szegmensenként és portfóliócsopontonként

Adatok millió forintban

	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Egyéb élet szegmens	Élet szegmens összesen
Biztosítási bevétel	5 491	637	662	3 403	346	2 888	2 366	-	15 793
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-5 066	-155	-630	-3 304	-283	-2 181	-1 994	-	-13 613
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-31	-58	-	-28	-11	-306	-360	-	-794
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	17	-	-	3	-	199	-246	-	-27
Biztosítási szolgáltatások eredménye	411	424	32	74	52	600	-234	-	1 359
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	-	-	-	-	-	-	-	1 219	1 219
Befektetések egyéb bevétele	-	-	576	1 110	550	51	-	2 741	5 028
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-	-	-	-	-	-	-	12	12
Befektetések ráfordítása	-	-	-	-	-	-	-	-1 271	-1 271
Társult vállalatok hozama	-	-	-	-	-	-	-	1 068	1 068
Befektetési eredmény	-	-	576	1 110	550	51	-	3 769	6 056
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-6	-	-605	-1 196	-574	18	11	-	-2 352
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	1	-	-	-1	-	-4	3	-	-1
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	-133	-133
Pénzügyi eredmény	-5	-	-605	-1 197	-574	14	14	-133	-2 486
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	-	-	-	-	-	-	-	93	93
Egyéb működési költségek	-	-	-	-	-	-	-	-396	-396
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	-	-	-	-	-	-	-	476	476
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-563	-563
Adózás előtti eredmény	406	424	3	-13	28	665	-220	3 246	4 539
Adóbevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	-175	-175
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	-109	-109
Adózott eredmény összesen	406	424	3	-13	28	665	-220	2 962	4 255
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	154	154
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	-100	49	10	-	-41
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-	-	1	-	13	19	-	33
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	1	-100	62	29	154	146
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-	-	-	-	274	274
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-	-	1	-100	62	29	428	420
Teljes átfogó jövedelem	406	424	3	-12	-72	727	-191	3 390	4 675

2025 – Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás szegmensenként és portfóliócsopontonként folyt.

Adatok millió forintban

	Hitelfedez. és szlavédelem	Gépjármű	Vállalati vagyonz. bizt.	Kezesi bizt.	Lakossági vagyonz. bizt.	Egyéb nem-élet szegmens	Nem-élet szegmens összesen	Egyéb szegmens	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítási bevétel	5 282	3 164	7 356	339	1 185	-	17 326	-	-	33 119
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-4 667	-2 668	-4 528	-836	-882	-	-13 581	-	-	-27 194
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-732	-594	-2 091	-193	-463	-	-4 073	-	-	-4 867
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	198	597	498	-1	160	-	1 452	-	-	1 425
Biztosítási szolgáltatások eredménye	81	499	1 235	-691	-	-	1 124	-	-	2 483
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	-	-	-	-	-	486	486	-	-	1 705
Befektetések egyéb bevétele	-	-	-	-	-	875	875	-	-1 898	4 005
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-	-	-	-	-	4	4	-	-	16
Befektetések ráfordítása	-	-	-	-	-	-745	-745	-	-	-2 016
Társult vállalatok hozama	-	-	-	-	-	-	-	-	-251	817
Befektetési eredmény	-	-	-	-	-	620	620	-	-2 149	4 527
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	2	-	-53	213	-1	-	161	-	-	-2 191
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	48	-	-	25	-	-	73	-	-	72
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-133
Pénzügyi eredmény	50	-	-53	238	-1	-	234	-	-	-2 252
Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93
Egyéb működési költségek	-	-	-	-	-	-242	-242	-	-5	-643
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	-	-	-	-	-	84	84	-	-266	294
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-	-	-	-	-	-75	-75	-	272	-366
Adózás előtti eredmény	131	499	1 182	-453	-1	387	1 745	-	-2 148	4 136
Adóbevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-84	-84	-	-	-259
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	190	190	-	-	81
Adózott eredmény összesen	131	499	1 182	-453	-1	493	1 851	-	-2 148	3 958
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	-	-	-	-	-	46	46	-	-	200
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	9	-25	-24	-4	-1	-	-45	-	-	-86
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-16	10	15	-1	-	-	8	-	-	41
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-7	-15	-9	-5	-1	46	9	-	-	155
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	274
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-7	-15	-9	-5	-1	46	9	-	-	429
Teljes átfogó jövedelem	124	484	1 173	-458	-2	539	1 860	-	-2 148	4 387

Konszolidált pénzügyi-helyzet kimutatás 2025

Adatok millió forintban

ESZKÖZÖK	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Immateriális javak	1 223	915	-	-	2 138
Ingatlanok, gépek és berendezések	98	6	-	-	104
Használati jog-eszközök	321	226	-	-	547
Halasztott adó követelések	393	187	-	-	580
Leányvállalatok	7 960	-	-	-7 960	-
Társult vállalatok	51	-	-	980	1 031
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	976	4	-	-	980
Viszontbiztosításból származó eszközök	635	3 724	-	-	4 359
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	135 308	-	-	-	135 308
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	5 391	-	-	-	5 391
Pénzügyi eszközök -határidős ügyletek	53	282	-	-	335
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	24 716	12 116	-	-	36 832
Egyéb eszközök és elhatárolások	57	18	-	-	75
Egyéb követelések	480	143	-	3	626
Saját részvény	-	-	175	-175	-
Kapcsolt követelések	53	495	370	-918	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	4 421	198	11	-	4 630
Eszközök összesen	182 136	18 314	556	-8 070	192 936
KÖTELEZETTSÉGEK					
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	149 727	7 053	-	-	156 780
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	74	153	-	-	227
Pénzügyi kötelezettségek -befektetési szerződések	5 391	-	-	-	5 391
Pénzügyi kötelezettségek -határidős ügyletek	5	-	-	-	5
Lízing kötelezettségek	330	230	-	-	563
Céltartalékok	462	193	-	-	655
Egyéb kötelezettségek	1 067	2 674	2	-	3 743
Kapcsolt kötelezettségek	496	52	-	-548	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	22	-	-	-	22
Kötelezettségek összesen	157 574	10 358	2	-548	167 386
NETTÓ ESZKÖZÖK	24 562	7 956	554	-7 522	25 550
Saját tőke					
Jegyzett tőke	3 116	1 120	232	-1 352	3 116
Tőketartalék	4 019	12 075	-	-14 941	1 153
Saját részvény	-32	-	-	-	-32
Részvényalapú juttatás	21	22	-	-	43
Egyéb tartalékok	9	-64	-	-	-55
Eredménytartalék	17 429	-5 197	322	8 771	21 325
Saját tőke összesen	24 562	7 956	554	-7 522	25 550

Adatok millió forintban

2024 módosított	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hítelfedez. és szlavédelem LIFE	Egyéb élet szegmens	LIFE 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
Vizontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-135	-89	-	-39	-32	-176	-247	-	-718
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés vizontbiztosítótól	96	-	-	3	-	163	123	-	385
Biztosítási szolgáltatások eredménye	-79	167	265	1 199	179	424	30	-	2 185
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	-	-	-	-	-	-	-	1 276	1 276
Befektetések egyéb bevétele	-	-	1 108	5 761	398	19	-	17 607	24 893
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Befektetések ráfordítása	-	-	-	-	-	-	-	-4 135	-4 135
Társult vállalatok hozama	-	-	-	-	-	-	-	555	555
Befektetési eredmény	-	-	1 108	5 761	398	19	-	15 303	22 589
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-6	-2	-3 982	-18 929	-612	54	18	-	-23 459
Pénzügyi eredmény vizontbiztosításból	1	74	-	-31	-17	-2	6	-	31
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	-1 049	-1 049
Pénzügyi eredmény	-5	72	-3 982	-18 960	-629	52	24	-1 049	-24 477
Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	-	-	-	-	-	-	-	282	282
Egyéb működési költségek	-	-	-	-	-	-	-	-219	-219
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	-	-	-	-	-	-	-	427	427
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-768	-768
Adózás előtti eredmény	-84	239	-2 609	-12 000	-52	495	54	13 976	19
Adóbevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	-36	-36
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	55	55
Adózott eredmény összesen	-84	239	-2 609	-12 000	-52	495	54	13 995	38
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	-712	-712
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	605	-108	-24	-	473
Pénzügyi átfogó eredmény vizontbiztosítási ügyletekből	-	-	-	1	-1	3	15	-	18
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	1	604	-105	-9	-712	-221
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-	-	-	-	766	766
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-	-	1	604	-105	-9	54	545
Teljes átfogó jövedelem	-84	239	-2 609	-11 999	552	390	45	14 049	583

2024 – Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás szegmensenként és portfóliócsopontonként folyt.

Adatok millió forintban

2024 folyt.	Hitelfedez. és szlavédelem	Gépjármű	Vállalati vagyonbíz.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbíz.	Egyéb nem-élet szegmens	Nem-élet szegmens összesen	Egyéb szegmens	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítási bevétel	3 601	2 686	5 221	468	637	-	12 613	-	-	27 509
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-3 487	-2 202	-3 016	-4 658	-463	-	-13 826	-	-	-26 204
Vizontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-571	-622	-1 994	-265	-350	-	-3 802	-	-	-4 520
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	27	418	236	20	162	-	863	-	-	1 248
Biztosítási szolgáltatások eredménye	-430	280	447	-4 435	-14	-	-4 152	-	-	-1 967
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	-	-	-	-	-	594	594	-	-1	1 869
Befektetések egyéb bevétele	-	-	-	-	-	533	533	300	-316	25 410
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-	-4
Befektetések ráfordítása	-	-	-	-	-	-141	-141	-368	3 791	-853
Társult vállalatok hozama	-	-	-	-	-	-	-	15	490	1 060
Befektetési eredmény	-	-	-	-	-	982	982	-53	3 964	27 482
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-48	-137	-1	-	-186	-	-	-23 645
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	57	-	-	28	-	-	85	-	-	116
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 049
Pénzügyi eredmény	57	-	-48	-109	-1	-	-101	-	-	-24 578
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	-	-	-	-	-	-44	-44	-	389	-423
Adózás előtti eredmény	-373	280	399	-4 544	-15	937	-3 316	-53	3 965	615
Adóbevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-36
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55
Adózott eredmény összesen	-373	280	399	-4 544	-15	937	-3 316	-53	3 965	634
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelte befektetések nettó valós érték változása	-	-	-	-	-	-114	-114	-	-	-826
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-18	-36	-8	-15	-2	-	-79	-	-	394
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	56	14	10	2	2	-	84	-	-	102
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	38	-22	2	-13	-	-114	-109	-	-	-330
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	766
Egyéb átfogó jövedelem összesen	38	-22	2	-13	-	-114	-109	-	-	436
Teljes átfogó jövedelem	-335	258	401	-4 557	-15	823	-3 425	-53	3 965	1 070

Konszolidált pénzügyi-helyzet kimutatás 2024 módosított

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	544	-	-	-	544
Leányvállalatok	6 077	-	-	-6 077	-
Társult vállalatok	51	-	-	1 231	1 282
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	1 120	25	-	-	1 145
Viszontbiztosításból származó eszközök	699	2 437	-	-	3 136
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	22 371	16 024	-	-	38 395
Egyéb eszközök és elhatárolások	55	26	-	-	81
Egyéb követelések	487	98	1	3	589
Saját részvény	-	-	176	-176	-
Kapcsolt követelések	155	189	325	-669	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 369	202	26	-	2 597
Eszközök összesen	168 574	19 508	528	-5 688	182 922
KÖTELEZETTSÉGEK					
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	140 418	9 398	-	-	149 816
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	53	333	-	-	386
Pénzügyi kötelezettségek -befektetési szerződések	5 942	-	-	-	5 942
Pénzügyi kötelezettségek -határidős ügyletek	224	-	-	-	224
Lízingkötelezettségek	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	148 708	13 435	3	-344	161 802
NETTÓ ESZKÖZÖK	19 866	6 073	525	-5 344	21 120
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	-73	-	-	-484
Eredménytartalék	13 174	-7 049	296	10 946	17 367
Saját tőke összesen	19 866	6 073	525	-5 344	21 120

Csoportos élet, baleset-és egészségbiztosítási termékek (éves eredménynövekedés: 461 millió Ft): A csoportos szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítások, a csoportos élet-, baleset és egészségbiztosítás portfóliók, valamint az MVM balesetbiztosítási portfóliók kárhányadai javultak a megelőző év azonos időszakához képest, amely az eredményeinket javította. A kárhányad javulása részben a csoportos szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítások díjainak megelőző év végi felülvizsgálatának, részben a portfóliócsoporthoz kapcsolódó kártartalékok felszabadulásának köszönhető.

Egyéni baleset-, és egészségbiztosítási termékek (éves eredményjavulás: 73 millió Ft): Bővült a Biztosító nyereségesen működő egyéni balesetbiztosítási portfóliója – mely a Társaság Bajtárs termékeit foglalja magában, így a Biztosító eredménye is nőtt.

Egyszeri díjas UL termékek (éves eredményromlás: 202 millió Ft): A portfóliócsoporthoz hozama elmaradt a 2024 év végén a 2025. évre előrejelzett szinttől. Emiatt a vártnál alacsonyabb kezelt vagyonton kevesebb alaparányos kezelési díj érvényesíthető, ami a szerződés szolgáltatási marginja (CSM) csökkenését eredményezi, így az éves eredmény is csökkent.

Továbbá a megelőző év végén a Biztosító kártartalékokat szabadított fel, ami 2024-ben egy egyszeri eredmény növelő hatásként jelentkezett az eredményben, ez a hatás 2025-ben nem merült fel.

Rendszeres díjas UL termékek (éves eredményromlás: 1 090 millió Ft): Az eredménycsökkenés négy okra vezethető vissza: (i) a 2024-ben feloldott kártartalék felszabadításához hasonló lépésre az idén nem volt szükség, ami éves összehasonlításban romlást okoz (ii) a biztosítások mögött lévő befektetések hozama 2025-ben elmaradt az előrejelzett szinttől, amely a szolgáltatási margin (CSM) csökkenését és ezáltal az eredmény csökkenését is okozta (iii) az időszak végén felülvizsgált biztosítástechnikai (költség) feltételezések változása rontotta a portfóliócsoporthoz tartozó eredményét (iv) Az állományápolási, megújítási jutalékok meghaladták az év végén a jelentési időszakra előrejelzett összeget, ami portfóliócsoporthoz tartozó eredményét szintén csökkentette.

Mindezek összesített hatása az, hogy az eredmény csökkent a tavalyi évhez képest.

Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási termékek (éves eredménycsökkenés: 62 millió Ft): A Biztosító a portfóliócsoporthoz kapcsolódó kártartalékokat szabadított fel az megelőző évben míg 2025-ben a kártartalékok értéke nem változott jelentősen, így a tavalyi eredményjavulás nem ismétlődött meg az idén.

Kockázati életbiztosítási termékek (éves eredménynövekedés: 179 millió Ft): A portfóliócsoporthoz tartozó eredménye főként a csoportos élet-, baleset-, egészségbiztosítások javuló kárhányadai miatt növekedett a megelőző év azonos időszakához képest. Ezen kívül a portfóliócsoporthoz tartozó hagyományos rendszeres díjas kockázati biztosítások portfóliója nőtt, ami szintén hozzájárult a portfóliócsoporthoz tartozó eredményének növekedéséhez.

Hitelfedezeti biztosítás és számlavédelem termékek (éves eredménynövekedés és: 245 millió Ft): Az eredménynövekedés főbb okai: (i) az állományunk folyamatosan növekszik, így portfóliócsoporthoz jutó, fajlagos költségek csökkennek, így az eredmény nő (ii) a viszontbiztosítási fedezettel kapcsolatos ráfordítások is csökkentek, mely szintén javított a szerződés csoport eredményét.

Gépjármű biztosítási termékek (éves eredményjavulás: 219 millió Ft): Az eredményjavulás egyik oka alapvetően a felmerült kárköltségek, ráfordítások -ismertebb nevén a kárhányad -csökkenése volt. A másik ok a viszontbiztosítási ráfordítások fajlagos csökkenése, mely szintén javította az eredményünket.

Vállalati vagyonbiztosítás termékek (éves eredményjavulás: 784 millió Ft): A termékcsoporthoz tartozó eredménye továbbra is alacsony kárhányad és bővülő állomány jellemzi. Az eredményjavulás mögött ezen kívül a saját kockázatok fedezetére bevont viszontbiztosítási megállapodások és ezek költségeinek csökkenése, ezen szerződési feltételek kedvező változása is áll. A Biztosító a direkt termékekhez tartozó portfóliókat és a kapcsolódó viszontbiztosítási szerződéseket egymástól függetlenül, önállóan értékeli. A bevételekszámolás alapja a bekövetkezett és időszak végén még várt szolgáltatások aránya, mely a direkt és VB oldalon nem feltétlenül párhuzamosan alakul, ez is befolyásolja az adott időszakra elszámolt eredményét a termékcsoporthoz.

Kezesi biztosítási termékek (éves eredménynövekedés: 4 089 millió Ft): A portfóliócsoporthoz tartozó biztosítástechnikai eredmény növekedése három hatás következménye: (i) 2024-ben 4 519 millió Ft volt az olasz kezesi ügyek eredménycsökkentő hatása, mely az idén már nem jelentkezett (ii) a fent említett 300 millió forintos árfolyamhatás szintén ezen szerződés csoport eredményét növelte. (iii) az olasz kezesi termékkel kapcsolatos jogi ügyek kezelése, az ezzel kapcsolatos kártartalékok növekedése viszont az eredményünket rontotta.

Lakossági vagyonbiztosítási termékek (éves eredménynövekedés: 13 millió Ft): Az eredmény kismértékű változása több hatás következménye: (i) a már 2-3 éve futó termékek – lakás és utasbiztosítás -állománybővülése alapvetően javítja az eredményünket, azonban (ii) az újonnan induló termékek – pl. eszközbiztosítás -a kezdeti és egyéb ráosztott költségek miatt még veszteséget termelnek az első időszakokban.

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:

2025

Adatok millió forintban

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) -biztosítási szerződések	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Vállalati vagyonbirt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbirt.	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó eszközök – nyitó	-	1	-	-2 437	-368	-	-	-	-2 804
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek – nyitó	-322	-3 532	-765	-63	-778	-378	-302	-1	-6 141
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások									
-CSM feloldása az eredménybe	89	358	73	635	632	319	163	24	2 293
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások									
-Tárgyévben megjelenített szerződések	-148	-706	-41	-622	-1 168	-186	-227	-16	-3 114
-Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	23	1 246	141	-78	320	-120	213	-18	1 727
-Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-193	-151	-37	-37	-1	-419
Devizás árfolyamkülönbségek	6	39	1	-	-	-	-	-	46
Biztosítási szerződésekből származó eszközök – záró	-	-	-	-2 166	-494	-	-	-	-2 660
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek – záró	-352	-2 594	-591	-592	-1 019	-402	-190	-12	-5 752

2024 módosított

Adatok millió forintban

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) -biztosítási szerződések	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	-	-	-	- 2 346	-	-	-	-	- 2 346
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	-23	-3 036	- 746	- 54	-150	- 192	-244	-	- 4 445
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások									
-CSM feloldása az eredménybe	79	640	90	892	519	249	236	3	2 708
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	-1 219	-312	124	- 4	- 1 924
-Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-226	-32	-25	- 52	-	-335
Devizás árfolyamkülönbsétek	-3	- 31	-3	-	-	-	-	-	-37
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -záró	-	1	-	- 2 437	-368	-	-	-	- 2 804
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -záró	-322	-3 532	- 765	- 63	-778	- 378	-302	- 1	- 6 141

A viszontbiztosítási szerződésekre is értelmezhető a CSM fogalma.

2025

Adatok millió forintban

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) -vizontbiztosítási szerződések	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbirt.	Összesen
Vizontbiztosítási szerződésekből származó eszközök -nyitó	-	-	4	612	-	-	616
Vizontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	7	-	173	1 533	259	2	1 974
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások							
-CSM feloldása az eredménybe	-	-	-34	-984	-123	-12	-1 153
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások							
-Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-4	-	205	-	201
-Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-4	-	-	1 739	-292	15	1 458
-Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	31	-274	-	-	-243
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-	10	171	30	-	211
Devizás árfolyamkülönbsétek	-	-	-	-	-	-	-
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -záró	-	-	14	775	-	-	789
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -záró	3	-	166	2 022	79	5	2 275

2024 módosított

Adatok millió forintban

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) -vizontbiztosítási szerződések	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbirt.	Összesen
Vizontbiztosítási szerződésekből származó eszközök -nyitó	-	-	-	340	-	-	340
Vizontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	6	4	221	1 693	244	-	2 168
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások							
-CSM feloldása az eredménybe	-1	2	-41	-536	-238	-3	-817
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások							
-Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	44	-	453	12	509
-Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	2	-6	-61	647	-241	-7	334
-Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	16	184	41	-	241
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-	16	184	41	-	241
Devizás árfolyamkülönbsétek	-	-	-	-	-	-	-
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -záró	-	-	4	612	-	-	616
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -záró	7	-	173	1 533	259	2	1 974

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) várható felszabadulása -biztosítási szerződések

Adatok millió forintban

2025	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	5 év felett	Összesen
Hitelfedez. és szlavédelem	515	332	215	145	98	208	1 513
Vállalati vagyonbirt.	266	117	15	4	-	-	402
Lakossági vagyonbirt.	13	-	-	-	-	-	13
Kezesi biztosítás	106	58	22	3	1	-	190
Egyszeri díjas UL	80	70	59	47	30	65	351
Rendsz. d. megtak.	66	63	59	54	49	300	591
Kockázati életb.	528	408	341	281	231	968	2 757
Rendsz. díjas UL	320	271	238	216	201	1 348	2 594
Összesen	1 894	1 319	949	750	610	2 889	8 411

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	406	252	159	107	72	149	1 145
Vállalati vagyonbirt.	224	123	30	1	-	-	378
Lakossági vagyonbirt.	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	2 032	1 430	1 033	789	643	3 017	8 944

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) várható felszabadulása -vizontbiztosítási szerződések

Adatok millió forintban

2025	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	5 év felett	Összesen
Hitelfedez. és szlavédelem	874	593	407	283	195	447	2 799
Vállalati vagyonbirt.	-	-	-	-	-	-	-
Lakossági vagyonbirt.	5	-	-	-	-	-	5
Kezesi biztosítás	46	23	8	1	-	-	78
Rendsz. d. megtak.	-	-	-	-	-	-	-
Kockázati életb.	46	31	23	19	15	44	178
Rendsz. díjas UL	1	-	-	-	-	1	2
Összesen	972	647	438	303	210	492	3 062

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) várható felszabadulása -vizontbiztosítási szerződések

Adatok millió forintban

2024 módosított	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	5 év felett	Összesen
Hitelfedez. és szlavédelem	687	457	310	214	147	332	2 147
Vállalati vagyonbirt.	-	-	-	-	-	-	-
Lakossági vagyonbirt.	2	-	-	-	-	-	2
Kezesi biztosítás	142	78	35	3	-	-	258
Rendsz. d. megtak.	-	-	-	-	-	-	-
Kockázati életb.	48	34	26	16	13	38	175
Rendsz. díjas UL	1	1	1	1	1	3	8
Összesen	880	570	372	234	161	373	2 590

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 2025	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Összesen
Nyitó egyenleg	3	913	201	24	1 141
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
-CSM feloldása az eredménybe	-1	-118	-13	-6	-138
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
-Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	-	-
-Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	2	-390	-104	-1	-493
-Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	1	1
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-15	-	-	-15
Záró egyenleg	4	390	84	18	496

Teljes visszamenőleges alkalmazás módszer 2025	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Nyitó egyenleg	319	2 619	564	2 476	369	6 347
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
-CSM feloldása az eredménybe	-88	-239	-60	-629	-260	-1 277
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
-Tárgyévben megjelenített szerződések	147	706	41	622	885	2 401
-Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-24	-857	-37	79	-578	-1 417
-Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	192	84	276
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-6	-23	-1	-	-	-30
Záró egyenleg	348	2 206	507	2 740	500	6 300

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

Teljes visszamenőleges alkalmazás módszer 2025	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

A nem-élet szegmens teljes egészében a visszamenőleges alkalmazás módszerén tért át.

10. Biztosítási bevételek

2025

Adatok millió forintban

	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati vagyón-bízt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyónbízt.	Összesen
A fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség változásaihoz kapcsolódó összegek												
-Várhatóan felmerülő szolgáltatások	-	-	77	174	98	844	1 052	-	344	58	57	2 704
-Várhatóan felmerülő költségek	-	-	281	1 626	122	597	2 011	-	80	15	28	4 760
-Kockázati kiigazítás változása	-	-	10	209	9	115	311	-	26	13	4	697
-Elszámolt CSM	-	-	89	358	73	635	632	-	319	163	24	2 293
Szerzési költségek megtérülése	-	-	205	1 036	44	697	3 340	-	343	91	210	5 966
Tapasztalati variancia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nem PAA módszerrel értékelt szerződések összesen	-	-	662	3 403	346	2 888	7 347	-	1 111	339	322	16 420
PAA módszerrel értékelt szerződések összesen	5 491	637	-	-	-	-	301	3 163	6 245	-	862	16 699
Teljes biztosítási bevétel	5 491	637	662	3 403	346	2 888	7 648	3 163	7 356	339	1 184	33 119

2024 módosított

Adatok millió forintban

	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Gépjármű	Vállalati vagyonbirt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbirt.	Összesen
A fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség változásaihoz kapcsolódó összegek												
-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	-	848	468	111	14 075
PAA módszerrel értékelt szerződések összesen	4 913	665	-	-	-	-	271	2 686	4 373	-	526	13 434
Teljes biztosítási bevétel	4 913	665	471	3 684	374	2 779	5 611	2 686	5 221	468	637	27 509

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 2025	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Valós érték módszer	-	-	13	665	161	36	-	875
Teljes visszamenőleges alkalmazás módszer	5 491	637	649	2 737	184	2 853	2 367	14 918

Adatok millió forintban

Biztosítási bevételek 2024	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	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

II. Biztosítási szolgáltatások ráfordítása

2025

Adatok millió forintban

	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 vagyonbizt.	Összesen
Felmerült szolgáltatások	1 767	78	53	380	381	864	1 323	1 664	923	585	269	8 287
Közvetlenül hozzárendelhető felmerült költségek	1 269	59	320	1 759	145	653	2 632	413	720	22	141	8 133
Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-68	-14	30	192	43	117	-465	-	-	79	6	-80
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások -a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-143	-161	22	-63	-330	-150	-312	-87	53	59	20	-1 092
Szerzési költségek	2 241	193	205	1 036	44	697	3 485	678	2 830	91	446	11 946
Biztosítási szolgáltatások összes ráfordítása	5 066	155	630	3 304	283	2 181	6 662	2 668	4 528	836	882	27 194

2024 módosított

Adatok millió forintban

	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-	Gépjármű	Vállalati vagyon	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbizt.	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	-	-	-10	-682
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	3 016	4 658	463	26 204

12. Viszontbiztosítási eredmény

2025

Adatok millió forintban

	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati vagyombizt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyombizt.	Összesen
Várható viszontbiztosítási ráfordítások nem PAA módszerrel értékelt szerződésekre											
-várható kár és költségmegtérülések	-	-	6	-	176	190	-	-	60	12	444
-a kockázati kiigazítás változásai	-	-	1	-	23	-82	-	-	11	-1	-48
-elszámolt CSM	-	-	-	-	34	984	-	-	123	12	1 153
-tapasztalati kiigazítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Várható viszontbiztosítási ráfordítások PAA módszerrel értékelt szerződésekre	31	58	21	11	73	-	594	2 091	-	439	3 318
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	31	58	28	11	306	1 092	594	2 091	193	463	4 867
Megtérült károk és egyéb költségek	16	505	-323	-112	182	177	588	397	-22	143	1 551
Felmerült közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások -kár és költségmegtérülések	1	-505	326	112	-14	49	9	101	22	17	118
A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	-	-	31	-275	-	-	-	-	-244
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	17	-	3	-	199	-48	597	498	-1	160	1 425
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások	14	58	25	11	107	1 140	-3	1 593	194	303	3 442

2024 módosított

Adatok millió forintban

	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati vagyontb.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyontb.	Összesen
Várható viszontbiztosítási ráfordítások nem PAA módszerrel értékelt szerződésekre											
-várható kár és költségmegtérülések	-	-	7	15	105	303	-	-	25	9	464
-a kockázati kiigazítás változásai	-	-	1	3	21	-20	-	-	1	1	7
-elszámolt CSM	-	-	1	-2	41	536	-	-	238	3	817
-tapasztalati kiigazítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Várható viszontbiztosítási ráfordítások PAA módszerrel értékelt szerződésekre	135	89	30	16	9	-	622	1 994	-	337	3 232
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	135	89	39	32	176	819	622	1 994	265	350	4 520
Megtérült károk és egyéb költségek											
Megtérült károk és egyéb költségek	103	478	-191	-117	111	308	481	359	22	159	1 713
Felmerült közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások -kár és költségmegtérülések	-7	-478	194	117	54	25	-63	-124	-2	3	-281
A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	-	-	-2	-182	-	-	-	-	-184
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	96	-	3	-	163	150	418	236	20	162	1 248
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások	39	89	36	32	13	669	204	1 758	245	188	3 272

13. Befektetések eredménye

Adatok millió forintban

	2025	2024
Effektív kamatbevétel	1 705	1 869
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	1 705	1 869

Adatok millió forintban

	2025	2024
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	630	395
Határidős ügyletek realizált nyeresége	521	55
Határidős ügyletek nem realizált nyeresége	272	-
Devizaárfolyam nyereség	314	1 023
Valós érték változás nyeresége	1 805	23 866
Kapott osztalék	103	71
Befektetések egyéb bevétele	4 005	25 410

Társult vállalatok hozama	817	1 060
----------------------------------	------------	--------------

Befektetések működési ráfordítása	120	82
Határidős ügyletek nem realizált vesztesége	-	356
Határidős ügyletek realizált vesztesége	248	174
Fizetett kamatok	30	4
Devizaárfolyam veszteség	1 264	141
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	314	81
Lízingkamat	40	15
Befektetések ráfordítása	2 016	853
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-16	4
Befektetések ráfordítása (bevétele) összesen	4 527	27 482

A valós érték változás vesztesége/nyeresége az ügyfelek unit-linked befektetésein elért hozam. Az idei évben elért 1,8 mrd hozam nagy mértékben elmarad a 2024-ben elért csaknem 21%-os hozamtól, mely a Társaság eddigi legmagasabb hozamértéke mind százalékos, mind abszolút értékben (23,8 mrd forint).

A unit-linked befektetések hozamát jelentős részben a részvénypiaci változások határozták meg. Folytatódott a globális részvénypiacok menetelése, élen a kelet-közép-európai piacokkal. A részvénypiacok felívelését alapvetően a globális monetáris kondíciók lazulása, a gyengébb dollár, a kereskedelmi vámkörű bizonytalanság mérséklődése és a stabil vállalati profitkilátások hajtották. A kelet-közép-európai régióban a lengyel és a magyar piac szerepelt kiválóan részben a gyengébb dollárnak, részben pedig az orosz-ukrán békemegállapodások közeli eljövételébe vetett hit felerősödésének köszönhetően. Az S&P 500 Index egyre inkább elszakadt a régi gazdaságtól, mivel a mesterséges intelligencia (AI) narratívája ellensúlyozta a gyengébb makrogazdasággal, a gyengébb eredményekkel vagy a politikai változásokkal kapcsolatos aggodalmakat.

A unit-linked alapok teljesítményét a forint erősödés jelentősen rontotta. Jelentős erősödés után 385,4-en zárta a tavalyi évet az euró-forint és 328,4-en a dollár-forint árfolyama, ezzel a magyar deviza 6,3 százalékkal értékelődött fel a közös európai pénzzel és 17,4 százalékkal a dollárral szemben.

A Társaság saját befektetésein elért hozama 2 556 millió forint nyereség volt a 2024. évben, míg 2025-ben 1 545 millió forint nyereség. A csökkenést elsősorban a hozamok -különösen a rövid távú hozamok -negatív változása okozza, ugyanakkor a referenciahozamok felülteljesítéséből származó hozamtöbblet ezt némileg ellensúlyozta. Szintén rontotta a befektetési eredményt a határidős ügyletek eredménye. Tekintettel a Biztosító prudens működési elveire, a devizaárfolyamok változásából eredő kockázatokat aktívan kezeljük, ezért a tartalékok devizaeredményein és a kapcsolódó fedezeti ügyleteken hasonló nagyságú eredményt számoltunk el, így ez a kockázat a Biztosító számára pénzügyileg semleges.

A fentiekén kívül realizáltunk az MBH Alapkezelő Zrt.-ben lévő részesedésünk Csoportra jutó nyereségéből is, mely 2025-ben 817 millió forint míg 2024-ban 1 060 millió forint nyereség volt.

14. Pénzügyi eredmény

2025

Adatok millió forintban

Biztosítási szerződések	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Gépjármű	Vállalati vagyonbirt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbirt.	Összesen
Biztosítási szerződések kamatszámolása	-5	-	-1 902	-5 761	-583	16	12	-	-53	-43	-1	-8 320
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	-1	-	974	3 751	-4	2	1	-	-	-	-	4 723
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	-	-99	49	19	-25	-24	-5	-1	-86
A CSM kezdeti megjelenítési diszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A kockázatsökkentés hatása a CSM-re a VFA módszerrel értékelt szerződések esetében	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	-	-	323	815	13	-	-	-	-	255	-	1 406
Teljes pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-6	-	-605	-1 196	-674	67	33	-25	-77	207	-1	-2 277

2025

Adatok millió forintban

Vízontbiztosítási szerződések	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Gépjármű	Vállalati vagyonbirt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbirt.	Összesen
Vízontbiztosítási szerződések kamatszámolása	1	-	-	-1	-	-3	66	-	-	25	-	88
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	-	-	-	-	-	-1	-	-	-	-	-	-1
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	1	-	13	3	10	14	-	-	41
A CSM kezdeti megjelenítési diszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	-	-	-	-	-	-	-15	-	-	-	-	-15
Teljes pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	1	-	-	-	-	9	54	10	15	25	-	113

2024

Adatok millió forintban

Biztosítási szerződések	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	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 kockázatcsökkentés 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 módosított

Adatok millió forintban

Vizontbiztosítási szerződések	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Gépjármű	Vállalati vagyonbirt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbirt.	Összesen
Vizontbiztosítási szerződések kamatszámolása	-	3	-	-2	-	-3	63	-	-	28	-	89
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	-1	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	1	-1	3	70	14	10	3	2	102
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 biztosítási ügyletekből	1	74	-	-30	-18	1	134	14	10	30	2	218

15. Befektetési szerződések

Adatok millió forintban

Díj és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	2025	2024
Kötvény-alapú díjak	5	52
Alapkezelési díjak	84	76
Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak	4	154
Díj-és jutalékbevételek összesen	93	282

16. Költségek

Adatok millió forintban

	2025	2024
Bérlétségek és járulékok	3 436	3 088
Egyéb személyi kifizetések	450	229
Tanácsadói és megbízási díjak	821	504
Oktatási költség	33	5
Marketing és kommunikációs költség	408	243
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	392	285
IT működési költség	872	662
Bérleti díj és üzemeltetési költség	181	152
Utazási és gépkocsi költség	211	187
Irodaszer, telefon, banki költség	194	138
Értékcsökkenési leírás	348	323
Egyéb költség	402	359
Kárrendezési költség	781	1 053
Költségek összesen	8 529	7 228
Biztosítási szerződések szerzési költségei	1 524	1 568
Biztosítási szerződések működési, fenntartási és befektetési költségei	4 574	3 685
Biztosítási szerződések kárrendezési költségei	1 788	1 674
Szerződéshez rendelt költségek összesen	7 886	6 927
Egyéb – nem a biztosítási szerződésekkel kapcsolatos költségek	643	301
Szerződéshez nem-rendelt költségek összesen	643	301
Költségek összesen	8 529	7 228

A költségek összességében 18%-kal növekedtek 2024-hez képest. A legnagyobb növekedést a bérlétségek és a személyi kifizetések jelentették 569 millió forinttal, míg az informatikai, adminisztrációs és marketing költségek jelentősen növekedtek, ebben nagy szerepe volt a növekvő állománynak és az inflációnak is. A tanácsadói és megbízási díjak növekedése (317 millió forint) az olasz ügyek jogi költségeihez és az innovációs projekthez köthető. A kárrendezési költségek elsősorban az egészségbiztosításokkal kapcsolatos ellátásszervezési költségek miatt növekedtek.

A bérlétségek között 2025-ben 323 millió forint (2024-ben 321 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 és 2025-ös évben megjelentek ezen kívül jelentős értékű autólízing szerződések, melyek futamideje változó, átlagosan 36-60 hónap. 2025-ben a rövid távú irodabérleti lízingszerződésekre 4 millió forintot fizetett a Társaság (2024-ben 3 millió forint), a kísértékű lízing szerződéseivel kapcsolatban (vázdagoló gép, nyomtató, szennyfogszőnyeg) összesen: 3 millió forint ráfordítás keletkezett (2024-ben 3 millió forint).

A 3.11-ben bemutatott részvényalapú juttatás megképzésére az alábbi alapadok alapján került sor 2025. év végén. A megképzett összeg 43 millió forint.

Juttatás napja: 2025.05.22	Részvényalapú juttatás aránya: 30%
Megszerzési időszak: 2025.01.01.- 2025.12.31	Teljes bónuszkeret: 174 millió HUF

17. EGYÉB EREDMÉNY

Adatok millió forintban

Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	2025	2024
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	24	22
Egyéb bevételek	165	58
Céltartalékok feloldása	105	40
Egyéb működési bevételek	294	120

Adatok millió forintban

Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	2025	2024
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítás	-35	-18
Egyéb ráfordítás	-186	-55
Bírságok	-16	-8
Céltartalékképzés	-	-110
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó ráfordítások	-129	-232
Egyéb ráfordítások összesen	-366	-423
Egyéb eredmény	-72	-303

A céltartalékok feloldásának és képzésének részleteit a 36. pontban részletezzük. Az egyéb eredmény növekedését a céltartalékokon kívül a befektetési szerződésekkel kapcsolatos ráfordítások csökkenése okozza.

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. 2025-ben a halasztott adó követelések 36 millió forinttal (2024-ben 70 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. A halasztott adó követelésként 2025. év végén beállított összeg (580 millió forint) az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Biztosító üzleti tervei és az adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegetakarítás. A középtávot a Biztosító 2 évben határozta meg a volatilis gazdasági környezetre tekintettel. Az eredményben és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt adóráfordításokat, és halasztott adó bevételeket az alábbi táblázat tartalmazza:

Adatok millió forintban

	2025	2024 módosított
Helyi iparűzési adó, Innovációs járulék	-78	-80
Tárgyévi társasági adóráfordítás	-181	44
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	81	55
Adóbevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen	-178	19
Értékesíthető pénzügyi eszközökön keletkező halasztott adó kötelezettségek	-42	15
Adóbevételek/(ráfordítások) az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva összesen	-42	15

A 2025-ös és 2024-es 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

	2025. december 31.	Változás	2024. december 31. módosított
Levonható átmeneti különbözetek	-	5	-5
Elhatárolt veszteség	4 263	-3 805	8 068
Összesen	4 263	-3 800	8 063

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

Adatok millió forintban

Effektív adókulcs levezetése	2025	2024 módosított
Adózás előtti eredmény	4 136	615
Számított adó bevételek / (ráfordítások) (9%)	-365	-48
Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása	490	-70
Tárgyévben keletkezett el nem számolt halasztott adókövetelés – veszteségekre	-	-336
Tárgyévben felhasznált korábbi időszakban ki nem mutatott halasztott adókövetelés– elhatárolt veszteségből származó-különbözete	-187	-
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek	-	-8
Állandó különbözetek	-38	561
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék átsorolása	-78	-80
Adóbevételek/(ráfordítások) összesen	-178	19

19. Egyéb átfogó jövedelem

Adatok millió forintban

	2025	2024 módosított
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	200	-826
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-86	394
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	41	102
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	155	-330
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	274	766
Egyéb átfogó jövedelem összesen	429	436

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 átértékelésének azon részét tartalmazza, ahol az ún. OCI opció alkalmazásra került.

20. Egy részvényre jutó eredmény

	2025	2024 módosított
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (m Ft)	3 958	634
Törzsrészvények súlyozott átlagállománya (e db)	93 954	93 954
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	42,1	6,7

	2025	2024 módosított
A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény (m Ft)	3 958	634
Törzsrészvények súlyozott átlagállománya (e db)	94 428	94 428
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft) kalkulált	42	7
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)	41,9	6,7

A saját részvények az EPS számítás szempontjából nem minősülnek törzsrészvényeknek, ezért azok az átlagos forgalomban lévő részvények darabszámánál nem kerülnek figyelembevételre.

Az MRP-nek átadott saját részvényeket a törzsrészvények súlyozott átlagállományában saját részvényként 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 részvényre jutó eredménye megegyezik a konszolidálásba bevont Csoport egy részvényre jutó eredményével. Ezen értelmezéssel összhangban a fent bemutatott egy részvényre jutó eredmény a konszolidált adózott eredményből indul ki.

Az egy részvényre jutó eredmény 42,1 Ft. A számított hígított EPS (41,9 Ft) értéke az IFRS-eknek megfelelően legfeljebb az alap EPS-sel megegyező nagyságú lehet.

A számított hígított EPS értékében az MRP-nek átadott részvények hígító hatásának minősülnek, mivel azok várhatóan növelik a törzsrészvények súlyozott átlagállományát, amennyiben a jövőben lehívásra kerülnek. A hígító hatás 0,2 Ft-nál kisebb mértékű.

A törzsrészvények súlyozott átlagállománya (a fentiek figyelembevételével) az alábbiak szerint került kiszámításra:

2025

Dátum	Kibocsátott törzs-részvény (db)	Saját részvények (db)	Forgalomban lévő törzsrészvények száma (db)	Napok száma	Súlyozott átlag
2024.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254
2025.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254

2024

Dátum	Kibocsátott törzs-részvény (db)	Saját részvények (db)	Forgalomban lévő törzsrészvények 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

21. Immateriális javak

Aszemmi termékek a működést támogató vásárolt és a szoftverfejlesztő partnerek által fejlesztett szoftvereket tartalmazzák. A szellemi termékek növekedése elsősorban a Biztosító új biztosítástechnikai nyilvántartó rendszerének és a kapcsolódó portálok fejlesztéséhez kötődik, melyet az innovációs projekt keretében vezetett be. A rendszer 2025. december 31-én aktiválásra került.

Adatok millió forintban

2025. december 31.	Szellemi termékek, vagyon értékű jogok	Goodwill	Immateriális javak összesen
Bekerülési érték			
2025. január 01.	3 884	38	3 922
Növekedés	1 441	-	1 441
Csökkenés	-	-	-
2025. december 31.	5 325	38	5 363
Halmozott amortizáció, értékvesztés			
2025. január 01.	-2 893	-38	-2 931
Növekedés	-294	-	-294
Csökkenés	-	-	-
2025. december 31.	-3 187	-38	-3 225
Nettó könyv szerinti érték	2 138	-	2 138

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
Halmozott 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

22. Ingatlanok, gépek és berendezések

Adatok millió forintban

2025. december 31.	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
Bekerülési érték				
2025. január 1.	231	128	2	361
Növekedés	48	12	-	60
Csökkenés	-2	-	3	1
2025. december 31.	277	140	5	422
Halmozott amortizáció				
2025. január 1.	-175	-90	-	-265
Növekedés	-27	-28	-	-55
Csökkenés	2	-	-	2
2025. december 31.	-200	-118	-	-318
Nettó könyv szerinti érték	77	22	5	104

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

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

A 2025-ös és 2024-es 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

2025. december 31.	Iroda lízing	Autó lízing	Összesen
Bekerülési érték			
2025. január 1.	376	324	700
Növekedés	10	346	356
Csökkenés	-	-308	-308
2025. december 31.	386	362	748
Halmazott amortizáció			
2025. január 1.	-28	-228	-256
Növekedés	-86	-97	-183
Csökkenés	-	238	238
2025. december 31.	-114	-87	-201
Nettó könyv szerinti érték	272	275	547

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

A lízing eszköz a Társaság és leányvállalatai székhelyének ingatlanbérleményéből, illetve gépkocsik bérletéből fakad. Az irodalízing esetében a szerződés újratárgyalásra került 2024-ben, melynek következtében a feltételek megváltoztak. A lejárat 2029. február 28-ra módosult. Az autó lízingek megújításra kerültek 2025-ben, a régi lízingek kivezetésre kerültek.

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

24. Társult vállalatok

Adatok millió forintban

	2025. december 31.	2024. december 31.
MBH Alapkezelő Zrt.	1 031	1 282
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	1 031	1 282

Az MBH Alapkezelő Zrt. 2025. évi árbevétele 24 812 millió forint, adózott eredménye 18 888 millió forint nyereség volt, melyből 850 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. 2025-ben az Alapkezelő eredményének 4,5 százaléka került a Társasághoz allokálásra.

A Csoport 2025-ben 1 104 millió forint, 2024-ben pedig 592 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 2025-ben és 2024-ben a következők szerint alakult:

Adatok millió forintban

2025	Jegyzett tőke	Korábbi évek eredménytartáléka	Értékelési tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
Alapkezelő	806	1 560	1	18 888	21 255
Kibocsátóra jutó arány	7,67%	7,67%	7,67%	4,50%	
Kibocsátóra jutó tőke	62	120	-	849	1 031

Adatok millió forintban

2024	Jegyzett tőke	Korábbi évek eredménytartáléka	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

25. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések

Adatok millió forintban

	2025. december 31.	2024. december 31.
Részvények	37 585	38 787
Államkötvények, kincstárjegyek	21 983	17 832
Vállalati kötvények	-	-
Befektetési jegyek	65 240	61 585
Derivatív instrumentumok	13	-15
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	8 814	9 761
Egyéb befektetések	1 673	-270
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen	135 308	127 680

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések a kötvényfeltételeknek megfelelően a Csoport elkülönített eszközalapjaiba történnek. A Csoport a 2025. év végén 63 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.

26. Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések

Adatok millió forintban

	2025. december 31.	2024. december 31.
Részvények	1 497	1 805
Államkötvények, kincstárjegyek	876	830
Vállalati kötvények	-	-
Befektetési jegyek	2 599	2 866
Derivatív instrumentumok	1	-1
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	351	454
Egyéb befektetések	67	-12
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen	5 391	5 942

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 2025 végén.

A következő táblázat tartalmazza ezen alapok mögöttes eszközösszetételét.

Adatok millió forintban

MBH Alapok mögöttes befektetései	2025. december 31.	2024. december 31. módosított
Részvények	2 395	3 605
Államkötvények, kincstárjegyek	5 220	3 223
Vállalati kötvények	3 186	3 326
Befektetési jegyek	5 037	7 275
Pénzeszközök	3 921	3 589
Egyéb befektetések	723	-17
Összesen	20 482	21 001

27. Határidős ügyletek

Adatok millió forintban

	2025. december 31.	2024. december 31.
Forward ügyletek	53	-
Futures ügyletek	282	-
Pénzügyi eszközök -határidős ügyletek	335	-

Adatok millió forintban

	2025. december 31.	2024. december 31.
Forward ügyletek	-5	-224
Pénzügyi kötelezettségek -határidős ügyletek	-5	-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

	2025. december 31.	2024. december 31.
Vállalati kötvények	2 792	3 569
Részvények	3 757	3 456
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	29 708	31 204
Jelzáloglevél	575	166
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	36 832	38 395

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

2025. 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	21 983	-	29 708	-	-
Vállalati kötvények	-	-	3 367	-	-
Részvények	37 585	-	3 757	-	-
Befektetési jegyek	65 240	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	8 814	4 630	-	-	-
Követelések	1 911	626	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-238	-	-	-	-
Egyéb és kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	3 765
Befektetési szerződések	-	-	-	5 391	-
Derivatív instrumentumok	13	-	335	5	-
Összesen	135 308	5 256	37 167	5 396	3 765

2024. december 31. módosított	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	-	-
Részvények	38 787	-	3 456	-	-
Befektetési jegyek	61 584	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	9 761	2 597	-	-	-
Követelések	134	589	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-403	-	-	-	-
Egyéb és kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	4 625
Befektetési szerződések	-	-	-	5 942	-
Derivatív instrumentumok	-15	-	-	224	-
Összesen	127 680	3 186	38 395	6 166	4 625

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

2025. december 31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	48 569	3 122	-	51 691
Vállalati kötvények	52	-	3 315	3 367
Részvények	41 342	-	-	41 342
Befektetési jegyek	65 240	-	-	65 240
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	8 814	-	-	8 814
Követelések és egyéb UL eszközök	1 673	-	-	1 673
Derivatív instrumentumok	-	348	-	348
Eszközök összesen	165 690	3 470	3 315	172 475

Valós értéken értékelt kötelezettségek	5 391	5	-	5 396
Kötelezettségek összesen	5 391	5	-	5 396

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
Részvények	42 243	-	-	42 243
Befektetési jegyek	61 584	-	-	61 584
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	9 761	-	-	9 761
Követelések és egyéb UL eszközök	-269	-	-	-269
Derivatív instrumentumok	-	-15	-	-15
Eszközök összesen	158 186	1 677	6 212	166 075

Valós értéken értékelt kötelezettségek	5 942	224	-	6 166
Kötelezettségek összesen	5 942	224	-	6 166

29. Egyéb eszközök és elhatárolások

Adatok millió forintban

	2025. december 31.	2024. december 31.
Költségek aktív időbeli elhatárolása	71	77
Készletek	4	4
Egyéb eszközök és elhatárolások összesen	75	81

30. Egyéb követelések

Adatok millió forintban

	2025. december 31.	2024. december 31. módosított	2023. december 31. módosított
Vevőkövetelések	71	1	4
Eszközalapkezelői díj követelés	30	37	33
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	310	542	129
Egyéb követelések	215	9	15
Egyéb követelések összesen	626	589	177

31. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

Adatok millió forintban

MBH Alapok mögöttes befektetései	2025. december 31.	2024. december 31.
Látraszóló betétek	1 595	2 550
Lekötött betétek	3 035	47
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek összesen	4 630	2 597

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

2025	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	1 692	-17	-385	-139	-6	1 145
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	-136 601	-1 332	-10 350	-1 408	-125	-149 816
Biztosítási bevételek	33 119	-	-	-	-	33 119
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai						
-Felmerült szolgáltatások és költségek	-	-	-9 419	-6 864	-137	-16 420
-Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások -a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	768	222	102	1 092
-Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-	80	-	-	-	80
-Szerzési költségek amortizációja	-11 946	-	-	-	-	-11 946
-Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-3 354	-49	-184	-10	-	-3 597
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-33	1	-5	-49	-	-86
Devizaárfolyam -változások	1 133	7	266	-	-	1 406
Befektetési komponens	17 620	-	-17 620	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	36 539	39	-26 194	-6 701	-35	3 648
Befolyt díjak	-58 397	-	-	-	-	-58 397
Kifizetett károk	-	-	23 927	3 933	-	27 860
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	5 591	2 609	-	8 200
Kifizetett szerzési költségek	11 560	-	-	-	-	11 560
Összes cash-flow	-46 837	-	29 518	6 542	-	-10 777
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -záró	1 402	-12	-300	-105	-5	980
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -záró	-146 609	-1 298	-7 111	-1 601	-161	-156 780

Adatok millió forintban

2025	Csoportos életb.	Egyéni életb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Gépjármű	Vállalati vagyonbirt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbirt.	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -nyitó	61	-	-	-	-	847	213	2	-	-	22	1 145
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	-376	-261	-29 012	-97 796	-11 506	-795	-1 520	-480	-2 018	-5 943	-109	-149 816
Biztosítási bevételek	5 491	637	662	3 402	346	2 889	7 648	3 164	7 356	339	1 185	33 119
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai												
-Felmerült szolgáltatások és költségek	-3 036	-137	-373	-2 138	-527	-1 518	-3 953	-2 078	-1 642	-607	-411	-16 420
-Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	143	161	-22	63	331	150	311	87	-53	-59	-20	1 092
-Hátrányos szerződésekhöz kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	68	14	-30	-191	-42	-117	463	-	-	-79	-6	80
-Szerzési költségek amortizációja	-2 241	-193	-205	-1 036	-47	-697	-3 482	-676	-2 832	-91	-446	-11 946
-Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-6	-2	-928	-2 009	-586	18	13	-	-53	-43	-1	-3 597
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	-101	49	20	-24	-24	-5	-1	-86
Devizaárfolyam -változások	-	-	323	814	13	-	-	-	-	256	-	1 406
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	419	480	-573	-1 095	-613	774	1 020	473	2 752	-289	300	3 648
Befolyt díjak	-5 622	-639	-9 405	-18 429	-1 582	-3 114	-7 810	-2 979	-7 297	-275	-1 245	-58 397
Kifizetett károk	1 534	80	3 439	13 126	1 679	970	1 035	1 567	778	3 428	224	27 860
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	1 269	59	322	1 759	141	653	2 635	413	785	22	142	8 200
Kifizetett szerzési költségek	2 042	176	263	1 372	-4	834	3 317	536	2 542	72	410	11 560
Összes cash-flow	-777	-324	-5 381	-2 172	234	-657	-823	-463	-3 192	3 247	-469	-10 777
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -záró	24	-	-	-	-	919	33	4	-	-	-	980
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -záró	-697	-105	-34 966	-101 063	-11 885	-750	-1 143	-472	-2 458	-2 985	-256	-156 780

Adatok millió forintban

2024	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	2 518	-930	-363	-33	-2	1 190
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	-102 084	-1 062	-5 477	-1 580	-172	-110 375
Biztosítási bevételek	27 509	-	-	-	-	27 509
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai						
-Felmerült szolgáltatások és költségek	-	-	-7 810	-6 322	-105	-14 237
-Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások -a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	-3 220	341	93	-2 786
-Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-	682	-	-	-	682
-Szerzési költségek amortizációja	-9 863	-	-	-	-	-9 863
-Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-22 185	-85	-168	-6	-	-22 444
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	410	49	-11	-54	-	394
Devizaárfolyam -változások	-1 089	-3	-106	-58	55	-1 201
Befektetési komponens	14 477	-	-14 477	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	9 259	643	-25 792	-6 099	43	-21 946
Befolyt díjak	-55 414	-	-	-	-	-55 414
Kifizetett károk	-	-	16 452	3 670	-	20 122
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	4 445	2 495	-	6 940
Kifizetett szerzési költségek	10 812	-	-	-	-	10 812
Összes cash-flow	-44 602	-	20 897	6 165	-	-17 540
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -záró	1 692	-17	-385	-139	-6	1 145
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -záró	-136 601	-1 332	-10 350	-1 408	-125	-149 816

Adatok millió forintban

2024	Csoportos életb.	Egyéni életb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Gépjármű	Vállalati vagyonbizt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonbizt.	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -nyitó	58	18	-	-	-	974	140	-	-	-	-	1 190
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	-576	-246	-16 034	-77 379	-11 312	-534	-753	-847	-947	-1 708	-39	-110 375
Biztosítási bevételek	4 912	665	472	3 683	374	2 779	5 612	2 686	5 221	468	637	27 509
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai												
-Felmerült szolgáltatások és költségek	-2 924	-305	-226	-1 952	-488	-1 596	-3 286	-1 878	-1 274	-73	-235	-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	-	-	10	682
-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	-2	-22 444
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	605	-108	-42	-35	-8	-16	-2	394
Devizaárfolyam -változások	-	-	-284	-808	-14	-	-	-	-	-95	-	-1 201
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-46	254	-3 718	-17 697	205	382	248	449	2 149	-4 342	170	-21 946
Befolyt díjak	-4 851	-647	-12 158	-16 980	-1 690	-2 887	-6 219	-2 615	-6 305	-418	-644	-55 414
Kifizetett károk	1 401	122	2 275	10 925	1 144	792	840	1 662	396	390	175	20 122
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	1 599	60	214	1 330	125	614	2 134	289	494	21	60	6 940
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	-3 220	107	-218	-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	-1 520	-480	-2 018	-5 943	-109	-149 816

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

Adatok millió forintban

2025	Konszolidált				Összesen
	Legjobb becslés kötelezettség	Kockázati kiigazítás	Szerződéses szolgáltatási margin		
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -nyitó	4 459	-573	-2 804	1 082	
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	-138 103	-2 944	-6 141	-147 188	
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
-az eredményben elszámolt CSM	-	-	2 291	2 291	
-az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-	722	-	722	
-tapasztalati kiigazítások	-1 082	-417	-	-1 499	
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
-Tárgyévben megjelenített szerződések	3 794	-688	-3 113	-7	
-Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-1 753	26	1 727	-	
-Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-450	-23	-	-473	
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások -a LfIC módosulásai	-142	910	-	768	
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből					
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-3 168	-	-421	-3 589	
Devizaárfolyam -változások	1 308	49	49	1 406	
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-1 530	579	533	-418	
Befolyt díjak					
Befolyt díjak	-41 847	-	-	-41 847	
Kifizetett károk					
Kifizetett károk	23 928	-	-	23 928	
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek					
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	5 593	-	-	5 593	
Kifizetett szerzési költségek					
Kifizetett szerzési költségek	6 292	-	-	6 292	
Összes cash-flow	-6 034	-	-	-6 034	
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -záró	4 140	-528	-2 660	952	
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -záró	-145 348	-2 410	-5 752	-153 510	

Adatok millió forintban

2025	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hítelfedez. és szlavédelem	Vállalati vagyonbíz.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyon-bíz.	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -nyitó	-	-	-	847	213	-	-	22	1 082
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	-29 012	-97 796	-11 508	-796	-1 520	-613	-5 943	-	-147 188
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások									
-az eredményben elszámolt CSM	89	358	73	635	630	319	163	24	2 291
-az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	10	210	15	123	316	26	17	5	722
-tapasztalati kiigazítások	-10	-321	-291	48	-544	145	-512	-14	-1 499
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások									
-Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	-7	-	-	-	-	-7
-Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-34	-210	-64	-242	197	-	-105	-15	-473
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások									
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások -a LfIC módosulásai	-22	63	327	150	305	14	-59	-10	768
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-928	-2 009	-586	18	13	-53	-43	-1	-3 589
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-101	50	21	-2	-5	-	-37
Devizaárfolyam -változások	323	815	13	-	-	-	255	-	1 406
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-572	-1 094	-614	775	938	449	-289	-11	-418
Befolyt díjak	-9 406	-18 431	-1 583	-3 112	-7 505	-1 225	-275	-310	-41 847
Kifizetett károk	3 439	13 126	1 678	969	1 020	237	3 428	31	23 928
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	322	1 759	145	653	2 575	72	22	45	5 593
Kifizetett szerzési költségek	263	1 372	-4	833	3 180	383	72	193	6 292
Összes cash-flow	-5 382	-2 174	236	-657	-730	-533	3 247	-41	-6 034
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -záró	-	-	-	919	33	-	-	-	952
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -záró	-34 966	-101 064	-11 886	-750	-1 132	-697	-2 985	-30	-153 510

Adatok millió forintban

2024 módosított	Konzolidált			Összesen
	Legjobb becslés kötelezettség	Kockázati kiigazítás	Szerződéses szolgáltatási margin	
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	-267	-1 925	-
-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				
Átfogó 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	-38	-1 201
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-21 525	-918	-2 154	-24 597
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény befolyt díjak				
Befolyt díjak	-41 104	-	-	-41 104
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény kifizetett károk				
Kifizetett károk	16 449	-	-	16 449
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek				
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	4 445	-	-	4 445
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény kifizetett szerzési költségek				
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	-2 944	-6 141	-147 188

Adatok millió forintban

2024 módosított	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Vállalati vagyonzbzt.	Kezesi biztosítás	Lakossági vagyonzbzt.	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	-739	81	-4	-8	-1 590
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások									
-Tárgyévben megjelenített szerződések	-2	-1	-3	2	-39	-	-	-18	-61
-Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-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	-	-	-	-96	-	-1 201
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-3 718	-17 696	203	382	233	352	-4 343	-10	-24 597
Befolyt díjak	-12 158	-16 981	-1 689	-2 887	-5 955	-975	-418	-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	-771	-915	-534	106	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	-1 520	-613	-5 943	-	-147 188

32.3 Nyereséges-veszteséges szerződésekre jutó tartalék – új szerződések

Adatok millió forintban

2025.12.31	Nem hátrányos szerződések	Hátrányos szerződések	Összesen
Jövőbeni bejövő cash-flowk becslésének jelentértéke	35 053	262	35 315
Jövőbeni kimenő cash-flowk becslésének jelentértéke	31 266	256	31 522
-beleértve a károkat és közvetlenül felmerült költségek	24 316	170	24 486
-beleértve a szerzési költségeket	6 951	86	7 037
Jövőbeni cash-flowk jelentértéke	-3 788	-6	-3 794
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	675	13	688
Szerződéses szolgáltatási margin	3 113	-	3 113
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	-	7	7

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

32.4 Károk kifizása

2025 Élet szegmens

Adatok millió forintban

Bruttó kumulált kárkifizetés	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
A kárbekövetkezés év végén	7 877	11 551	14 375	15 146	13 436	15 558	15 534	18 660	18 673	22 246	-
1 év múlva	7 987	11 784	14 801	15 601	13 522	15 879	15 556	18 393	18 495	-	-
2 év múlva	8 006	11 820	14 818	15 480	13 440	15 848	15 367	18 177	-	-	-
3 év múlva	8 033	11 860	14 775	15 469	13 418	15 791	15 367	-	-	-	-
4 év múlva	8 014	11 861	14 772	15 460	13 313	15 783	-	-	-	-	-
5 év múlva	8 015	11 794	14 719	15 393	13 297	-	-	-	-	-	-
6 év múlva	7 990	11 795	14 696	15 369	-	-	-	-	-	-	-
7 év múlva	7 990	11 793	14 700	-	-	-	-	-	-	-	-
8 év múlva	7 990	11 797	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 év múlva	7 982	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó kumulált kárkifizetés	-7 988	-11 796	-14 699	-15 368	-13 286	-15 699	-15 060	-17 799	-17 724	-19 025	-
Bruttó kötelezettség-bekövetkezés éve 2016-2025	2	1	1	2	10	83	307	378	771	3 221	4 777
Bruttó kötelezettség-bekövetkezés éve 2016 előtt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Befektetési szerződések	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-252
Profit sharing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kárrendezési költség	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35
Kárkötelezettség	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20
Diszkontálás hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-184
Kockázati kiigazítás	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	621
Bekövetkezett károk bruttó kötelezettsége	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 018

2025 Élet szegmens

Adatok millió forintban

Viszontbiztosítás kumulált megtérülése	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
A kárbekövetkezés év végén	-16	-81	-22	-106	-225	-101	-454	-852	-838	-715	-
1 év múlva	-16	-14	-45	-124	-89	-60	-422	-919	-762	-	-
2 év múlva	-9	-6	-62	-30	-76	-79	-419	-954	-	-	-
3 év múlva	-9	-6	-24	-30	-71	-79	-481	-	-	-	-
4 év múlva	-9	-6	-24	-30	-71	-81	-	-	-	-	-
5 év múlva	-9	-6	-24	-30	-71	-	-	-	-	-	-
6 év múlva	-8	-6	-20	-30	-	-	-	-	-	-	-
7 év múlva	-8	-6	-20	-	-	-	-	-	-	-	-
8 év múlva	-8	-6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 év múlva	-8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó kumulált kárkifizetés	8	6	20	30	71	79	401	923	721	329	-
Bruttó kötelezettség-bekövetkezés éve 2016-2025	-	-	-	-	-	-2	-80	-31	-41	-386	-541
Bruttó kötelezettség-bekövetkezés éve 2016 előtt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Befektetési szerződések	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit sharing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kárrendezési költség	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kárkötelezettség	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diszkontálás hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15
Kockázati kiigazítás	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-96
Bekövetkezett károk viszontbiztosítási megtérülése											-622

2025 Élet szegmens

Adatok millió forintban

Nettó kumulált kárkifizetés	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
A kárbekövetkezés év végén	7 861	11 470	14 353	15 040	13 210	15 457	15 080	17 809	17 835	21 530	-
1 év múlva	7 971	11 770	14 755	15 477	13 433	15 819	15 134	17 473	17 733	-	-
2 év múlva	7 997	11 814	14 756	15 451	13 363	15 769	14 948	17 224	-	-	-
3 év múlva	8 024	11 853	14 751	15 439	13 347	15 712	14 886	-	-	-	-
4 év múlva	8 006	11 855	14 748	15 430	13 243	15 702	-	-	-	-	-
5 év múlva	8 006	11 788	14 696	15 363	13 226	-	-	-	-	-	-
6 év múlva	7 982	11 789	14 675	15 340	-	-	-	-	-	-	-
7 év múlva	7 982	11 787	14 680	-	-	-	-	-	-	-	-
8 év múlva	7 982	11 791	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 év múlva	7 982	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó kumulált kárkifizetés	-7 979	-11 790	-14 679	-15 338	-13 215	-15 621	-14 659	-16 876	-17 003	-18 696	-
Bruttó kötelezettség-bekövetkezés éve 2016-2025	2	1	1	2	10	81	227	347	729	2 834	4 236
Bruttó kötelezettség-bekövetkezés éve 2016 előtt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Befektetési szerződések	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-252
Profit sharing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kárrendezési költség	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35
Kárkötelezettség	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20
Diszkontálás hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-169
Kockázati kiigazítás	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	525
Bekövetkezett károk nettó kötelezettsége											4 396

Nem-élet szegmens 2025

Adatok millió forintban

Bruttó kumulált kárkifizetés	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Összesen
A kárbekövetkezés év végén	7	69	86	10	97	1 859	3 150	2 868	3 374	-
1 év múlva	2	35	-	57	89	1 667	2 725	2 688	-	-
2 év múlva	2	36	110	57	92	1 659	2 854	-	-	-
3 év múlva	2	36	-	57	89	1 660	-	-	-	-
4 év múlva	2	36	-	57	89	-	-	-	-	-
5 év múlva	2	36	1	57	-	-	-	-	-	-
6 év múlva	2	36	1	-	-	-	-	-	-	-
7 év múlva	2	36	-	-	-	-	-	-	-	-
8 év múlva	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó kumulált kárkifizetés	2	36	1	57	89	1 660	2 854	2 688	3 374	-
Bruttó kötelezettség	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 016
Diszkontálás hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120
Kockázati kiigazítás	-	-	-	-	-	-	-	-	-	371
Bekövetkezett károk bruttó kötelezettsége										4 267

Nem-élet szegmens 2025

Adatok millió forintban

Vízontbiztosítás kumulált megtérülése	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
A kárbekövetkezés év végén	6	10	6	42	77	1 015	1 662	2 295	1 766	-
1 év múlva	2	3	-	34	72	931	1 827	1 467	-	-
2 év múlva	2	3	-	34	74	919	1 910	-	-	-
3 év múlva	2	3	-	34	72	920	-	-	-	-
4 év múlva	2	3	-	34	72	-	-	-	-	-
5 év múlva	2	3	-	34	-	-	-	-	-	-
6 év múlva	2	3	-	-	-	-	-	-	-	-
7 év múlva	2	3	-	-	-	-	-	-	-	-
8 év múlva	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó kumulált kárkifizetés	2	3	-	34	72	920	1 910	1 467	1 766	-
Bruttó kötelezettség	-	-	-	-	-	-	-	-	-	847
Diszkontálás hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57
Kockázati kiigazítás	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34
Bekövetkezett károk vízontbiztosítási megtérülése										824

Nem-élet szegmens 2025

Adatok millió forintban

Nettó kumulált kárkifizetés	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
A kárbekövetkezés év végén	1	58	80	-32	20	844	1 488	573	1 608	-
1 év múlva	-	33	-	23	17	736	898	1 221	-	-
2 év múlva	-	33	110	23	18	740	943	-	-	-
3 év múlva	-	33	-	23	17	740	-	-	-	-
4 év múlva	-	33	-	23	17	-	-	-	-	-
5 év múlva	-	33	-	23	-	-	-	-	-	-
6 év múlva	-	33	-	-	-	-	-	-	-	-
7 év múlva	-	33	-	-	-	-	-	-	-	-
8 év múlva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó kumulált kárkifizetés	-	33	-	23	17	740	943	1 221	1 608	-
Bruttó kötelezettség	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 169
Diszkontálás hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63
Kockázati kiigazítás	-	-	-	-	-	-	-	-	-	338
Bekövetkezett károk nettó kötelezettsége										3 443

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

2025	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	1 115	495	813	700	13	3 136
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	25	1	-89	-324	1	-386
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások						
-Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-4 866	-	-	-1	-	-4 867
-Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	-	-	272	1 265	14	1 551
-Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások -a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	72	46	-	118
-A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-244	-	-	-	-244
-A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-
-A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	65	-	22	-	-	87
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	17	-	-2	26	-	41
Devizaárfolyam -változások	-	-	-	-15	-	-15
Befektetési komponens	-1 841	-	1 047	794	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-6 625	-244	1 411	2 115	14	-3 329
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	7 222	-	-	-	-	7 222
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-	-	-1 291	-1 220	-	-2 511
Összes cash-flow	7 222	-	-1 291	-1 220	-	4 711
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -záró	1 813	249	845	1 424	28	4 359
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -záró	-76	3	-1	-153	-	-227

Adatok millió forintban

2025	Csoportos életb.	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati va-gyonbirt.	Kezesi biz-tosítás	Lakossági vagyongbirt.	Összesen
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök -nyitó	45	-	2	61	1 251	174	1 384	120	99	3 136
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	-	-17	-2	-31	-8	-147	-131	-44	-6	-386
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások										
-Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-29	-7	-	-302	-1 188	-594	-2 091	-193	-463	-4 867
-Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	15	3	-	179	248	588	397	-22	143	1 551
-Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	2	-	-	-11	-22	9	101	22	17	118
-A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	-	31	-275	-	-	-	-	-244
-A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	1	-1	-	-4	66	-	-	25	-	87
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	1	-	13	4	9	15	-	-1	41
Devizaárfolyam -változások	-	-	-	-	-15	-	-	-	-	-15
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-11	-4	-	-94	-1 182	12	-1 578	-168	-304	-3 329
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	55	10	-	311	2 435	819	2 825	174	593	7 222
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-44	-4	-	-198	-1 196	-470	-447	67	-219	-2 511
Összes cash-flow	11	6	-	113	1 239	349	2 378	241	374	4 711
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -záró	45	-	-	107	1 306	422	2 166	150	163	4 359
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -záró	-	-15	-	-58	-6	-34	-113	-1	-	-227

Adatok millió forintban

2024 módosított	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	474	677	715	534	15	2 415
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	-112	3	4	-202	1	-306
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások						
-Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-4 520	-	-	-	-	-4 520
-Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	-	-	441	1 261	11	1 713
-Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások -a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	54	-322	-13	-281
-A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-184	-	-	-	-184
-A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-
-A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	70	-	19	-	-	89
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	77	-	-1	26	-	102
Devizaárfolyam -változások	-1	-	-	28	-	27
Befektetési komponens	-1 494	-	1 102	392	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-5 868	-184	1 615	1 385	-2	-3 054
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	6 646	-	-	-	-	6 646
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-	-	-1 610	-1 341	-	-2 951
Összes cash-flow	6 646	-	-1 610	-1 341	-	3 695
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -záró	1 115	495	813	700	13	3 136
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -záró	25	1	-89	-324	1	-386

Adatok millió forintban

2024 módosított	Csoportos életb.	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Gépjármű	Vállalati va-gyonbirt.	Kezesi biz-tosítás	Lakossági vagyongbirt.	Összesen
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök -nyitó	19	-	9	8	1 294	138	766	149	32	2 415
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	-9	-19	-	-64	-6	-172	-34	-2	-	-306
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások										
-Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-124	-9	-16	-170	-970	-622	-1 994	-265	-350	-4 520
-Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	92	3	-	106	491	481	359	22	159	1 713
-Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások -a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	4	-	-	59	-158	-63	-124	-2	3	-281
-A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	-	-2	-182	-	-	-	-	-184
-A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-1	-	1	-3	64	-	-	28	-	89
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	1	-1	3	70	14	10	3	2	102
Devizaárfolyam -változások	-	-	-	-	27	-	-	-	-	27
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-29	-5	-16	-7	-658	-190	-1 749	-214	-186	-3 054
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	121	10	7	225	2 142	785	2 684	248	424	6 646
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-57	-3	-	-132	-1 529	-534	-414	-105	-177	-2 951
Összes cash-flow	64	7	7	93	613	251	2 270	143	247	3 695
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -záró	45	-	2	61	1 251	174	1 384	120	99	3 136
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -záró	-	-17	-2	-31	-8	-147	-131	-44	-6	-386

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

Adatok millió forintban

2025	Legjobb becslés	Kockázati kiigazítás	Szerződéses szolgáltatási margin	Összesen
Vizontbiztosítási szerződésekből származó eszközök -nyitó	-1 404	359	2 237	1 192
Vizontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	-541	87	353	-101
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
-az eredményben elszámolt CSM	-	-	-1 152	-1 152
-az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-	48	-	48
-tapasztalati kiigazítások	-267	96	-	-171
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
-Tárgyévben megjelenített szerződések	-233	31	201	-1
-Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-1 373	-81	1 456	2
-Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-244	-244
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások -a LfIC módosulásai	211	-139	-	72
A vizontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény vizontbiztosítási ügyletekből				
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény vizontbiztosítási ügyletekből	-124	-	213	89
Devizaárfolyam -változások	16	-	-	16
Devizaárfolyam -változások	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-1 770	-45	474	-1 341
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)				
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	2 807	-	-	2 807
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-
Vizontbiztosítási megtérülések	-1 292	-	-	-1 292
Összes cash-flow	1 515	-	-	1 515
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -záró	-1 883	328	2 894	1 339
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -záró	-317	73	170	-74

Adatok millió forintban

2025	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Kezesi biz-tosztás	Lakossági vagyonzbizt.	Összesen
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök -nyitó	-	2	50	1 020	120	-	1 192
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	-15	-3	-33	-	-44	-6	-101
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások							
-az eredményben elszámolt CSM	-	-	-34	-984	-122	-12	-1 152
-az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-1	-	-23	82	-11	1	48
-tapasztalati kiigazítások	-4	-	-76	-11	-82	2	-171
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások							
-Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	-1	-	-	-1
-Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	2	-	-	2
-Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	30	-274	-	-	-244
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások							
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások -a LfIC módosulásai	-	-	-4	49	22	5	72
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-1	-	-3	67	25	1	89
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	1	-	13	3	-	-1	16
Devizaárfolyam -változások	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-5	-	-97	-1 067	-168	-4	-1 341
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	9	-	249	2 328	174	47	2 807
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-4	1	-152	-1 169	67	-35	-1 292
Összes cash-flow	5	1	97	1 159	241	12	1 515
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -záró	-	-	75	1 112	150	2	1 339
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -záró	-15	-	-58	-	-1	-	-74

Adatok millió forintban

2024 módosított	Legjobb becslés	Kockázati kiigazítás	Szerződéses szolgáltatási margin	Összesen
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök -nyitó	-1 493	337	2 274	1 118
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	-398	82	234	-82
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
-az eredményben elszámolt CSM	-	-	-817	-817
-az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-	-7	-	-7
-tapasztalati kiigazítások	-159	137	-	-22
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
-Tárgyévben megjelenített szerződések	-531	24	507	-
-Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-297	-36	333	-
-Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-184	-184
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások -a LfIC módosulásai	145	-91	-	54
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-157	-	243	86
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	77	-	-	77
Devizaárfolyam -változások	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-922	27	82	-813
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)				
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	2 478	-	-	2 478
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-1 610	-	-	-1 610
Összes cash-flow	868	-	-	868
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -záró	-1 404	359	2 237	1 192
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -záró	-541	87	353	-101

Adatok millió forintban

2024 módosított	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Kezesi biz-tosztás	Lakossági vagyonbirt.	Összesen
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök -nyitó	-	9	-	959	150	-	1 118
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -nyitó	-19	-	-62	-	-1	-	-82
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások							
-az eredményben elszámolt CSM	-1	2	-41	-535	-239	-3	-817
-az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-1	-3	-21	20	-1	-1	-7
-tapasztalati kiigazítások	-4	-15	-2	7	-3	-5	-22
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások							
-Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	-	-	-	-
-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	25	-2	-	54
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből							
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	1	-1	3	71	3	-	77
Devizaárfolyam -változások	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-5	-16	-36	-533	-214	-9	-813
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)							
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-3	-	-105	-1 387	-107	-8	-1 610
Összes cash-flow	9	6	115	594	141	3	868
Biztosítási szerződésekből származó eszközök -záró	-	2	50	1 020	120	-	1 192
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek -záró	-15	-3	-33	-	-44	-6	-101

33.3 Nyereséges-veszteséges szerződésekre jutó viszontbiztosítási tartalék – új szerződések

Adatok millió forintban

2025.12.31	Nettó bevételt okozó szerződések	Nettó veszteséget okozó szerződések	Összesen
Jövőbeni bejövő cash-flowk becslésének jelentértéke	331	55	386
Jövőbeni kimenő cash-flowk becslésének jelentértéke	-352	-267	-619
Jövőbeni cash-flowk jelentértéke	682	-212	470
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	24	7	31
Szerződéses szolgáltatási margin	-4	205	201
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	702	-	702

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	-	-	-

34. Befektetési szerződések

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

Adatok millió forintban

	2025	2024
Nyitó egyenleg január 1-jén	5 942	4 763
Díjbevételek	501	1 006
Levont díjak	-93	-132
Kárkifizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-1 119	-745
Befektetési eredmény	133	998
Egyéb mozgások	27	52
Egyenleg december 31-én	5 391	5 942

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

	2025. december 31.	2024. december 31.
Állomány január 1-jén	470	314
Növekedés	356	459
Kivezetés	-95	-149
Fizetett lízing díj	190	176
Ebből: Kamatráfordítás	39	10
Kötelezettség csökkenés	151	166
Árfolyam differencia	-17	12
Állomány december 31-én	563	470

36. Céltartalékok

A céltartalékok kapcsán az alábbi változások történtek 2025-ben és 2024-ben:

Adatok millió forintban

	2025	2024
Állomány január 1-jén	339	262
Céltartalék feloldás	-106	-195
Céltartalék képzés	422	272
Állomány december 31-én	655	339

A Csoport 2024-ben és 2025-ben az alábbi jogcímeneken képezett céltartalékot:

Adatok millió forintban

Céltartalék a várható kötelezettségekre	Kifizetés várható ideje	2025.12.31	2024.12.31
Jogi költségekre képzett céltartalék	1-2 év	193	36
Peres ügyekre képzett céltartalék	1-2 év	-	70
Céltartalék várható kötelezettségekre	1-2 év	131	70
Befektetési szerződések egyéb tartalékai	1-2 év	290	163
Bírságokra képzett céltartalék	6 hónap vagy kevesebb	41	-
Összesen		655	339

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 nőtt 2025-ben.

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

37. Egyéb kötelezettségek

Adatok millió forintban

	2025.12.31	2024.12.31
Szállítói kötelezettségek	515	459
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	44	102
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	4	157
Adó-és járulékkötelezettségek	114	159
Egyéb kötelezettségek	132	217
Passzív időbeli elhatárolások	970	570
Óvadék kötelezettség	1 964	2 675
Támogatásra kapott előleg	-	249
Egyéb kötelezettségek összesen	3 743	4 588

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 véleményét állította ki, amely alapján a Társaság és az EMABIT 799 977 189 HUF támogatásban részesül „Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgy körben. A támogatás első részletének (512 248 ezer forint) lehívása 2021 végéig megtörtént. A támogatásra kapott előleg 2025-ben teljes mértékben felhasználásra került, illetve további követelés állt elő a támogatásból fakadóan, mely az egyéb követelések (30.) megjegyzésben látható.

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 vállalás a fenntartási időszak végéig: üzleti hasznosíthatóság 275 182 ezer forint értékben.

Adatok millió forintban

	2025.01.01	Cash flow-k	Átsorolás	Devizás különbözet	Egyéb	2025.12.31
Saját részvény	-32	-	-	-	-	-32
Lízing kötelezettségek	470	-151	261	-17	-	563
Egyéb kötelezettségek	4 588	-30	-586	-48	-181	3 743
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	37	-	-15	-	-	22
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	5 063	-181	-340	-65	-181	4 296

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	-	-136	-43	-254	4 588
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	33	-3 117	3 121	-	-	37
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	5 336	-3 283	3 294	-30	-254	5 063

38. Jegyzett tőke és tőketartalék

2025. 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
2025.12.31		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 fedezetül 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 negyedében 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

	2025. december 31.	2024. december 31. módosított	2023. december 31. módosított
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete	-909	-1 426	-1 353
Biztosítás ügyletek valós érték különbözete	796	771	377
Vizontbiztosítási ügyletek valós érték különbözete	-33	39	-64
Halasztott adó valós érték különbözete	91	132	120
Egyéb tartalékok	-55	-484	-920

Az egyéb tartalékok egyrészt az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbözeteit tartalmazzák, melyből az OPUS részvény pozitív értékelési különbözete 708 millió forintot (2024-ben 407 millió forintot), míg az állampapír-portfóliók negatív értékelési különbözete -1 660 millió forintot (2024-ben -1 833 millió forintot) magyaráz. Az állampapír portfóliók negatív értékelési különbözete elsősorban a hozamgörbe feljebb tolódása miatt nőtt.

A biztosítási és vizontbiztosítási ügyletek valós érték különbözete sorokon a Csoport az OCI opció választása esetén a biztosítási pénzügyi eredmény egyéb átfogó eredményben elszámolt részét mutatja ki.

41. Újraközzététel

A Csoport felülvizsgálta a passzív vizontbiztosítási szerződéséhez kapcsolódó nyereségmegosztás számviteli kezelését az IFRS 17 előírásai és az IFRS TRG AP3¹² iránymutatása alapján. A korábbi gyakorlat szerint a nyereségmegosztás a pénzáram-előrejelzésekben díjcsökkentő tételként, míg a tényadatokban vizontbiztosítási kármegtérülésként került kimutatásra, ami módszertani inkonzisztenciát eredményezett.

A Csoport megállapította, hogy a kárhányadon alapuló nyereségmegosztás egy meghatározott része minősül vizontbiztosítási kármegtérülésnek, emellett az érintett vizontbiztosítási szerződések befektetési komponens tartalmaznak, mivel a vizontbiztosítási díj ezen része minden körülmények között megtérül (kármegtérítés vagy nyereségmegosztás útján).

A módosított módszertan szerint a pénzáram-előrejelzésekben a nyereségmegosztás befektetési komponens része az előrejelzett vizontbiztosítási díjakat és a várható vizontbiztosítási kármegtérüléseket (a nyereségmegosztást is ideértve) is csökkentő tételként kerül figyelembevételre, ezáltal nem járhat eredményhatással. A befektetési komponens a nyereségmegosztás azon része, amely 0%-os kárfeltételezés mellett is realizálódik, és mértéke a nyereségmegosztás számítási szabályai alapján, a díjat befolyásoló tényezők figyelembevételével kerül meghatározásra.

A beszámolási időszakban a vizontbiztosítási ráfordítások elszámolásával egyidejűleg a befektetési komponens is meghatározásra kerül, biztosítva a vizontbiztosítási díj, a nyereségmegosztás és a befektetési komponens időbeli összhangját. A korábbi beszámolási időszakokhoz kapcsolódó, valamint ráfordításként elszámolt, de pénzügyileg a vizontbiztosítási partnerrel még nem rendezett nyereségmegosztásra képzett tartalékot a tényadatokban vizontbiztosítási kármegtérülésként, a felmerült károkhoz kapcsolódó kötelezettség/követelés részeként mutatja ki a Csoport.

A Csoport megítélése szerint a módosított módszertan jobban tükrözi az IFRS 17 elveit, különös tekintettel a befektetési komponensek elkülönített bemutatására és a kármegtérítések következetes kezelésére. A módszertani módosítás nem változtatja meg a teljes vizontbiztosítási pénzáramok összegét, azonban átsorolási és időzítési hatással jár az IFRS 17 mérleg-és eredménykimutatási sorain belül, illetve az időszakok között.

Az átsorolási hatás a PAA és GMM módszerrel értékelt portfóliócsoportok esetében is jelentkezik, vagyis mind a Vizontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás, mind a Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés vizontbiztosítótól eredménykimutatás sorok csökkentek az újraszámolás hatására.

Az időzítési hatás sokkal markánsabban jelentkezik a GMM értékelési módszerrel értékelt vizontbiztosítási portfóliók esetében, mivel ennél a módszernél a vizontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás a szerződések élettartama alatt, hosszú távon jelentkezik, ezáltal a befektetési komponens csökkentő hatása is lassabban realizálódik. Ugyanakkor a Csoport a vizontbiztosítási kármegtérülések befektetési komponens miatti csökkentéseit a bekövetkezés évében azonnal elszámolja. Ebből fakadóan a 2024 és korábbi évekre elszámolt összesen 770 m Ft tőkehatás leginkább időzítési kérdés és a 2024-et követő üzleti években a portfóliók kifizásával párhuzamosan jelentkezik majd az eredményben.

Az alábbi táblázatok tartalmazzák a 2024-es konszolidált átfogó jövedelemkimutatás, a 2024.12.31-re, valamint a 2023.12.31-re vonatkozó konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás összehasonlítását az eredetileg közzétett és az újraszámolt módszer szerint.

¹² AP3: Commissions and reinstatement premiums in reinsurance contracts issued [reposted on 12 September 2018]

Adatok millió forintban

Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás	2024 Q1-Q4 módosított	2024 Q1-Q4 eredeti	Változás
Biztosítási bevétel	27 509	27 294	-215
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-26 204	-26 196	8
Vizontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-4 520	-5 732	-1 212
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés vizontbiztosítótól	1 248	3 178	1 930
Biztosítási szolgáltatások eredménye	-1 967	-1 456	511
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	1 869	1 869	-
Befektetések egyéb bevétele	25 410	25 410	-
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	-4	-4	-
Befektetések ráfordítása	-853	-853	-
Társult vállalatok hozama	1 060	1 060	-
Befektetési eredmény	27 482	27 482	-
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-23 645	-23 645	-
Pénzügyi eredmény vizontbiztosításból	115	172	57
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-1 049	-1 049	-
Pénzügyi eredmény	-24 579	-24 522	57
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	282	282	-
Egyéb működési költségek	-301	-301	-
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	120	120	-
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-423	-423	-
Adózás előtti eredmény	614	1 182	568
Adóbevételek / (ráfordítások)	-36	-37	-1
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	55	134	79
Adózott eredmény összesen	633	1 279	646
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	-826	-826	-
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	394	394	-
Pénzügyi átfogó eredmény vizontbiztosítási ügyletekből	102	115	13
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-330	-317	13
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	766	766	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen	436	449	13
Teljes átfogó jövedelem	1 069	1 728	659

Adatok millió forintban

	2024 Q1-Q4 módosított	2024 Q1-Q4 eredeti	Változás
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (millió Ft)	634	1 279	
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	93 954 254	93 954 254	
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	6,7	13,6	-6,9
A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény (millió Ft)	634	1 279	
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	94 428 260	94 428 260	
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)	6,7	13,5	-6,8

Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás

Adatok millió forintban

ESZKÖZÖK	2024. december 31. módosított	2024. december 31. eredeti	Változás
Immateriális javak	991	991	-
Ingatlanok, gépek és berendezések	96	96	-
Használati jog-eszközök	444	444	-
Halasztott adó követelések	544	486	-58
Leányvállalatok	-	-	-
Társult vállalatok	1 282	1 282	-
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	1 145	1 145	-
Viszontbiztosításból származó eszközök	3 136	3 985	849
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) élet-biztosítások 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	38 395	38 395	-
Egyéb eszközök és elhatárolások	81	81	-
Egyéb követelések	589	548	-41
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 597	2 597	-
Eszközök összesen	182 922	183 672	750

KÖTELEZETTSÉGEK			
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	149 816	149 816	-
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	386	366	-20
Pénzügyi kötelezettségek -befektetési szerződések	5 942	5 942	-
Pénzügyi kötelezettségek -határidős ügyletek	224	224	-
Lízing kötelezettségek	470	470	-
Céltartalékok	339	339	-
Egyéb kötelezettségek	4 588	4 588	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	37	37	-
Kötelezettségek összesen	161 802	161 782	-20
NETTÓ ESZKÖZÖK	21 120	21 890	770

SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	3 116	3 116	-
Tőketartalék	1 153	1 153	-
Saját részvény	-32	-32	-
Részvényalapú juttatás	-	-	-
Egyéb tartalékok	-484	-491	-7
Eredménytartalék	17 367	18 144	777
Saját tőke összesen	21 120	21 890	770

Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás

Adatok millió forintban

ESZKÖZÖK	2023. december 31. módosított	2023. december 31. eredeti	Változás
Immateriális javak	934	934	-
Ingtatlanok, gépek és berendezések	117	117	-
Használati jog-eszközök	271	271	-
Halasztott adó követelések	474	337	-137
Leányvállalatok	-	-	-
Társult vállalatok	777	777	-
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	1 190	1 242	52
Viszontbiztosításból származó eszközök	2 415	2 558	143
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	130	130	-
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	35 979	35 979	-
Egyéb eszközök és elhatárolások	80	80	-
Egyéb követelések	177	149	-28
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 492	2 492	-
Eszközök összesen	144 223	144 253	30

KÖTELEZETTSÉGEK			
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	110 375	110 220	-155
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	305	376	71
Pénzügyi kötelezettségek -befektetési szerződések	4 763	4 763	-
Pénzügyi kötelezettségek -határidős ügyletek	-	-	-
Lízing kötelezettségek	314	314	-
Céltartalékok	262	262	-
Egyéb kötelezettségek	5 021	5 021	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	33	33	-
Kötelezettségek összesen	121 073	120 989	-84
NETTÓ ESZKÖZÖK	23 150	23 264	114

SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	3 116	3 116	-
Tőketartalék	1 153	1 153	-
Saját részvény	-32	-32	-
Részvényalapú juttatás	-	-	-
Egyéb tartalékok	-920	-940	-20
Eredménytartalék	19 833	19 967	134
Saját tőke összesen	23 150	23 264	114

42. Olasz ügyek

Társaságunk már a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2024. harmadik negyedéves jelentésében¹³ 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 ügyek¹⁴ 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 felülvizsgálat fókuszában a peres ügyek helyzetértékelése volt, amely ügyek kapcsán a megképzett tartalékok is felülvizsgálatra kerültek, és amelynek tartalmi elemeiről, eredményéről a Társaság 2025. február hó 28. napján rendkívüli tájékoztatást jelentetett meg. A rendkívüli tájékoztatásban foglaltak szerint 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

1. 2024 decemberében tőkeemelését hajtott végre az EMABIT-ban 3 milliárd forint értékben (30 millió forint jegyzett tőke és 2 970 millió forint tőketartalék összegben)
2. az EMABIT szavatoló tőkéjének alárendelt kölcsöntőkével történő további kiegészítése érdekében a rá, mint biztosítóra vonatkozó befektetési és hitelfelvételi szabályok szerint tárgyalásokat kezdeményezett a Társaságban minősített befolyással rendelkező felelős tulajdonossal, a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.-vel (Alkusz), mivel az Alkusz a Magyar Nemzeti Bank által elvárt és általa is a befolyásszerzésének engedélyezése során kinyilvánított prudens tulajdonlásával kapcsolatosan – többek között – kijelentette¹⁵, „...hogyminden szabályszerű, és jogállásával összhangban álló jogi eszközzel támogatni kívánja a CIG Életbiztosító tulajdonában álló CIG EMABIT újjáépítését, illetve annak talpra állítását, egyidejűleg az olasz piacon elszendvedett károk mérséklését”. A tárgyalások eredményeként a Társaság 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 alatt¹⁶ addicionális forrással tudja segíteni¹⁷. A Társaság a Szerződésben rögzítettek szerint a szükséges forrásokat rendelkezésre bocsátja az EMABIT számára, melynek keretében 2024. december 30-án a fenti Szerződéshez hasonló alárendelt hitelkeretet biztosító szerződést kötött az EMABIT-tal 2.000.000.000,-Ft értékben.

2025. október 14-én az EMABIT igazgatósága a még fennálló peresített követelések akkor több mint 50%-át kitevő pertárgyértéket tartalmazó kárügyben a CIG Pannónia Csoport számára a perbeli folyamatok modellezése alapján kifejezetten előnyös tartalmú, a tőkekövetelés 70%-át kitevő fizetési kötelezettséggel járó és végleges elszámolást biztosító peren kívüli, azonban a per megszüntetését eredményező és a felperes további igényeit kizáró egyezségeket kötött. Az egyezségeket megelőzően az EMABIT értékelte a vonatkozó ügyben és a kapcsolódó egyéb eljárásokban beszerzett bizonyítékokat, valamint a relevanciával bíró eljárások megszületett részeredményeit, továbbá ezen információk fényében a külső, olaszországi jogi szakértő véleményét a per valószínű kimenetelével kapcsolatban.

A mérlegfordulónap után, 2026. február 13-án egy másik jelentős kárügyben a tőkekövetelés kevesebb, mint 65%-át kitevő fizetési kötelezettséggel járó és végleges elszámolást biztosító peren kívüli, a fentihez hasonló egyezségekre került sor. Az EMABIT az egyezségekből fakadó fizetési kötelezettségének az aláírt egyezségi javaslat kézhezvételétől (2026. 02. 13.) számított 90 napon belül eleget tesz.

A CIG Pannónia Csoport az előző menedzsment általi kötelezettségvállalásokból fakadó jogvitás kárügyek teljes körű és a tulajdonosok érdekeit messzemenőig szem előtt tartó lezárásában érdekelt. E folyamatban a menedzsment a megkötött egyezségeket, és az alapjául szolgáló kárügyek lezárását további, összességében a peres követelések végleges és minden elemre kiterjedő lezárása mérföldkövének tartja, amely lezárás a követelésekre képzett tartalékok szerint valósult meg, az EMABIT saját forrásainak felhasználásával. Mindez azt is jelenti, hogy a tulajdonosi alárendelt kölcsöntőke lehívására továbbra sem került sor. Az EMABIT Igazgatósága a tulajdonosi alárendelt kölcsöntőke rendelkezésre tartásának kérdését a folyamatok jogi és pénzügyi elemzése alapján 2026 első félévében felülvizsgálja és dönt annak fenntartásával/megszüntetésével kapcsolatban.

¹³ https://bet.hu/site/newkib/hu/2024.11./A_CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt_negyedevos_jelentese_-_2024_harmadik_negyedev_129160607

¹⁴ 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 helyzetét és regressztartalékok helyzetét és felülvizsgálatát.

¹⁵ a 2021.06.18-án a Társaság részvényesei számára megtett kötelező nyilvános vételi ajánlatához készített „Működési terv és az ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló jelentés a Hungarikum Biztosítási Alkusz mint ajánlattevő által a CIG Pannónia Életbiztosító Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, mint Céltársaság törzsrészvényei (ISIN azonosító: HU0000180112) vonatkozásában” című dokumentum 7. oldal 4. bekezdés- <https://www.bet.hu/newkibdata/128577094/M%C5%B1k%C3%B6d%C3%A9si%20terv%20%C3%A9s%20az%20aj%C3%A1nlatt%C5%91%20gazdas%C3%A1g%20terv%C3%A9s%C3%A9s%C3%A9s%20%C5%91%20sz%C3%B3l%C3%B3%20jelent%C3%A9s%202021%2006%2018%20.pdf>

¹⁶ a Szerződés aláírásának napjától kezdődő és az esetleges Kölcsön folyósításáig, de maximum 2 évig, azaz 2026. december 31. napjáig terjedő időszak

¹⁷ a Szerződés szerinti Kölcsön árazása (ideértve különösen az alkalmazandó kamatlábat, a rendelkezésre tartási jutalékokat és az előtörlesztési díjat) megfelel a piaci standardnak, azt a Felek BIG4 által alátámasztott tanácsadói jelentés szerinti keretben fogadták el

A korábban megtett és folyamatba helyezett intézkedések alapján teljeskörűen biztosított a Csoport növekedési pálya mentén történő finanszírozására, valamint az olasz ügyekből fakadó kitettségekre vonatkozó fennmaradt vitatott követelésekre vonatkozó tartalékolás biztosítása mellett a szükséges, elvárt és biztonságos szavatolótőke megfelelés.

43. Függő kötelezettségek

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

Az olasz kezési állományban jelenleg élő vagy még kiterjesztett kárbejelentési időszak miatt nyilvántartott állomány összesen 14 db szerződés (biztosítási összeg: 11.532.547 EUR). A Csoport felé bejelentett és még nem megállapodott összes kárigény 6,271 millió euró, melyből a Csoport által a jogi szakértők véleményét figyelembe véve 2,039 millió eurónyi összeget képzett meg tételes függőkártartalékként. Amennyiben a ténylegesen kifizetendő károk értéke ettől eltér, a különbség közvetlenül változtatja a Csoport jövőbeli eredményét és tőkéjét. A beszámolóra a függő kötelezettségek maximális eredményrontó hatása 4,232 millió euró lehet.

44. Beruházási kötelezettségvállalások

2024. december 31-én és 2025. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.

45. Kapcsolt felekhez kapcsolódó közzétételek

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

45.1 A Társaság Igazgatósága és Felügyelő bizottsága tagjainak és közeli hozzátartozóinak ellenőrzése alatt álló gazdasági társaságokkal folytatott tranzakciói

Az Igazgatóság és Felügyelőbizottság tagjainak nyújtott juttatások a következők:

Az Igazgatóság és a felügyelőbizottság tagjai 2025. évben 24 millió forint (2024. évben 20 millió forint) tiszteletdíjban részesültek. Számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

Igénybe vett szolgáltatások

Az Igazgatóság és felügyelőbizottság tagjai által ellenőrzés alatt álló társaságoiktól: a Csoport a Hungest Hotels Zrt-től 18 millió forint értékben vett igénybe szolgáltatást (2024-ben 10 millió forint).

Az Igazgatóság és a Felügyelő bizottság tagjainak ellenőrzése alatt álló gazdasági társaságokkal az alábbi díjelőírású biztosítási szerződéseket kötötte a Csoport:

- Opus Global Nyrt. 2025. évben 4 millió forint értékben (2024. évben 2 millió forint)
- V-Híd Zrt. 2025. évben 21 millió forint értékben, 2024. évben 70 millió forint értékben
- Diósgyőr FC Kft. 2025. évben 9 millió forint értékben, 2024. évben 10 millió forint értékben
- Euroleasing Zrt. 1 485 millió forint értékben, 2024. évben 629 millió forint értékben
- MBH Befektetési Bank Zrt. sem 2024-ben, sem 2025-ben nem érte el az 1 millió forintot
- Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt. 29 millió forint értékben

45.2 A Csoport egyéb kapcsolt vállalkozásaival folytatott tranzakciói

A Csoport felé az MBH Alapkezelő Zrt. 2025-ben:

- A unit-linked portfólió kezeléséért 598 millió forint portfóliókezelési díjat (2024-ben 467 millió forint), továbbá 136 millió forint unit linked alapkezelési díjat (2024-ben 311 millió forint) számított fel.
- A saját portfóliókezelési díja 76 millió forint volt. (a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. felé 45 millió forint, míg a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. felé 31 millió forint), 2024-ben a portfóliókezelési díj 70 millió forint volt.

45.3 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 Zrt-től 3 209 millió forint (2024-ben: 2 629 millió forint) értékben,
- a HUNBankbiztosítás Kft.-től 3 millió forint (2024-ben: 3 millió forint) értékben,
- és a HUNBenefit Többes Ügynök Kft-től 363 millió forint és 233 ezer euró értékben (2024-ben 300 millió forint),
- a HUNExpert Services Kft-től 1 millió forint értékben (2024-ben 0 millió forint)

Az összes szolgáltatás piaci áron történt.

A Csoportnak 2025.12.31-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 (2024-ben 82 millió forint) értékben. A Hungarikum Biztosítási Alkusz-Zrt-vel szemben 2024.12.31-én 395 millió forint megfizetett jutalékelőleg miatti követelést is kimutatott a Csoport. 2025.12.31-én ilyen követelése nem állt fenn a Csoportnak.
- A HUNBankbiztosítás Kft-vel szemben sem 2024.12.31-én, sem 2025.12.31-én nem érte el az 1 millió forintot
- a HUNBenefit Többes Ügynök Kft-fordulónapon nulla millió forint értékben (2024-ben 1 millió forintot)

2022-ben a Társaság a HUNMédia Kft.-vel marketing ügynökségi keretszerződés kötött és 2024-ben 325 millió forint értékben bonyolított forgalmat (2024-ben 389 millió forint). A fordulónapon a partnerrel szemben 110 millió forint kötelezettsége áll fenn a Csoportnak, melyet a passzív időbeli elhatárolások között mutat ki (2024-ben 124 millió forint).

A Csoport 2023. novemberétől telefonos ügyfélszolgálat biztosítását veszi igénybe a HUNExpert Kft-től, aki 2025. évre 219 millió forint értékben számlázott. 2024-ben 238 millió forint értékben bonyolított forgalmat. Fordulónapon nem mutat ki kötelezettséget mutat ki a Csoport (2024.12.31-én 29 millió forintot mutatott ki)

A Társaság a telefonos ügyfélszolgálat biztosítását 2025. szeptemberétől a Callfactory Kft-től veszi igénybe. A Callfactory Kft. 2025-ben bruttó bruttó 150 millió forint értékben számlázott (2024-ben nulla forint). Fordulónapon nyitott kötelezettség a Callfactory Kft-vel szemben nem volt.

A Társaság anyavállalatától a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt-től adminisztrációs szolgáltatást vett igénybe bruttó 20 millió Ft értékben (2024-ben 10 millió forint). 2024-ben utalványokat szerzett be 6 millió forint értékben, ilyen 2025-ben nem történt.

Egyéb kapcsolt felekkel folytatott ügyletre nem került sor.

46. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

2026. január 1-jén egy jelentős tűzkár történt az EMABIT vállalati ügyfelénél két all risk vagyoni szerződéssel kapcsolatban, melynek következtében jelentős készletek semmisültek meg, illetve egyéb vagyoni károk is felmerültek. A károkkal kapcsolatban 2026-ban 580 millió forint kártartalékot képzett a Biztosító, melyre ugyanakkor a viszontbiztosítási tartalékot is megképezte 499 millió forint értékben.

Társaságunk értékelte a jelenlegi háborús konfliktusokat és azok gazdasági hatásait. Az értékelésünk alapján a tapasztalt folyamatok nem érintik hátrányosan a Társaság tevékenységét, és a vállalkozás folytatásának elve érvényesül a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozóan is.

A fentiekben és a 42. megjegyzésben bemutatott olasz kezesi kármegállapodáson kívül jelentős mérlegfordulónap utáni esemény nem történt a Társaság életében.

47. NYILATKOZAT

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2025. 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) 2026. március 30-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 2025-ös üzleti év után, osztalék fizetését nem tervezi. Ezáltal az Igazgatóság javaslata a 2025. évi adózott eredmény felhasználására, hogy az kerüljön átvezetésre az eredménytartalékba.

Budapest, 2026. március 30.

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

2025. ÉVI
KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS

2026. március 30.

Beszámoló a Csoport üzletmenetének fejlődéséről, teljesítményéről

A 2025-ös pénzügyi év eredményének értékelése kettős:

- Egyrészt ebben az évben leraktuk stratégiánk következő fejezetének alapjait, amely összefoglalva: Biztosítónk meglévő és jövőbeli ügyfeleinek, partnereinek a XXI. századi technikai színvonalon való kiszolgálása, az ügyfélélmény folyamatos javítása. Hiszünk abban, hogy a biztosítás egy hosszú távra szóló szolgáltatás, melynek igénybevétele esetén különösen fontos, hogy az ügyfelünk valóban a középpontban érezze magát. 2025-ben az ún. Innovációs projekt lehetőséget adott nekünk, hogy egy olyan – divatos néven – ökoszisztéma alapkövét lerakjuk, mely modern, a mesterséges intelligencia lehetőségeit is felhasználó szolgáltatási platformot nyújt partnereink és ügyfeleink számára, mely a magas technikai színvonal mellett hatékonyságunkat is javítja, mely végeredményben az eredménynövekedést, így a tulajdonosi érték növekedését szolgálja.
- Biztosítási állományunk 8%-kal növekedett, míg díjaink 4%-kal nőttek az elmúlt évben, így konszolidált díjbevételeink elérte az 59,8 milliárd forintot. Ezzel az eredménnyel nem lehetünk elégedettek, mivel biztosítónk a piaci átlagot meghaladó növekedési potenciállal rendelkezik. Ezen díjbevételekből származó adózott eredményünk több mint 3,9 milliárd forintot jelent, messze meghaladja a tavalyi év 634 millió forintos eredményét, azonban az egyedi tételektől mentes adózott eredményünk lényegében az előző évi szinten maradt 2025-ben.
- Felügyelt pénzügyi intézményként a szavatolótőkénk mutatója kulcskérdés számunkra -stratégiai vízióink egyik eleme. Meghatározó tulajdonosunk által biztosított 4 milliárd forint alárrendelt kölcsöntőkére jogosító hitelkerettel a konszolidált tőke-megfelelési rátánk 221%-os, mely több hazai, jelentősebb díjbevételekkel rendelkező biztosítótársaságnál magasabb megfelelési szintet jelent. A 2025. december 31-i fordulónapra vonatkozóan rendelkezésre állt a 4 milliárd forint alárrendelt hitelkeret, azonban annak kiváltó oka sikeresen lezárult a 2026-os évben, ahogyan azt a Társaság 2026. február 16-án a megfelelő helyeken közzétette, így az ún. olasz ügyek pénzügyileg legmeghatározóbb elemei sikeresen lezárásra kerültek.¹⁸

A Társaság 2025-ös gazdasági teljesítménye négy jelentősebb hatás eredője:

- díjaink 4 %-os éves növekedése nem mutatja a Társaság értékesítési potenciálját, egyedi hatásoktól mentes biztosítástechnikai eredményünk éves szinten 190 millió forinttal növekedett, így -az egyedi hatásokat is magában foglaló -jelentett biztosítástechnikai eredményünk 2,7 milliárd forint nyereség lett;
- a saját befektetések eredményét is tartalmazó egyéb eredmények 666 millió forintot tettek ki;
- az MBH Alapkezelőben lévő részesedésünk Csoportra jutó eredménye 817 millió forint lett;
- az adóterhek 177 millió forinttal csökkentették adózott eredményünket.

A Csoport befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok

A biztosítástechnikai tartalékok befektetése mellett a Csoport saját, forgatási célú befektetéseit – kiemelten figyelembe véve a likviditási és kockázati szempontokat – legnagyobb részben magyar államkötvényben és diszkontkincstárjegyben helyezte el, mert ez biztosította a megfelelő kockázatkezelést és rugalmasságot az üzlet dinamikus növekedéséhez és a stabil működéshez. A 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 kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszairásból 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 2025-ben a unit-linked portfólió esetében kötött, illetve saját devizakockázatait is fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetéseiből 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.

¹⁸ https://bet.hu/site/newkib/hu/2026.02/Tajekoztatas_a_CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt_konszolidalt_korbe_bevont_leanyvallalata_u.n_olasz_ugyekbol_fakado_kitettsegenek_kezeleserol_2_129398708

A Csoport 2025. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

Számviteli konszolidált adózott eredményünk 2025-ben 3 958 millió Ft nyereség lett a 2024. évi 634 millió forintot követően.

A közel 4 milliárd Ft-os adózott eredmény, illetve a jelentős változás mögött elsősorban a biztosítástechnikai eredmény (BTE) növekedése áll, mely egy év alatt 4 709 millió Ft-tal javult. A tavalyi év eredményének magyarázatában részletesen kitértünk az olasz kezesi ügyek eredményrontó hatásának elemzésére. A 2025-ös évben hasonló rendkívüli tétel nincs. Ezen hatás (4 519 millió Ft) nélkül számítva a biztosítástechnikai eredményünk 190 millió Ft-tal, 8 %-kal javult a jelentési időszakban.

Az egyéb eredményünkben négy fő hatás jelenik meg: (i) a tartalékok devizakockázatait ellensúlyozandó fedezeti műveletek -300 millió Ft-os értéke (ii) a hozamok -különösen a rövid távú hozamok -negatív változása 550 millió Ft-tal csökkentette befektetési eredményünket (iii) a referenciahozamok felülteljesítéséből származó hozamtöbblet, valamint egyéb tételek pozitív hatása 250 millió Ft-tal javította az eredményünket (ide értve az év elején, az extraprofitadó szabályozása miatt átcsoportosított befektetések éves hozamát is) a (iv) az egyéb költségek, ráfordítások változása összességében 345 millió Ft-tal csökkentette eredményünket.

Összességében elmondható, hogy mind a biztosítástechnikai, mind az egyéb eredményünkre továbbra is hatással lehetnek a hazai és nemzetközi pénz-és befektetési piac változásának hatásai. Az árfolyamok, hozamok volatilitása a 2025-re vonatkozó eredménykimutatásunkban is jelentkezik.

A biztosítástechnikai eredményünk 4 709 millió Ft-os növekedése portfóliócsoportok szerint a következőképpen alakult.

Csoportos élet, baleset-és egészségbiztosítási termékek (éves eredménynövekedés: 461 millió Ft): A csoportos szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítások, a csoportos élet-, baleset és egészségbiztosítás portfóliók, valamint az MVM balesetbiztosítási portfóliók kárhányadai javultak a megelőző év azonos időszakához képest, amely az eredményeinket javította. A kárhányad javulása részben a csoportos szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítások díjainak megelőző év végi felülvizsgálatának, részben a portfólió csoporthoz kapcsolódó kártartalékok felszabadulásának köszönhető.

Egyéni baleset-, és egészségbiztosítási termékek (éves eredményjavulás: 73 millió Ft): Bővült a Biztosító nyereségesen működő egyéni balesetbiztosítási portfóliója – mely a Társaság Bajtárs termékeit foglalja magában, így a Biztosító eredménye is nőtt.

Egyszeri díjas UL termékek (éves eredményromlás: 202 millió Ft): A portfólió csoport hozama elmaradt a 2024 év végén a 2025. évre előrejelzett szinttől. Emiatt a vártnál alacsonyabb kezelt vagyonton kevesebb alaparányos kezelési díj érvényesíthető, ami a szerződés szolgáltatási marginja (CSM) csökkenését eredményezi, mely az időszak eredményét is csökkenti.

Továbbá a megelőző év végén a Biztosító kártartalékokat szabadított fel, ami 2024-ben egy egyszeri eredmény növelő hatásként jelentkezett az eredményben, ez a hatás 2025-ben nem merült fel.

Rendszeres díjas UL termékek (éves eredményromlás: 1 090 millió Ft): Az eredménycsökkenés négy okra vezethető vissza: (i) a 2024-ben feloldott kártartalék felszabadításához hasonló lépésre az idén nem volt szükség, ami éves összehasonlításban romlást okoz (ii) a biztosítások mögött lévő befektetések hozama 2025-ben elmaradt a előrejelzett szinttől, amely a szolgáltatási margin (CSM) csökkenését és ezáltal az eredmény csökkenését is okozta (iii) az időszak végén felülvizsgált biztosítástechnikai (költség) feltételezések változása rontotta a portfóliócsoport eredményét (iv) Az állományápolási, megújítási jutalékok meghaladták az év végén a jelentési időszakra előrejelzett összeget, ami portfólió csoport eredményét szintén csökkentette.

Mindezek összesített hatása az, hogy az eredmény csökkent a tavalyi évhez képest.

Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási termékek (éves eredménycsökkenés: 62 millió Ft): A Biztosító a portfólió csoporthoz kapcsolódó kártartalékokat szabadított fel az megelőző évben míg 2025-ben a kártartalékok értéke nem változott jelentősen, így a tavalyi eredményjavulás nem ismétlődött meg az idén.

Kockázati életbiztosítási termékek (éves eredménynövekedés: 179 millió Ft): A portfólió csoport eredménye főként a csoportos élet-, baleset-, egészségbiztosítások javuló kárhányadai miatt növekedett a megelőző év azonos időszakához képest. Ezen kívül a portfóliócsoporthoz tartozó hagyományos rendszeres díjas kockázati biztosítások portfóliója nőtt, ami szintén hozzájárult a portfóliócsoport eredményének növekedéséhez.

Hitelfedezeti biztosítás és számlavédelem termékek (éves eredménynövekedés és: 245 millió Ft): Az eredménynövekedés főbb okai: (i) az állományunk folyamatosan növekszik, így portfóliócsoporthoz jutó, fajlagos költségek csökkennek, így az eredmény nő (ii) a viszontbiztosítási fedezettel kapcsolatos ráfordítások is csökkentek, mely szintén javított a szerződés csoport eredményét.

Gépjármű biztosítási termékek (éves eredményjavulás: 219 millió Ft): Az eredményjavulás egyik oka alapvetően a felmerült kárköltségek, ráfordítások -ismertebb nevén a kárhányad -csökkenése volt. A mások ok a viszontbiztosítási ráfordítások fajlagos csökkenése, mely szintén javította az eredményünket.

Vállalati vagyonszámítás termékek (éves eredményjavulás: 784 millió Ft): A termékcsoporthoz továbbra is alacsony kárhányad és bővülő állomány jellemzi. Az eredményjavulás mögött ezen kívül a saját kockázatok fedezetére bevont viszontbiztosítási megállapodások és ezek költségeinek csökkenése, ezen szerződési feltételek kedvező változása is áll. A Biztosító a direkt termékekhez

tartozó portfóliókat és a kapcsolódó viszontbiztosítási szerződéseket egymástól függetlenül, önállóan értékeli. A bevételelszámolás alapja a bekövetkezett és időszak végén még várt szolgáltatások aránya, mely a direkt és VB oldalon nem feltétlenül párhuzamosan alakul, ez is befolyásolja az adott időszakra elszámolt eredményét a termékcsoporthoz.

Kezesi biztosítási termékek (éves eredménynövekedés: 4 089 millió Ft): A portfóliócsoport biztosítástechnikai eredmény növekedése három hatás következménye: (i) 2024-ben 4 519 millió Ft volt az olasz kezesi ügyek eredménycsökkentős hatása, mely az idén már nem jelentkezett (ii) a fent említett 300 millió forintos árfolyamhatás szintén ezen szerződés csoport eredményét növelte. (iii) az olasz kezesi termékkel kapcsolatos jogi ügyek kezelése, az ezzel kapcsolatos kártartalékok növekedése viszont az eredményünket rontotta.

Lakossági vagyonbiztosítási termékek (éves eredménynövekedés: 13 millió Ft): Az eredmény kismértékű változása több hatás következménye: (i) a már 2-3 éve futó termékek – lakás és utasbiztosítás -állománybővülése alapvetően javítja az eredményünket, azonban (ii) az újonnan induló termékek – pl. eszközbiztosítás -a kezdeti és egyéb ráosztott költségek miatt még veszteséget termelnek az első időszakokban.

Értékesítések volumene

2022-től díjbevételeink dinamikusan nőtt 2024 évé végéig. A 2025-ös évben díjnövekedési ütemünk lecsökkent. Ez részben a biztosítási piacon kialakult árverseny hatása és a Társaság prudens működésének következménye, mely ok miatt bizonyos kockázatú, díjterhelésű szerződéseket a Társaság nem kíván portfóliójában tartani, részben a megváltozott piaci helyzet következménye. Különösen az életbiztosítási piacon látszik az alternatív befektetési, megtakarítási formák hatása az értékesítési lehetőségünkre. Díjbevételeink összességében így is növekedett, azonban ezzel nem lehetünk elégedettek, és célunk tavalyi év trendjének megváltoztatása.

A növekedés túlnyomó része három portfóliócsoporthoz származik (i) hitelfedezeti biztosítások (iii) vállalati vagyonbiztosítások. (iii) lakossági vagyonbiztosítások. Az UL biztosításokból összességében kevesebb díj érkezett, melyet az egyszeri díjas befektetési szerződésekhez kötött biztosítások díjszökkenése okoz.

Ha a szerződés megkötése szerinti értékesítési csatorna bontásban elemezzük a díjainkat 2025-ben, azt látjuk, hogy a banki csatorna 3%-kal, a független csatorna 4%-kal, az alternatív csatorna 12%-kal növelte az általuk szerződött ügyfelektől származó díjait egy év alatt.

A 2025-es üzleti évre kitűzött üzletpolitikai célok teljesítése

Erre az évre kitűzött elsőszámú célunk a következő évek sikereinek megalapozása volt. 2026 januárjában elindítottuk új lakásbiztosítási termékünket – Lakótárs + névvel – amely ez első termékünk az új informatikai rendszerünkben. Ezen cél elérése érdekében kollegáink és beszállítóink nagyon kitartóan dolgoztak egész évben, és ezzel meg is alapozták jövőbeli sikereinket.

Hatékonyágunk növelése érdekében biztosítási állományunk növelése szintén fontos célunk volt 2025-re. Ezt egyrészt meglévő állományunk további fejlesztésével értük el – így biztosítási állományunk egy év alatt 8%-kal nőtt -, valamint olyan, eddig nem Társaságunk kezelésében lévő szerződéses állományok átvételéről sikerült megállapodnunk¹⁹, melynek technikai lebonyolítása 2026. elején meg is történt.

Azt valljuk, hogy szervezünket a piaci változásokhoz kell igazítani, hogy versenyképesek tudjunk maradni. Létszámuk öt fővel nőtt – 207-ről 212-re, fluktuációs mutatónkat sikerült a tavalyi szinten tartani – 16% 2025-ben és 15,5% 2024-ben. Büszkék vagyunk arra, hogy kollegáink teljesítménye – pl. az egy főre jutó eredmény, vagy biztosítási díjak tekintetében – a nagyobb, nemzetközi biztosítók hasonló adataival is felveszi a versenyt, sőt előkelő helyen állunk ebben a tekintetben.

2025-ben aktualizáltuk egyéni baleset-és egészségbiztosítási termékünket – Bajtárs termékünk harmadik verziójának bevezetésével -, valamint UL termékeinket frissítettük, hogy megfeleljünk a megváltozott szabályozói elvárásoknak.

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.

Tavaly célul tűztük ki, hogy ESG jelentésünket integráljuk éves pénzügyi beszámolóunkba. Tekintettel az EU új, ESG-re vonatkozó szabályozói könnyítésnek, valamint annak a hazai jogba való ültetésnek, azt a döntést hoztuk, hogy ezen integrált jelentés elkészítését először 2027-ben fogjuk megtenni. A számviteli törvény 95.§ E pontja alapján a Biztosító nem kötelezett – önálló - fenntarthatósági jelentés készítésére, de önkéntes alapon készít és ezt a honlapján közzé teszi.²⁰

¹⁹ https://bet.hu/newkibdata/129360739/Renk%C3%ADv%C3%BCli_t%C3%A1j%C3%A9koztat%C3%A1s_%C3%A1ll-%C3%A1truh%C3%A1z%C3%A1s_MNB%20enged%C3%A9ly%20megad%C3%A1sa_final.pdf

²⁰ Beszámoló | CIG Pannónia Biztosító

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2026. évi üzletpolitikai célkitűzései

2025. november 7-én Társaságunk a Budapesti Értéktőzsdén való 15-os éves jelenléte alkalmából ún. Befektetői napot tartott. Ezen az eseményen egyrészt értékeltük az elmúlt négy év teljesítményét a 2021-ben közzétett Növekedési stratégiánk tükrében, valamint a meghatároztuk azokat a főbb irányokat, melyekben következő öt évben fejlődni kívánunk²¹. Hét fő irányt határoztunk meg a következő évekre, melyek az alábbiak:



Tervezetten kívánunk haladni 2026-ban is, mind a négy, 2026-ra vonatkozó stratégiai irányban fejlődni kívánunk:

Stratégiai és kiemelt partnerségek fejlesztése (bankbiztosítás, affinity): nagy partnereinkkel üzleti kapcsolatunkat mélyíteni kívánjuk. Ennek első lépését beszámolóink közzététele előtt már nyilvánosságra hoztuk²², melynek értelmében több biztosító asszisztencia, balesetbiztosítási, számlavédelem, valamint csoportos balesetbiztosítási portfólióját Társaságunk átveszi. Az MBH Bankkal megkötött 20 éves stratégiai megállapodás alapján tovább kívánjuk mélyíteni gyümölcsöző kapcsolatunkat egyrészt a bevont értékesítési partnerek számának növelésével, valamint termékpalettánk szélesítésével.

Termékmix megújítása és profitabilitásának megőrzése: termékeink versenyképességét folyamatosan vizsgáljuk, partnereinktől, ügyfeleinktől érkezett visszajelzéseket pedig feldolgozzuk a folyamatos megújulás érdekében. 2026-ban hangsúlyt kívánunk helyezni nem-életbiztosítási termékeink fejlesztésére. Ennek első lépéseként januárban bevezettük új lakásbiztosításunkat Lakótárs+ néven. További termékekkel kívánunk a piacra lépni 2026 folyamán mind a lakossági, mind a vállalati szegmensekben. Tőzsdei társaság lévén tulajdonosaink befektetésének megtérülése kiemelt szempont számunkra, így termékeink folyamatos megújítása azok versenyképességének és jövedelmezőségének fejlesztését is jelenti.

IT ökoszisztéma megújítása: a jelenkorban nem lehetünk hatékonyak és ügyfél központúak modern informatikai - legyen az az ügyfeleket közvetlenül kiszolgáló, vagy a háttértámogatást nyújtó – rendszerek nélkül. 2026-ban aktívan kívánjuk racionalizálni és fejleszteni IT parkunkat, stratégiánkban lefektetett, több éves programunk keretében.

Digitális képességek fejlesztése, különös tekintettel az ügyfélkiszolgálásra: 2026-ban több konkrét lépést, fejlesztést kívánunk megvalósítani üzleti folyamataink digitális képességeinek javításában. Ebbe beletartozik mind a mesterséges intelligencia (MI) konkrét használata – mint ahogyan a 2026. elején elindított Lakótárs+ lakásbiztosítási termékünk személyre szabott ajánlási folyamata, amit már az MI támogat –, folyamataink automatizálása, (RPA – robotizált folyamatok bevezetése az adminisztrációban) vagy akár kollégáink támogatása a modern kor technológiájának elsajátításában.

MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK A KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEKkel EGYEZŐEN

2026. január 1-jén egy jelentős tűzkr történt az EMABIT vállalati ügyfelénél két all risk vagyoni szerződéssel kapcsolatban, melynek következtében jelentős készletek semmisültek meg, illetve egyéb vagyoni károk is felmerültek. A károkkal kapcsolatban 2026-ban 580 millió forint kártartalékot képzett a Biztosító, melyre ugyanakkor a viszontbiztosítási tartalékot is megképezte 499 millió forint értékben.

Társaságunk értékelte a jelenlegi háborús konfliktusokat és azok gazdasági hatásait. Az értékelésünk alapján a tapasztalt folyamatok nem érintik hátrányosan a Társaság tevékenységét, és a vállalkozás folytatásának elve érvényesül a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozóan is.

A fentiekben és a kiegészítő megjegyzések 42. pontjában bemutatott olasz kezesi kármegállapodáson kívül jelentős mérlegfordulónap utáni esemény nem történt a Társaság életében.

TULAJDONOSI STRUKTÚRA, RÉSZVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tulajdonosi szerkezete (2025. december 31.)

Tulajdonosok megnevezése	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemélyek	26 689 769	28,26%	28,26%
Belföldi jogi személy	66 211 784	70,12%	70,12%
Külföldi magánszemély	100 736	0,11%	0,11%
Külföldi jogi személy	42 152	0,04%	0,04%
Nominee, belföldi magánszemély	1 158 518	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi magánszemély	169 947	0,18%	0,18%
Nominee, külföldi jogi személy	43 789	0,05%	0,05%
Nem nevesíthető tétel	11 565	0,01%	0,01%
Összesen	94 428 260	100%	100%

A Társaság a részvénykönyv vezetésével a KELER Központi Értéktár Zrt.-t bízza 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, 2025. december 31-én a tulajdonosok száma 5 472. 10 százalék feletti, 58,73 százalékos részesedéssel, 55.460.487 darab részvennyel 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 Értéktőzsdé Zrt. által kiadott Felelős Társaságirányítási Ajánlások (Ajánlások) célja olyan irányelvek megfogalmazása, amelyek elősegítik, hogy a nyilvánosan működő részvénytársaságok (kibocsátók) működésük során megfeleljenek a felelősségteljes vállalatiirányítás nemzetközileg is elismert szabályainak és sztenderdjeinek. Az Ajánlások célja továbbá, hogy a felelős társaságirányítás rendszere Magyarországon is átlátható és ellenőrizhető legyen, a kibocsátók irányítására és működésére vonatkozó információk nyilvánossá tétele által.

Az Ajánlások a magyar jogi szabályozás kiegészítésének tekinthetők, amelyek megmutatják, hogy egyes kibocsátók mennyiben,

illetve milyen eltérésekkel felelnek meg az Ajánlásokban foglaltaknak.

A Társaságnak a felelős vállalatirányítási gyakorlatának értékelése során a vonatkozó jogszabályokat is figyelembe kell venniük. Az Ajánlások betartása a jogszabályoknak való megfelelést, továbbá az etikus, a saját felelősséget előtérbe helyező magatartást és üzleti gyakorlatot is megköveteli. A Társaság e helyütt kijelenti, hogy az általa működtetett felelős vállalatirányítási gyakorlat mindenben megfelel a jelenleg hatályos szabályozói környezet elvárásainak.

A hazai szabályozás alapja a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.), amelynek 3:289. § (1) bekezdése szerint a nyilvánosan működő részvénytársaság igazgatósága köteles az éves rendes közgyűlés elé terjeszteni a részvénytársaság társaságirányítási gyakorlatát bemutató, az adott tőzsde szereplői számára előírt módon elkészített felelős társaságirányítási jelentését (Jelentés). A Társaság ezen kötelezettségének folyamatában eleget tesz.

A hivatkozott jogszabályhely (2) bekezdése szerint a Jelentés elfogadásáról a közgyűlés dönt. A közgyűlés határozatát és az elfogadott Jelentést a Társaság közzéteszi a honlapján, valamint az egyéb hivatalos közzétételi helyeken. A tőzsdei kibocsátóktól – így a Társaságtól is – elvárt, hogy alkalmazzák a BÉT által megfogalmazott ajánlásokban foglaltakat, ehhez kapcsolódóan pedig tájékoztatást kell adniuk arról, hogy milyen mértékben követik az abban foglaltakat. A Társaság adott üzleti évre vonatkozó Jelentések 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 kontrollrendszerének 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 kontrollrendszeréről szóló jelentését.)

Információ arról, hogy a könyvvizsgáló végzett-e olyan tevékenységet, mely nem az auditálással kapcsolatos.

²⁰ Tájékoztatas_a_CIG_Pannónia_Csoport_15_eves_tozsdei_jelenletenek_alkalmabol_szervezett_befektetoi_szakmai_nap_megtartasarol_129346892

²¹ https://bet.hu/site/newkib/hu/2025.12/Tajekoztatas_a_csoportos_biztositasi_szerzodesek_kepezte_biztositasi_allomanyok_atruhasanak_engedelyezesrol_129360739

A társaság közzétételi politikájának, bennfentes személyek kereskedésével kapcsolatos politikájának áttekintő ismertetése. Ezen elvárás kapcsán meg kívánjuk jegyezni, hogy a Társaság honlapján közzéteszi a piaci visszaélések kezelésére vonatkozó szabályzatát, valamint a vezetői feladatokat ellátó személyekre vonatkozó kereskedési tilalmi időszakokat külön dokumentumban is.

A fenti ismertetésen túlmenően a felelős társaságirányítási jelentés részletesen kitér az ajánlásban foglalt kérdések megválaszolására, megjelölve azon pontokat, amelyekben a Társaság nem az ajánlott gyakorlatot folytatja, megjelölve az eltérés indokát, illetve azt a szándékot, hogy annak mikor és hogyan kíván a jövőben megfelelni.

A részletes Jelentést a Társaság külön dokumentumban terjeszti a Közgyűlése elé és annak elfogadása esetén haladéktalanul és teljes terjedelmében közzéteszi azt a hivatalos közzétételi helyeken, így a BÉT honlapján, a Magyar Nemzeti Bank által működtetett közzétételi helyen, valamint a Társaság saját honlapján.

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

A Társaság e körben az irányító és felvigyázási funkciót betöltő testületek kialakításával és létszámának összetételével, valamint a munkaszervezet kulcsfontosságú pozíciókat 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 felülvizgálatra kerül.

A Társaság Alapszabálya rendezi a vezető tisztségviselők kinevezésére és elmozdítására, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályokat. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik – többek között – az igazgatóság és felügyelőbizottság tagjainak (továbbá a könyvvizsgálónak) a megválasztása, visszahívása és díjazásuk megállapítása. A döntés minősített többséget igényel. A Társaságnál legalább három és legfeljebb hét tagból álló igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg, illetve hívja vissza. Az igazgatóság tagjainak felsorolását az Alapszabály elválaszthatatlan részét képező 2. sz. melléklete tartalmazza. A Társaságnál legalább három és legfeljebb tíz tagból álló felügyelőbizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. A felügyelőbizottság tagjai – a munkavállalói képviselőket ellátó személyek kivételével – a Társasággal nem állhatnak munkaviszonyban. Elnököt saját tagjai közül választ a felügyelőbizottság.

Az Alapszabály megállapítása és módosítása szintén közgyűlési hatáskör kizárólagosan és szintén minősített többségi döntést igényel. Az Alapszabály szerint a közgyűlés dönt (VIII. Fejezet g,h,i,j, k pontok):

- g) a nyomdai úton előállított részvény dematerializált részvénné történő átalakításáról;
- (h) az egyes részvény-sorozatokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvény-fajták, osztályok átalakítása (amennyiben több részvény-sorozat, fajta és/vagy osztály kerül kibocsátásra);
- (i) döntés -ha a Ptk. másként nem rendelkezik -az átváltoztatható vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról;
- (j) döntés az alaptőke felemeléséről (az alapszabály szerinti kivételekkel);
- (k) döntés -ha a Ptk. másként nem rendelkezik -az alaptőke leszállításáról (minősített többség).

Az alaptőke felemelésére és leszállítására vonatkozó szabályok az Alapszabály XII. Fejezetében kerültek részletesen szabályozásra.

- i) a vezető tisztségviselők hatáskörét, különösen a részvénykibocsátásra és visszavásárlásra vonatkozó jogkörüket,

A részvénykibocsátásra vonatkozó szabályok Alapszabályban foglalt alapokra épülnek. A visszavásárlás – vagyis saját részvény vásárlása a Ptk. szabályai szerint lehetséges csak és kizárólag. A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.) 3:223. § [Döntéshozatal a saját részvény megszerzéséről] (1) bekezdése értelmében a saját részvény megszerzésének feltétele, hogy a közgyűlés – a megszerezhető részvények fajtájának, osztályának, számának, névértékének, visszterhes megszerzés esetén az ellenérték legalacsonyabb és legmagasabb összegének meghatározása mellett – előzetesen felhatalmazza az igazgatóságot a saját részvény megszerzésére. A felhatalmazás 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.

2025 a stratégia megújításának éve volt, új célokat fogalmaztunk meg, és lefektettük a következő öt év informatikai fejlesztések alapjait. Ezen történések foglalkoztatáspolitikára való hatása két oldalon jelentkezett: (i) létszámunk kis mértékben nőtt 207-ről 212-re, azaz a már összeszokott csapattal fogtunk a nagy fejlesztéseknek (ii) dolgozói elégedettségünk kis mértékben csökken (tíz-es skálán a tavalyi 8,0-ról 7,6-ra), a fluktuáció lényegében változatlansága mellett (15,5% 2024-ben, 16 % 2025-ben). Hiszünk abban, hogy dolgozói elkötelezettség egy komplex kérdés sok elemmel és célzott akciókkal. Nem csak a bérek versenyképességének megtartása, hanem a hatékony belső kommunikáció fejlesztése is célunk. Azt véljük, hogy ezekben a kérdésekben elégedettek soha nem lehetünk, mindig van olyan terület, amelyben lehet és kell fejlődünk.

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

- Javadalmazási Politikája az SRD tv. 2.§ (2) bekezdésében meghatározott személyi kör vonatkozásában^[1]
- Igazgatósága által elfogadott, a Társaság valamennyi munkavállalójára vonatkozó, általános teljesítményorientált javadalmazás meghatározásának elveit és szabályait tartalmazó szabályzat,
- 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 szabályzattal rendelkezik, amelynek betartása a foglalkoztatáspolitikánk egyik fontos eleme.
- a Társaság kockázatkezelési szabályzata rendelkezik a visszaélések kezelésével és a csalásmegelőzéssel kapcsolatos tevékenységről, a megfelelőségi politika alkalmazása pedig fontos eszköze a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelemnek.
- a 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 2025-ben szintén volt némi változás a munkahelyi megtartást -mint a kollegáinkat érintő átfogó programot -illetően. Továbbra is a rugalmasság az alapelvárás a munkáltatóval szemben, ez lényegében „higiénias” 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. Az eddigieknél sokkal erőteljesebben jelentkezik a biztos munkahely, mint elvárás. Természetesen továbbra is elvárás, a karrierutak megteremtésének lehetősége, a tanulás, a szakmai ismeretek bővítése.

Az üzleti stratégiájának és lehetőségeinek fényében munkatársaink megtartása és foglalkoztatási körülményeik javítása érdekében az alábbi programokat valósítottuk meg 2025. során:

- Szakmai fejlesztési tervek kidolgozása és azok megvalósítása – több a múltban kezdődött program lezárásra került
- Kollegáink szakmai tudásának bővítésének céljával folytattuk a GINOP Plusz projekt keretében²², megpályázott oktatásos projektünket
- Folytattuk a felsőoktatási tevékenységek támogatásának programját
- Folytattuk törzsdolgozói programunkat, amellyel a hosszabb ideje itt dolgozó kollegáinkat támogatjuk
- Rövid-és hosszútávú ösztönzők alkalmazásához szükségesség teljesítménymutatók pontosításra kerültek, a Teljesítményértékelési rendszert (TÉR) fejlesztettük 2025-ben

Úgy véljük fenti programok segítettek bennünket a fluktuációs ráta megtartásában.

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

²² GINOP Plusz-3.2.1-21 „A munkavállalók és vállalatok alkalmazkodóképességének és termelékenységének javítása a munkaerő fejlesztésén keresztül” elnevezésű munkaerőpiaci program

Fluktuáció alakulása az elmúlt három évben

	2023	2024	2025
Összes alkalmazott száma	188	207	212
Távozott alkalmazottak aránya az összes alkalmazotthoz képest	33,5%	15,5%	16,0%

Mint már említettünk róla, 2025-ben is dolgozói elégedettségi felmérésben kértük a kollegákat, osszák meg véleményüket a CIG Pannónia Csoport juttatásairól, stratégiájáról, ügyfélközpontúságáról, 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 fogalmazzunk meg magunknak a következő évre. Az elégedettségi index a tavalyi 8,0-es értékről 7,6-ra csökkent egy 1-10-es skálán. A felmérés egyértelmű üzenete az volt, hogy a belső hatékonyságon, az információk megosztásán, az egymás még magasabb szintű támogatásán dolgoznunk kell, nem elégedhetünk meg a jelenlegi állapottal. 2026. februárjában a vezetői csapat már részletesen foglalkozott is a kérdéssel, és határozott törekvésünk, hogy ebben előre lépünk. Örülünk annak, hogy kollegáink a stratégia irányok megvalósítását innovációs fejlődésként fogják fel és szervesen kívánnak annak részesei lenni.

Fontosnak véljük 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 sikeresebbé válását, a belső hatékonyság növelését támogatja. Ezen programunkat 2026. elején fejeztük be, kiértékelése még folyamatban van.

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 vonatkozó jogszabályoknak és 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. Függetlenségük biztosítása érdekében a Társaság kockázatkezelési és belső ellenőrzési rendszere szervezetenként elkülönül azokról a tevékenységi és szervezeti területektől, melyek felügyeletére és ellenőrzésére hivatott.

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 IV. 3. 3. pontjában 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 a Felügyelőbizottság, majd a Felügyelőbizottság ülése után az Igazgatóság részére elérhetővé kell tenni (a részükre biztosított adatszobába való feltöltés útján), és 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, valamint 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 vezérigazgató irányába tartozik jelentéstételi kötelezettséggel. A kockázatkezelési feladatkör a kockázatkezelési rendszer működtetésével kapcsolatos feladatok ellátására terjed ki.

A vezető kockázatkezelő 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 kockázatsökkentő 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 sztenderd 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 Bit-ben meghatározott irányító és ellenőrző szervek működnek: Közgyűlés, Felügyelőbizottság, Audit Bizottság és Igazgatóság. Ezeken 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 és egyéb vezető feladatköröket –úgy mint kockázatkezelési, megfelelőségi (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 betöltőnek 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 beszámoló elkészítés 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 szervezetének kialakítása és vezetése. Hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, közgyűlési határozatok, valamint az igazgatóság ügyrendje határozza meg. Az igazgatóság ügyrendjét maga határozza meg és az igazgatósági tagok több mint felének igen szavazatával fogadja el. Az ügyrend tartalmazza többek között az igazgatóság működését érintő kérdéseket, az Igazgatóság felépítését, az egyes ülések és az arról készítendő 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 igazgatóság 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 is²³. 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 (2025.11.30-ig)
dr. Fedák István János (2025.12.01-től)

Tagok: dr. Dakó Gábor Miklós
dr. Kozma Dávid (2025.11.28-tól)
dr. Fedák István János (2025.12.01-ig)

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.

²³ <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>

A Társaságnál a testületi tagok – így a Felügyelőbizottság tagjainak – kiválasztásával kapcsolatos feladatok előkészítését a Javadalmozási 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 is²⁴. A Felügyelőbizottság az ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet a Társaság közgyűlése hagy jóvá. A Felügyelőbizottság ügyrendje teljes terjedelmében hozzáférhető a Társaság honlapján²⁵.

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.²⁶

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

^{24,25,26} <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>

Az egyes bizottságok, testületek működéséről

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

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 ügytípusokban való döntések megvitatása:

- olyan feladat meghatározás, amely az éves költségtervben szereplő kiadások növekedésével jár;
- projekt indítása, nyomon követése és megszüntetése, projekt állásáról való beszámoló megvitatása, 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 és a stratégiai és innovációs ügyvezető igazgató (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
 - több egymással konkuráló terület feladat körét 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/adat tartalmánál fogva Szabályozott Információnak²⁸ 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.

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. Feladatuként 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 megfelelőségi 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.

²⁸ a Nyilvánosságra Hozatali Szabályzatban meghatározott fogalom

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 megfelelőségértfelelős vezérigazgató-helyettes:	dr. Dakó Gábor Miklós
Értékesítési vezérigazgató-helyettes:	Kőrösi Zoltán
Stratégiai és innovációs ügyvezető igazgató:	Kóka Antal (2026.02.25-től)
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:	Veitz Gábor
Belső ellenőrzési vezető:	dr. Marczi Erika (2025.04.27-ig) Kovács Petra (2025.04.28-tól)
Megfelelőségi (compliance) vezető:	dr. Déri Katalin
Fogyasztóvédelmi felelős:	dr. Kozma Dávid
Vezető orvos:	dr. Halász Katalin
Befektetői kapcsolattartó:	dr. Sági Szulamit (2025. 08. 10-ig) dr. Dakó Gábor Miklós (2025. 08.11-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
 - biztosítás és pénzügyi piacok
 - üzleti stratégia és üzleti modell
 - irányítási rendszer
 - pénzügyi és aktuáriusi elemzés
 - szabályozási keret és követelmények
 - b. Szakmai és végzettségi követelmények:
 - 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:
 - indokolt, hogy a személyi javaslatlételre jogosultak jelen irányelvek figyelembevételével tegyék meg javasataikat, 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:
 - a testületek elnökének és egyes tagjainak szükséges képzettségét, képességeit és 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,
 - 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 meglétén 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.
 - 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,
 - több tag mandátumának egyszerre történő lejáratára 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, megbízására 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 lehetőségét². 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

Amunkaszervezeten 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) igénybevételével kerül sor. A vezető testületi tagok egyéni és kollektív alkalmasságának, valamint a kulcspozíciót betöltő személy alkalmasságának intézményi szintű és egyéni értékelésére sor kell, hogy kerüljön a megválasztásakor/kinevezésekor, 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 körütekintéssel, 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) érdekképviselőhez való tartozás,
- t) egyéb helyzet, tulajdonság vagy jellemző (a továbbiakban együtt: tulajdonsága) miatti bármilyen 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 megjelenése tovább gyűrűző pozitív hatást vált ki a teljes szakmai előmeneteli ranglétrán át.

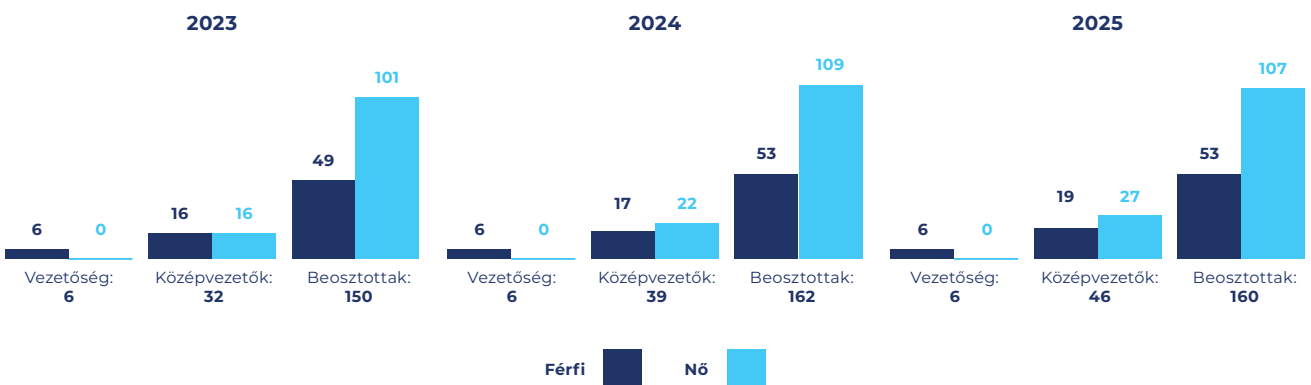
2. Az Igazgatóság elvárja a megfelelő egyensúly létrehozását, és a középvezető igazgatókra vonatkozóan a megfelelő egyensúlyt tűzte ki célul. A nem-ügyvezető szinten a Társaságok Igazgatóságai a nők arányát 40 százalék elérésében célozták meg. Ezt az arányt az elmúlt években teljesítettük, sőt növekedett is a nők aránya ezekben a pozíciókban, hiszen a 2024-es 49%-ról 52%-ra növekedett 2025-ben.

A nemek közötti egyensúly megvalósítása 2025-ben

Az ügyvezetést magában foglaló Igazgatóságok és Felügyelőbizottságok nő-férfi arányai a következők voltak: (i) az Igazgatóságok mindhárom tagja férfi volt 2025-(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 kategóriánként



Egyéb közzétételek

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

Budapest, 2026. március 30.

dr. Fedák István
vezérigazgató

Tóth Alexandra
számviteli rendért felelős vezető

Szabó Géza
vezető aktuárius