



CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

mint csoport élén álló részesedő biztosító

A fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről
készült egységes jelentés (GSFCR)

2021.12.31



Tartalom

A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása	6
A.1 Üzleti tevékenység	6
A.1.1 Általános információk	6
A.1.2 Felügyeleti hatóság	7
A.1.3 Könyvvizsgáló	7
A.1.4 Tulajdonosok és minősített részesedéssel bírók	8
A.1.5 Vállalatcsoport	10
A.1.6 Lényeges ágazatok és üzleti területek	10
A.1.7 Egyéb lényeges események a jelentési időszakban	11
A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása	16
A.2.1 Üzleti tevékenység bemutatása	16
A.2.2 A Biztosító 2021. évi teljesítményének elemzése	16
A.2.3 Üzleti tevékenység bemutatása	20
A.2.4 A Biztosító 2021. évi teljesítményének elemzése	21
A.3 Befektetési tevékenység bemutatása	23
A.3.1 A Csoport befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok	23
A.3.2 Az Életbiztosító befektetési tevékenységének eredménye	24
A.3.3 Az EMABIT befektetési tevékenységének eredménye	26
A.4 Egyéb tevékenység bemutatása	28
A.5 Egyéb információk	30
B. Irányítási rendszer	31
B.1 Általános információk az irányítási rendszerről	31
B.1.1 Vezető testületek	31
B.1.2 Az egyes bizottságok, testületek működéséről	38
B.1.3 A Társaság felső vezetésének tagjai	41
B.1.4 Belső kontrollok rendszere	43
B.1.5 Belső ellenőrzési rendszer	43
B.1.6 Kockázatkezelési funkció	45
B.1.7 Compliance (megfelelőségi) vezető	46
B.1.8 Pénzmosás jelentési tisztségviselő (kijelölt személy)	47
B.1.9 Könyvvizsgáló	48
B.1.10 Tájékoztatás	48
B.1.11 A közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok, valamint a részvényesi jogok gyakorlásának módja	49
B.1.12 Felelőségi körök delegálásával, a jelentéstételi vonalakkal és a feladatkörök elosztásával kapcsolatos információk	52
B.1.13 A biztosító igazgatási, vezetési és felügyeleti testületének felépítése, e szervek fő feladatai	54
B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények	55



B.2.1 A biztosítókon belüli vagy kívüli kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek	55
B.2.2 A kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek szakmai alkalmasságának és üzleti megbízhatóságának biztosítása	55
B.3 A kockázatkezelési rendszer	57
B.3.1 Általános elemek	57
B.3.2 A Biztosító kockázatkezelési gyakorlata	58
B.3.3 Kockázatkezelési folyamatok	60
B.3.4 Jelentéstételi eljárások	61
B.3.5 A kockázatkezelési feladatkör szervezeti integrációja (kockázatkezelés kérdésköre a döntéshozatali folyamatokban)	61
B.3.6 Egyes kockázati kategóriákkal kapcsolatos külön eljárások	62
B.3.7 A biztosítási kockázat vállalása és tartalékképzés	63
B.3.8 A piaci kockázatok vállalása	63
B.3.9 Likviditási és koncentrációs kockázat kezelése	64
B.3.10 Működési, valamint a megfelelőségi és reputációs kockázatok kezelése	65
B.4 Belső ellenőrzési rendszer	69
B.4.1 A belső ellenőrzési rendszer főbb elemei	69
B.4.2 A belső ellenőrzési rendszer kulcsfontosságú eljárásai	69
B.5 Megfelelőségi (Compliance) feladatkör	71
B.6 Aktuáriusi feladatkör	72
B.6.1 Vezető aktuárius	72
B.6.2 Aktuáriusi feladatkört ellátó személy	73
B.7 Kiszervezés	74
B.7.1 Kiszervezési politika	74
B.7.2 Csoporton belüli kiszervezések	74
B.8 Egyéb információk	75
B.8.1 Szervezeti ábra	75
B.8.2 Kettős foglalkoztatású munkaszerződések	75
C. Kockázati profil	76
C.1 Biztosítási kockázat	78
C.2 Piaci kockázat	79
C.3 Hitelkockázat	80
C.4 Likviditási kockázat	80
C.5 Működési kockázat	80
C.6 Egyéb jelentős kockázatok	81
C.7 Egyéb információk	81



D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés	82
D.1 Eszközök és egyéb kötelezettségek értékelése	82
D.1.1 Eszközök és egyéb kötelezettségek értékeléséhez alkalmazott főbb módszerek, feltételezések	84
D.1.2 Eszközök értékelési különbségei az S2 és a pénzügyi beszámoló között	89
D.2 Biztosítástechnikai tartalékok	91
D.2.1 A biztosítástechnikai tartalékok értékelése	92
D.2.2 Különbségek a fizetőképesség céljából végzett értékelés illetve a pénzügyi beszámolóknak történő értékelés közt	94
D.2.3 A biztosítástechnikai tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanság bemutatása	94
D.2.4 A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülések	94
D.2.5 A tartalékok számításához használt feltevések előző időszakhoz képesti változása	94
D.3 Egyéb kötelezettségek	95
D.3.1 Egyéb kötelezettségek értékelése	95
D.3.2 Egyéb kötelezettségek értékelési különbségei az S2 és a pénzügyi beszámoló között	95
D.4 Alternatív értékelési módszerek	97
D.5 Egyéb információk	99
D.5.1 A menedzsment jövőbeni intézkedéseire vonatkozó feltételezések	99
D.5.2 A kötvénytulajdonosok magatartására vonatkozó feltételezések	99
E. Tőkekezelés	100
E.1 Szavatoló tőke	100
E.1.1 Szavatolótőke gazdálkodás	100
E.1.2 Az alapvető és kiegészítő szavatoló tőke szerkezete, összege és minősége	101
E.1.3 Szavatoló tőke figyelembe vehető összege az SCR és MCR fedezésre szintenként	104
E.1.4 Pénzügyi beszámolóban szereplő saját tőke és az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete közötti különbségek	105
E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet	106
E.2.1 Minimális szavatolótőke-szükséglet összege	106
E.2.2 Minimális szavatolótőke-szükséglet változása	106
E.2.3 Szavatolótőke-szükséglet összege	107
E.2.4 Szavatolótőke-szükséglet változása	107
E.3 Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítás során	108
E.4 A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések	108
E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése	108

E.6 Egyéb információk

108



A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

A jelentésben szereplő biztosítótársaságok igazgatóságai alapvetően külön-külön értékelik a biztosítók üzleti, biztosítási, befektetési és egyéb teljesítményét, továbbá megítélésünk szerint az egyéni fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről készült jelentések részletesebben és pontosabban mutatják be a biztosítók karakterisztikáját, így az A. fejezetben nagyobb részt ezeket az egyéni mutatókat jelenítjük meg külön-külön.

A.1 Üzleti tevékenység

A.1.1 Általános információk

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

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

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

A CIG Közép-európai Biztosító Zrt. zártkörű részvénytársaságként 2007. október 26-án alakult. A Biztosító értékesítési tevékenységét 2008. május 26-án kezdte meg. Nevét 2010. január 1-től CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.-re változtatta. 2010. szeptember 1-től nyilvánosan működő részvénytársaságként tevékenykedik.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 11/B) részvényeit a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen működő Részvénytársaság (továbbiakban: „BÉT”) Részvények „B” kategóriájába 2010. november 8-i hatállyal vezette be, majd a részvények 2012. április 12-i hatállyal a magasabb, „A” kategóriába kerültek átsorolásra. A kategória elnevezése 2013. július 1. napjától Prémium kategóriára módosult.



CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

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

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

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

A.1.2 Felügyeleti hatóság

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

Székhely: 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.

Levélcím: 1534 Budapest BKKP Postafiók: 777.

Email: ugyfelszolgalat@mnbb.hu

A.1.3 Könyvvizsgáló

A Cégcsoportnál a könyvvizsgálat kötelező. Az Életbiztosító és az EMABIT könyvvizsgálójának adatai a következők:

Mazars Könyvszakértő és Tanácsadói Korlátolt Felelősségű Társaság (Kamarai azonosító: 000220)

Molnár Andrea Kinga, bejegyzett könyvvizsgáló (2021. április 19-től)

Kamarai tagsági szám: 007145

Elérhetőség: 1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8. 2. em.

Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (Kamarai azonosító: 001165)

Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna, bejegyzett könyvvizsgáló (2021.04.16-ig)

Kamarai tagsági szám: 005313

Elérhetőség: 1132 Budapest, Váci út 20.

Telefon: +36 1 451 8100 Fax: +36 1 451 8199 E-mail: mailbox.ey@hu.ey.com

A Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft-nél nem kötelező a könyvvizsgálat.



A.1.4 Tulajdonosok és minősített részesedéssel bírók

Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat	33	94 428 260	3 116 132 580
Alaptőke nagysága			3 116 132 580

2021. december 31-én a Biztosító alaptőkéje 94 428 260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként harmachárom forint névértékű, névre szóló "A" sorozatú törzsrészcvényből áll.

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

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2021. december 31-én a tulajdonosok száma 5 806. 10 százalék feletti, 57,21 százalékos részesedéssel, 54.018.523 darab részccvénnyel rendelkezik a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. (székhelye: 8086 Felcsút, Fő utca 65.; Cégjegyzékszám. 07-09-028910).¹ További tulajdonosként kiemeljük Dr. Móricz Gábort, aki a Társasághoz megküldött bejelentése alapján ismert adatok szerint összesen 3.000.000 darab (3,18%) CIGPANNONIA törzsrészccvénnyel rendelkezik. A Dr. Móricz Gáborral szoros kapcsolatban álló Kaptár Befektetési Zrt. összesen 3.100.000 darab (3,28%) törzsrészccvénnyel rendelkezett 2021.12.31-én.

A Társaság különleges irányítási jogokat megtestesítő részesedéseket 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.

¹ A Társaságban jelenleg a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. 54 123 473 db részccvénnyel rendelkezik, amely a Társaság részccvényeinek 57,31%-át testesíti meg.



A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. alapszabályában rögzített, részvényekre vonatkozó korlátozás vagy elidegenítési jog nincs rögzítve.

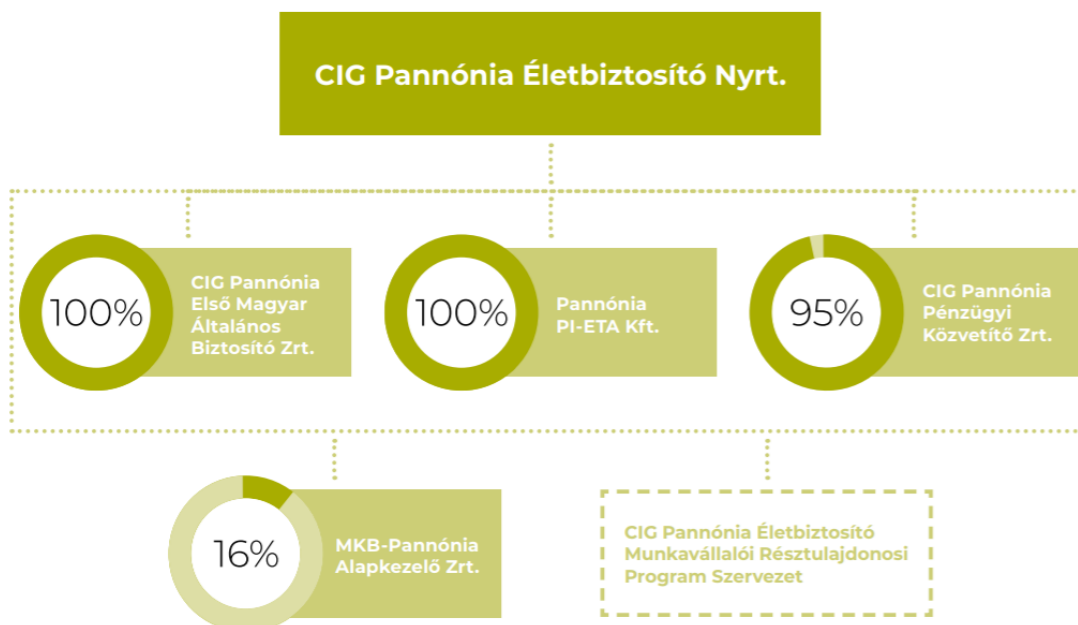
A tulajdonosi szerkezet 2021.12.31-én:

Tulajdonosok megnevezése	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemélyek	37 778 376	40,01%	40,01%
Belföldi jogi személy	54 478 869	57,69%	57,69%
Külföldi magánszemély	203 415	0,22%	0,22%
Külföldi jogi személy	593 733	0,63%	0,63%
Nominee, belföldi magánszemély	1 178 518	1,25%	1,25%
Nominee, külföldi magánszemély	148 900	0,16%	0,16%
Nominee, külföldi jogi személy	32 512	0,03%	0,03%
Nem nevesíthető tétel	13 937	0,01%	0,01%
Összesen	94 428 260	100%	100%

A.1.5 Vállalatcsoport

A CIG Pannónia Csoport felépítését 2021.12.31-én a következő ábra szemlélteti.

A Cégcsoport felépítése



A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 2020. december 23. óta végelszámolás alatt állt, 2022. április 25-én törölték a Cégjegyzékből.

A Társaság és konszolidálásba bevont vállalatai, melyek együtt a CIG Pannónia Csoportot (továbbiakban: a „Csoport”) alkotják, befektetési egységhez kötött életbiztosítás, kockázati, vegyes életbiztosítás, egészségbiztosítás, nyugdíjbiztosítás, kiegészítő balesetbiztosítás, illetve általános biztosítás, azon belül elsősorban casco, vállalkozói vagyon- és felelősségbiztosítás és kezesi biztosítás értékesítésével foglalkoznak.

A.1.6 Lényeges ágazatok és üzleti területek

A Csoport az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

Életbiztosítások

- (a) befektetési egységhez kötött (unit-linked) szerződések,
- (b) kockázati életbiztosítási szerződések,



- (c) egész életre szóló kockázati életbiztosítási szerződések,
- (d) vegyes életbiztosítási szerződések,
- (e) term-fix vegyes életbiztosítás
- (f) hagyományos nyugdíj életbiztosítás
- (g) balesetbiztosítás
- (h) baleseti és betegség kiegészítő biztosítás,
- (i) halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás,
- (j) csoportos élet- és balesetbiztosítás,
- (k) hitelfedezeti biztosítások

Egészségbiztosítás

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

Nem-életbiztosítások:

- (n) vagyonbiztosítási szerződések,
- (o) felelősségbiztosítási szerződések,
- (p) casco biztosítási szerződések,
- (q) kiterjesztett garancia biztosítási szerződések,
- (r) kezességbiztosítási szerződések,
- (s) csoportos hitelfedezeti és számlavédelem szerződések

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

Az EMABIT a magyar piacon túl az alábbi országokban végzett határon átnyúló tevékenységet 2019-ig, azonban az új értékesítést 2020. március végétől megszüntette.

- Olaszország
- Lengyelország
- Litvánia
- Spanyolország

A.1.7 Egyéb lényeges események a jelentési időszakban

A tulajdonosi szerkezet átalakulásának lépéseiként, illetőleg annak előzményeként rögzíteni kell, hogy a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. 2020. szeptember 24. napján megállapodott a KONZUM Nyrt. általános jogutódjaként az OPUS GLOBAL Nyrt.-vel (székhelye: 1062 Budapest, Andrássy út 59.; Cégjegyzékszám: 01-10-042533) a Társaság 23.466.020,- darab „A” sorozatú, 33,- Ft névértékű, a Társaság alaptőkéjének 24,85%-át megtestesítő, dematerializált formában



kibocsátott törzsrészcsevényeinek – feltételhez (hatósági engedélyhez) kötött – megszerzéséről. Ezt követően – de még az MNB vonatkozó jóváhagyását megelőzően – a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. 2020. október 20. napján tőzsdei ügylet keretében további 400.000 db CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. törzsrészcsevényt vásárolt, amely okból közvetlen szavazati joga a Társaságban meghaladta az 5%-ot.

Az MNB a H-EN-II-128/2020. számú határozatával engedélyezte, hogy a Társaságban a Hungarikum Alkusz Kft. 20%-os határértéket meghaladó, de 33%-ot el nem érő közvetlen tulajdonon alapuló minősített befolyást szerezzon. Az MNB határozata kiterjedt arra is, hogy a Hungarikum Alkusz Kft. a Társaság leányvállalatában a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt-ben 20%-os határértéket meghaladó, de 33%-ot el nem érő közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyást szerezzon. Az MNB H-EN-II-129/2020. és a H-EN-II-130/2020. számú határozatával engedélyezte, hogy a Keszthelyi Holding Zrt. és Keszthelyi Erik a Társaságban és a Társaság leányvállalatában a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-ben is 10%-os határértéket meghaladó, de 20%-ot el nem érő közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyást szerezzon. A Hungarikum Alkusz Kft. közvetlen részesedésének mértéke így 31,5%, törzsrészcsevényeinek száma összesen 29 746 921 db-ra változott, amely közvetlen részesedés – a Társaság által ismert és nyilvános adatként – 2020. év végén 31 025 072 darabszámot és így 32,86% tulajdoni hányadot megtestesítő CIG Pannónia részcsevényt tett ki.

A Társaság tulajdonosi szerkezete átalakulásának kiemelt lépése a részcsevényekre 2021. évben megtett nyilvános vételi ajánlat volt. A HUNGARIKUM Biztosítási Alkusz Kft. mint ajánlattevő, illetőleg a későbbiekben, mint kijelölt ajánlattevő (Kijelölt Ajánlattevő), valamint a Tpt. 68. § (4) bekezdés alapján megbízott befektetési szolgáltató - az MKB Bank Nyilvánosan Működő Részcsevénytársaság (székhelye: 1056 Budapest, Váci u. 38; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-040952, adószám:10011922-4-44) – mint lebonyolító (Lebonyolító) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 68. § (1) bekezdésének b) pontjában meghatározott mértékű befolyásszerzés okából és céljának elérése végett előzetesen a Társaság valamennyi részcsevényese számára, a Társaság által kibocsátott, egyenként HUF 33,-Ft névértékű, névre szóló törzsrészcsevényének (ISIN azonosító: HU0000180112) megvásárlására kötelező nyilvános vételi ajánlatot terjesztett be 2021. év június hó 18. napján az MNB részére jóváhagyás végett, valamint juttatott el a Társaság Igazgatósága részére, kezdeményezve annak haladéktalan közzétételét.

A Társaság Igazgatósága – a transzparens módon közzétett, a közbenső folyamatok közlését tartalmazó tájékoztatásait követően – a Kijelölt Ajánlattevő, valamint a Lebonyolító 2021. szeptember hó 07. napján kelt tájékoztatását alapul véve arról értesítette a befektetőket, valamint a tőkepiac egyéb szereplőit, hogy az Ajánlatot a Felügyelet a H-KE-III-529/2021 számú, 2021. szeptember hó 6.



napján kelt határozatával jóváhagyta. Az ajánlati időtartam 2021. év szeptember hó 10. napján 09:00 órától 2021. év október hó 11. napján 12:00 óráig tartott. A Kijelölt Ajánlattevő a Felügyelet határozatának kézhezvételét követően haladéktalanul kezdeményezte a felügyeleti eljárás eredményének és a jóváhagyott vételi ajánlatnak a közzétételét, az elfogadó nyilatkozat megtételére megadott határidő kezdő és zárónapjának (azaz 2021. szeptember 10. és 2021. október 11. közötti időszaknak) a megjelölésével, amelynek a Céltársaság a közzétételhez csatolt vételi ajánlat és mellékletei útján törvényes határidőn belül eleget tett.

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

A tájékoztatás értelmében a vételi ajánlattételre nyitva álló időtartam alatt összesen 12.592.366 darab a CIG Pannónia részvény vonatkozásában tettek a Részvényesek érvényes elfogadó nyilatkozatot. A Kijelölt Ajánlattevő minden érvényesen felajánlott részvényt átvett, melynek eredményeképpen a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. által a Céltársaságban fennálló közvetlen befolyása a korábbi részvényeivel együtt 32,96%-ról 46,30%-ra változott.

A fentebbi tulajdonszerzéssel párhuzamos folyamatként a Társasághoz 2021. 10. 18. napján a VINTON Vagyonkezelő Kft. által tett bejelentés alapján a VINTON – a folyamatban volt nyilvános vételi ajánlattétel keretében, annak során és az abban meghatározott feltételek szerint – 11.140.311 darab, a Társaság 11,79% tulajdoni hányadát megtestesítő CIG Pannónia részvényt értékesített. A tranzakció 2021.10.18-án történt zárása és így az ügylet eredményeként a részvényes közvetlenül birtokolt szavazati jogot biztosító részvényeinek a darabszáma 11.140.311 darabról 0 darabra csökkent.

Ugyanígy a Társaság korábban szintén 5% feletti részvényese, a Kaptár Befektetési Zrt. (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd tér 10/a., cégjegyzékszáma: 01- 10-042644), arról adott tájékoztatást, hogy 2021. október 22. napján tőzsdén kívüli ügylet keretében CIG Pannónia részvényt értékesített, amely ügylet alapján a tulajdonában álló részvények száma 3.150.000 darabra csökkent, amely a szavazati jogot biztosító részvények 3,33 %-át teszi ki.

A Társaság korábban szintén 5% feletti részvénytulajdonnal rendelkező természetes személy részvényese, Dr. Móricz Gábor arról tett bejelentést, hogy 2021. október 22. napján tőzsdén kívüli ügylet keretében CIG Pannónia részvényeket értékesített. Dr. Móricz Gábor közvetlen tulajdonában álló részvények száma az ügylet folyamánként 3.000.000 darabra csökkent, amely a szavazati jogot biztosító részvények 3,17 %-ának feleltethető meg.

Tekintettel továbbá arra, hogy Dr. Móricz Gábor a Kaptár Befektetési Zrt. 22,5 %-os tulajdonosa, így közvetetten is tulajdonol 708.750 darab CIG Pannónia Nyrt.



törzsrészcshvny. Ennek alapján közvetlen és közvetett szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya a Társaságban – lefelé átlépve a Tpt.) 61. § (1) és (3) bekezdései szerint meghatározott küszöbértéket – 3,92 %-ra módosult.

Mindezen bejelentéseket a Társaság haladéktalanul közölte a hivatalos közzétételi helyeken megjelentetett közleménye útján csakúgy, mint azt a tényt, hogy a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. Társaságban meglévő részvényeinek darabszáma 8.680.000 darab részvény megszerzése által 52.397.438 darabra változott, amivel a szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya – felfelé átlépve a Tpt. 61. § (1) és (3) bekezdései szerint meghatározott küszöbértéket – 55,48 %-ra módosult.

A tárgydőszakban a fenti bejelentést követően a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. tovább növelte tulajdoni részesedését tőzsdei forgalomban megszerzett részvények útján, transzparens módon bejelentve a Társaság részére a tőzsdei forgalomban történő egyes – határértéket el nem érő – tulajdonszerzéseket is, így szavazati jogot biztosító részvénymennységének aránya 56,99%-ra ,57,04%-ra és 57,18%-ra míg legvégül összességében a 2022. január hó 3. napján közzétett tájékoztatás szerint 54.082.693 darabra változott, amivel a szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya 57,27 %-ra módosult².

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

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

A Társaság 2021. október hó 14. napján együttműködési megállapodást kötött a BNP Paribas Cardif Életbiztosító Zrt.-vel, valamint a BNP Paribas Cardif Biztosító Zrt.-vel . A megállapodás értelmében a fentebb rögzített szerződő felek a korábban kizárólag az MKB Bank Nyrt. jelzálogkölcsöneihez kapcsolódó hitelfedezeti biztosításra vonatkozó együttműködésüket tágabb termék- és ügyfélkörre is ki kívánják terjeszteni. A Társaság Igazgatósága emlékeztette az erre vonatkozó hivatalos közleményében a nyilvánosságot, hogy a megállapodás tárgya, tartalma jól illeszkedik a már korábban – 2019. július hó 19. napján közzétett, a fejlődési irányokat és célokat tartalmazó Nővekedési Stratégia keretrendszerébe, annak

² A Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. jelenleg közvetlenül 54 123 473 db részvény birtokol, így a Társaságban összességében 57,31%-os tulajdoni hányaddal rendelkezik.



meghatározó elemeként értékelendő és hozzájárul ahhoz a célhoz, hogy a CIG Pannónia Biztosító az elkövetkezendő időszakban életbiztosítási és nem-életbiztosítási termékportfólióval is rendelkező, megbízható, meghatározó méretű, és stabil háttérű biztosítóvá váljon.

A Társaság 2021 decemberében elhatározta leányvállalata, az EMABIT alaptőkéjének felemelését további 5 000 000 Forinttal, azaz Ötmillió Forinttal, amelynek eredményeként az EMABIT új alaptőkéje 1 070 000 000 Ft, azaz egymilliárd-hetvenmillió forintra emelkedik. Az alaptőke-emelésre 5 (öt) darab

1 000 000 Ft (egymillió forint) névértékű, 400 000 000 Ft (négy százmillió forint) kibocsátási értékű, névre szóló – a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat megtestesítő – dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás befizetésével kerül sor. A teljes alaptőke-emelést a Társaság, mint az EMABIT egyszemélyes tulajdonosa teljesítette. A Társaság az alaptőke-emeléssel egyidejűleg a részvények kibocsátási, illetve névértéke közötti különbséget, azaz 1 995 000 000 Forintot (egymilliárd-kilencszázkilencvenötezer forintot) az EMABIT tőketartalékába helyezett. A Társaság 2021. december hó 30. napján közzétett tájékoztatása értelmében az alaptőke új részvények forgalomba hozatalával történő felemelésére a Társaság új stratégiai elképzeléseinek megfelelően, az EMABIT által újraindított üzletágak működésének finanszírozására és a portfólió növekedésére tekintettel kerül sor.



A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

A.2.1 Üzleti tevékenység bemutatása

A biztosítási díjbevétel 16 százalékkal 22 080 millió forintra emelkedett, az értékesítés 26 százalékkal nőtt, az egy részvényre eső nyereség pedig 17,8 forintra emelkedett a 2020-as 7,1 forintról. 2021-ben a Társaság adózott eredménye 1 161 millió forint nyereség.

Jelentősen növekedett a Társaság új értékesítése. A befektetési egységekhez kötött életbiztosítások esetében elsősorban az eseti/egyszeri díjak tudtak jelentős növekedést elérni. Emellett a növekedési stratégia egyik fontos eleme a csoportos biztosítások területe, melyben már 2021-ben is meghatározó a növekedés.

Új értékesítések állománydíja - Élet szegmens (millió Ft)	2021.12.31 (A)	2020.12.31 (B)	Változás (A - B)	Változás % (A - B) / B
Befektetéshez kötött életbiztosítások	2 387	1 834	553	30%
Hagyományos és csoportos életbiztosítások	1 524	1 268	256	20%
Összes új értékesítés állománydíja élet	3 911	3 102	809	26%

A biztosítónk folyamatosan megfelelt 2021-ben is a Szolvencia II szabályozásnak. A Szolvencia II szerinti tőkemegfelelésünk 2021. december 31-én 246%, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

A Társaság saját tőkéje a 2020. év végi 13 435 millió Ft-ról 12 406 millió Ft-ra csökkent.

A.2.2 A Biztosító 2021. évi teljesítményének elemzése

A 2021. évben a Társaság bruttó díjbevétele 22 080 millió forint volt, amely a 2020. év bevételeinek 116 százaléka, ebből 16 582 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások (ebből 6 809 millió forint nyugdíjbiztosítás), 4 675 millió forint a hagyományos életbiztosítások (ebből 1 263 millió forint nyugdíjbiztosítás), 823 millió forint az egészségbiztosítások.

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 2 567 millió forint, ami 1%-os növekedés az előző év azonos időszakához (2 531 millió forint) képest. A megújításokból származó 2021. évi bruttó díjbevétel 14 313 millió



forint, szemben a 2020. év hasonló időszakának 12 756 millió forintjával, vagyis a megújítási díjak 12%-kal növekedtek. Az eseti/egyszeri díjak a 2020. évi eseti/egyszeri díjbevételeinél 36%-kal magasabbak, 5 200 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan.

A meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása 2021. évben 70 millió forint, míg a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege 276 millió forint volt.

A Társaság által értékesített azon befektetési egységekhez kötött életbiztosításokat, amelyek az IFRS-ek alapján nem minősülnek biztosítási szerződésnek, a Társaság befektetési szerződésnek minősíti. A befektetési szerződésekhez kapcsolódóan a Kibocsátónak az időszakban 223 millió forint díj- és jutalékbevétele keletkezett.

A Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedések értéke 2 millió forint volt.

Az egyéb működési bevételek (937 millió forint) elsősorban a Kibocsátó eszközalap kezelésből származó bevételeit tartalmazzák (554 millió forint), melyek (4%-kal) csökkentek 2020-hez képest. Ezen kívül a másik jelentős tétel a céltartalékok feloldása 187 millió forint értékben, melyet olyan peres ügyekre, bírságra, vitatott kötelezettségekre, illetve várható jutalékviisszaírásból fakadó veszteségekre képzett az előző év végén a Biztosító, melyek már nem valószínű, hogy felmerülnek a jövőben.

A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 14 542 millió forint), mely ráfordítást csökkenti a viszontbiztosítóktól származó kármegtérülés 64 millió forint értékben.

A nettó tartalékváltozások állományváltozása (12 198 millió forint), mely elsősorban a következő tartalékváltozások eredménye. 10 356 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok emelkedéséhez. A matematikai tartalék 1 165 millió forinttal emelkedett, az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 82 millió forinttal emelkedett, az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék pedig 52 millió forinttal nőtt. Az életbiztosítási ügyfelek bónuszkifizetéseire képzett biztosítástechnikai tartalékok 177 millió forinttal emelkedtek. A nettó függőkár tartalékok 386 millió forinttal emelkedtek, míg a törlési tartalékok a kintlévőségek emelkedésével párhuzamosan 25 millió forinttal csökkent.

A Kibocsátó összes működési költsége összesen 5 779 millió forint volt 2021-ben, amelyből 3 763 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 1 708 millió forint egyéb működési költség, és 308 millió forint egyéb ráfordítás. A szerzési költségek összességében növekvő tendenciát mutatnak (11%), míg a bruttó megszolgált díjak 15%-kal növekedtek. Ez elsősorban a termékmix változásának az eredménye, a csoportos és egyszeri díjas szerződések



megszolgált díjnövekedése jelentős, ugyanakkor jutalékhányaduk alacsonyabb a többi termékhez viszonyítva. Az egyéb működési költségek 257 millió forinttal emelkedtek előző év hasonló időszakához képest (2020. évben 1 451 millió forint volt), elsősorban a személyi jellegű költségek emelkedése miatt.

A befektetési eredmény 10 965 millió forint nyereség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye.

A unit-linked hozam a négy negyedév során 11 466 millió forint nyereség. Befektetőként a legnagyobb megtérülést az észak amerikai, Warren Buffett és globális fejlett piaci részvény eszközalapokkal lehetett elérni, emellett kiválóan teljesített az indiai és az orosz tőzsde is. A mérsékelt kockázatú, illetve vegyes összetételű eszközalapok között az év győztese az Aktív Vegyes-, a Nemzetközi Vegyes- és az Oraculum Pro eszközalapok.

2021 év piaci eseményeit alapvetően határozta meg a globális likviditásbőség. A jegybanki pénznyomtatás 2020-ban felgyorsuló és ebben az évben is folytatódó hatásai kiterjedtek szinte minden eszközosztályra és nagymértékben áramlott tovább a tőke az olyan kedvelt eszközosztályokba, mint az amerikai technológiai részvények vagy a nyersanyagok, de sok forrást vonzottak a kriptoeszközök is. A koronavírus továbbra is a mindennapjaink része: ősszel kezdődött a delta variáns által okozott negyedik hullám, ezt követően felütötte a fejét az omikron mutáció. 2021 vegyes képet mutatott a piacokon: a fejlett országok alapvetően jó hozamot értek el, de a meghatározó fejlődő piacokon visszaesést tapasztalhattunk, míg a közép-kelet-európai régióban pozitív teljesítményt mutattak az indexek a teljes naptári évben. Az inflációs környezet nagyot változott: az év elején még mérsékelt kockázatok felerősödtek az egyre magasabbra emelkedő nyersanyagárak, az egyre súlyosabb alkatrészhiány, a szállítási útvonalak töredezettsége, valamint a további gazdaságélénkítő válságintézkedések hatására. További bizonytalansági tényezőt jelentett a kínai gazdaság lassulása miatti félelem.

A fejlett piacokon többnyire optimista hangulat uralkodott 2021-ben. Az amerikai S&P500 index az év végére újabb történelmi magasságokat ért el, az évet 28,7%-os emelkedéssel zárta. Az Európa 600 legnagyobb vállalatát tömörítő STOXX 600 index november közepén érte el a csúcát, végül kissé az időszaki maximuma alatt zárt, de az évet 25,8%-os emelkedéssel fejezte be. A japán piac kissé lemaradó volt a tavalyi 7,3%-os teljesítményével. A fejlődő piacok vegyesen teljesítettek 2021-ben: 15-33% közötti növekedést mutattak a közép-kelet-európai indexek, és az orosz piac. Ugyanakkor a nemzetközileg a hong-kong-i piacon kereskedett kínai részvények 21,2%-os, a dél-amerikai részvénytőke 7,7%-os leértékelődést mutatott.

A magyar kötvénypiac fennállásának egyik legrosszabb évét tudhatja maga mögött piaci teljesítmények szempontjából. Éves szinten ZMAX 0,4 százalékkal tudott növekedni, ugyanakkor az RMAX 0,6 százalékkal csökkent. A MAX és CMAX indexek rendre 11,5 és 11 százalékponttal estek az év folyamán. A hazai



kötvényindexek esését az év során a hozamok folyamatos emelkedése váltotta ki, amely a negyedik negyedévben még jelentősen fel is gyorsult.

Az MNB az inflációs pálya és a folyamatosan romló kilátások tükrében többször is emelte az alapkamatot 2021-ben. A negyedik negyedév végére az alapkamat 2,4% lett, ugyanakkor az irányadó egy hetes jegybanki betét szintje ettől jelentősen magasabb szintre került az év végére elérte a 4%-ot.

A rekordot is döntő első 10 hónap után az év utolsó két hónapos időszakára rosszabb teljesítmény tudott felmutatni a magyar tőzsde. Az időszak eleji emelkedés november elején megállt, majd eső trendbe kerültek a BÉT nagy kapitalizációjú cégei. A BUX index ettől függetlenül igen jó teljesítményt könyvelhetett 2021-ben: több, mint 20%-ot emelkedett.

2021-ben a forint az euróval és a dollárral szemben is gyengült. Az év folyamán járt a forint árfolyama jelentős erősödésben is, de novemberre már az EURHUF devizapár megközelítette a 372-es árfolyamszintet, míg az USDHUF felszúrt a 330-as szint fölé, végül az évet 369,0-es euró és 325,71-es dollár árfolyam mellett zártuk. Ez összességében 1,8%-os, illetve 9,3%-os leértékelődést jelent a vezető devizákhoz képest.

A befektetési eredményre negatív hatással volt a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása (-2 millió forint értékben). A Kibocsátó saját befektetésein elért hozama 379 millió forint nyereség volt az évben.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítóra elszámolt értékvesztés 887 millió forint volt. A leányvállalat a Társaságra jutó saját tőke értékén szerepel a pénzügyi kimutatásokban.

Az MKB-Pannónia Alapkezelőből a Társaságra jutó eredmény a Társult vállalatok hozama soron jelenik meg, mely 2021-ben 448 millió forint nyereség.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 1 257 millió forint nyereség (2020. évi adózás előtti eredmény 935 millió forint nyereség), melyet csökkent a 184 millió forintos adófizetési kötelezettség, illetve növelt a halasztott adó bevétele 88 millió forint értékben. Az adózott eredmény 1 161 millió forint, mely több 442 millió forinttal, mint a 2020. évi adózott eredmény. Az egyéb átfogó jövedelem az értékesíthető pénzügyi eszközök 2 192 millió forintos valós érték vesztését tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2021-ben 1 031 millió forint vesztés.

A Kibocsátó mérlegfőösszege 123 164 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2021. december 31-én 12 406 millió forint.



CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

A.2.3 Üzleti tevékenység bemutatása

Az EMABIT 2021-ben 633 millió forint bruttó díjbevételt ért el, mely a 294%-a az azt megelőző évnek. A növekedés, az operáció újraindításának és az új casco és vagyon termékeknek köszönhető.

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

Adatok ezer forintban

	2021	2020
Kezesség termékek	97 964	33 584
MVM számlavédelem biztosítás	199 301	119 904
Hitelfedezeti biztosítás	59 953	61 402
Casco	10 753	0
Vagyon termékek	264 884	0
Összesen	632 855	214 889

A bruttó díjbevétel az alábbiak szerint oszlott meg a Társaság magyarországi tevékenysége, illetve Olaszországban folytatott határon átnyúló szolgáltatás keretében értékesített biztosításokra:

Adatok ezer forintban

	2021	2020
Magyarország	634 110	235 947
Olaszország	- 1 255	-21 058
Összesen	632 855	214 889



A.2.4 A Biztosító 2021. évi teljesítményének elemzése

Átfogó jövedelem kimutatás

Adatok ezer forintban

	megj.	2021	2020
Biztosítási díjak		632 855	214 889
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása		- 87 145	617 243
Bruttó megszolgált díj		545 710	832 132
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj		- 225 836	201 907
Biztosítási díjak, nettó	8	319 874	630 225
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	9	58 059	71 778
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	10	-516 817	- 752 095
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	10	82 732	8 621
Biztosítástechnikai tartalékok nettó állományváltozása	11	45 150	- 682 663
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	12	-372 277	- 249 542
Biztosítástechnikai eredmény		-383 279	- 973 676

Befektetések bevétele	13	87 877	335 161
Befektetések ráfordítása	13	-75 450	- 243 379
Egyéb működési bevételek	14	246 621	530 449
Egyéb működési költségek	15	-556 682	- 683 432
Egyéb ráfordítások	16	-23 756	- 84 594
Egyéb eredmény		-321 390	- 145 795

Értékesítésre tartott eszközök eredménye	43	2 718	391 302
---	-----------	--------------	----------------

Adózás előtti eredmény		-701 951	- 728 169
-------------------------------	--	-----------------	------------------

Adóbevételek / (ráfordítások)	17	- 1 523	29 819
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	17	-	-

Adózott eredmény		-703 474	- 757 988
-------------------------	--	-----------------	------------------

A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	18	-	-
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	18	-183 793	- 42 656
Egyéb átfogó jövedelem		-183 793	- 42 656

Teljes átfogó jövedelem		-887 267	- 800 644
--------------------------------	--	-----------------	------------------

Átfogó jövedelem kimutatás (folytatás)

Egy részvényre jutó eredmény			
Egy részvényre jutó eredmény– alap (Ft)	19	-661 100	- 715 083
Egy részvényre jutó eredmény– hígított (Ft)	19	-661 100	- 715 083



A 2021. évben a Társaság bruttó díjbevétele 633 millió forint volt, amely a 2020. év bevételeinek 295 százaléka. Ez a 2020-ban leállított értékesítés és az állományátruházások miatt volt ilyen alacsony a bázis időszakban.

A meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása 2021. évben -87 millió forint, míg a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege 247 millió forint volt.

A Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedések értéke 58 millió forint volt, mely 19 százalékkal kevesebb az előző évnél.

Az egyéb működési bevételek (247 millió forint) csökkenését elsősorban a bázis évi céltartalék feloldás (474 millió) okozta.

A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (517 millió forint), mely ráfordítást csökkent a viszontbiztosítóktól származó kármegtérülés 83 millió forint értékben. A nettó tartalékváltozások állományváltozása 45 millió forint. A kárkifizetések, valamint a kárrendezési költségek magas összege elsősorban az olasz kezesi és Magyar kezesi termékekhez kapcsolódik.

A Társaság összes működési költsége összesen 953 millió forint volt 2021-ben, amelyből 372 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 557 millió forint egyéb működési költség, és 24 millió forint egyéb ráfordítás. A szerzési költségek és a bruttó megszolgált díjak változásának eltérése a 2020-ban leállított és 2021-ben újraindított termékekhez kapcsolódó egyéb szerzési költségek miatt kevésbé összehasonlítható. Az egyéb működési költségek 127 millió forinttal csökkentek előző év hasonló időszakához képest (2020. évben 683 millió forint volt).

A befektetési eredmény 12 millió forint nyereség, szemben a tavalyi 92 millió forint nyereséggel.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 702 millió forint veszteség (2020. évi adózás előtti eredmény 728 millió forint veszteség), melyet csökkent a 2 millió forintos adófizetési kötelezettség. Az adózott eredmény -704 millió forint, 55 millió forinttal több, mint a 2020. évi adózott eredmény. Az egyéb átfogó jövedelem az értékesíthető pénzügyi eszközök -184 millió forintos valós érték csökkenését tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2021-ben 887 millió forint veszteség.

A Biztosító mérlegfőösszege 8 604 millió forint, a saját tőke nagysága 2021. december 31-én 4 065 millió forint.



A.3 Befektetési tevékenység bemutatása

A.3.1 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 – elsősorban magyar államkötvényben és diszkontkincstárjegyben helyezte el, mert ez biztosította a megfelelő kockázatkezelést és rugalmasságot az üzlet dinamikus növekedéséhez és a stabil működéshez. A Biztosító a portfóliójába kisebb mértékben vállalati kötvényeket is vásárolt. Ugyanakkor 2018-tól immár a stratégiai befektetéseit között tartja számon OPUS (korábban: Konzum) részesedését.

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

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszairásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon, továbbá a bankbetéteken keletkezik, amelyek kezelése pénzügyi és jogi eszközökkel történik;
- a likviditási és cash-flow kockázatok kezelése a napi monitoring tevékenységen alapul, amelyhez igazodik a könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartása az előre nem látható cash-flow akadályok kezelése;
- a kamatkockázatok elsősorban a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségeknél jelentkeznek, amelyek a rögzített kamat megállapodás alapján, alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.
- a Biztosító fedezeti ügyletet 2021-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.



CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

A.3.2 Az Életbiztosító befektetési tevékenységének eredménye

A biztosító befektetési eredményeit portfólió és értékpapír típusonként, illetve összetevőnként az alábbi táblázat tartalmazza a 2021. évre vonatkozóan:

Adatok ezer forintban

Eszköz kategória	Portfólio	UL eszköz-e?	Osztalék	Kamat	Realizált eredmény	Nem realizált eredmény
C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0110
Készpénz és betétek	Élet	UL	-	389	-	138 927
Készpénz és betétek	Saját tőke	Nem UL	-	50	-	4 441
Befektetési jegyek	Élet	UL	430 167	-	4 983 862	806 245
Befektetési jegyek	Saját tőke	Nem UL	-	-	1 851	-
Részvények	Élet	UL	226 665	-	1 434 505	5 306 666
Részvények	Saját tőke	Nem UL	448 109	-	1 407	-887 268
Forward ügyletek	Élet	Nem UL	-	-	2 666	-10 737
Forward ügyletek	Élet	UL	-	-	-284 699	-97 693
Forward ügyletek	Saját tőke	Nem UL	-	-	-	568
Államkötvények	Élet	UL	-	179 136	-123 847	-196 233
Államkötvények	Élet	Nem UL	-	362 244	25 103	-3 839
Államkötvények	Saját tőke	Nem UL	-	58 449	-95 500	-2 363
Kölcsönök	Saját tőke	Nem UL	-	4 263	-	-
Egyéb befektetések	Élet	Nem UL	-	-	-10 124	-
Egyéb befektetések	Élet	UL	-	-	-1 024 356	-313 925
Egyéb befektetések	Saját tőke	Nem UL	-	1 139	-	17 208
Vállalati kötvények	Élet	Nem UL	-	3 592	2 993	7 254
Vállalati kötvények	Saját tőke	Nem UL	-	307	-78	2 544

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

A unit-linked hozam a négy negyedév során 11 466 millió forint nyereség. Befektetőként a legnagyobb megtérülést az észak amerikai, Warren Buffett és globális fejlett piaci részvény eszközalapokkal lehetett elérni, emellett kiválóan teljesített az indiai és az orosz tőzsde is. A mérsékelt kockázatú, illetve vegyes



összetételű eszközalapok között az év győztese az Aktív Vegyes-, a Nemzetközi Vegyes- és az Oraculum Pro eszközalapok.

2021 év piaci eseményeit alapvetően határozta meg a globális likviditásbőség. A jegybanki pénznyomtatás 2020-ban felgyorsuló és ebben az évben is folytatódó hatásai kiterjedtek szinte minden eszközosztályra és nagymértékben áramlott tovább a tőke az olyan kedvelt eszközosztályokba, mint az amerikai technológiai részvények vagy a nyersanyagok, de sok forrást vonzottak a kriptoeszközök is. A koronavírus továbbra is a mindennapjaink része: ősszel kezdődött a delta variáns által okozott negyedik hullám, ezt követően felütötte a fejét az omikron mutáció. 2021 vegyes képet mutatott a piacokon: a fejlett országok alapvetően jó hozamot értek el, de a meghatározó fejlődő piacokon visszaesést tapasztalhattunk, míg a közép-kelet-európai régióban pozitív teljesítményt mutattak az indexek a teljes naptári évben. Az inflációs környezet nagyot változott: az év elején még mérsékelt kockázatok felerősödtek az egyre magasabbra emelkedő nyersanyagárak, az egyre súlyosabb alkatrészhiány, a szállítási útvonalak töredezettsége, valamint a további gazdaságélénkítő válságintézkedések hatására. További bizonytalansági tényezőt jelentett a kínai gazdaság lassulása miatti félelem.

A fejlett piacokon többnyire optimista hangulat uralkodott 2021-ben. Az amerikai S&P500 index az év végére újabb történelmi magasságokat ért el, az évet 28,7%-os emelkedéssel zárta. Az Európa 600 legnagyobb vállalatát tömörítő STOXX 600 index november közepén érte el a csúcst, végül kissé az időszaki maximuma alatt zárt, de az évet 25,8%-os emelkedéssel fejezte be. A japán piac kissé lemaradó volt a tavalyi 7,3%-os teljesítményével. A fejlődő piacok vegyesen teljesítettek 2021-ben: 15-33% közötti növekedést mutattak a közép-kelet-európai indexek, és az orosz piac. Ugyanakkor a nemzetközileg a hong-kong-i piacon kereskedett kínai részvények 21,2%-os, a dél-amerikai részvényt piac 7,7%-os leértékelődést mutatott.

A magyar kötvénypiac fennállásának egyik legrosszabb évét tudhatja maga mögött piaci teljesítmények szempontjából. Éves szinten ZMAX 0,4 százalékkal tudott növekedni, ugyanakkor az RMAX 0,6 százalékkal csökkent. A MAX és CMAX indexek rendre 11,5 és 11 százalékponttal estek az év folyamán. A hazai kötvényindexek esését az év során a hozamok folyamatos emelkedése váltotta ki, amely a negyedik negyedévben még jelentősen fel is gyorsult.

Az MNB az inflációs pálya és a folyamatosan romló kilátások tükrében többször is emelte az alapkamatot 2021-ben. A negyedik negyedév végére az alapkamat 2,4% lett, ugyanakkor az irányadó egy hetes jegybanki betét szintje ettől jelentősen magasabb szintre került az év végére elérte a 4%-ot.

A rekordot is döntő első 10 hónap után az év utolsó két hónapos időszakára rosszabb teljesítmény tudott felmutatni a magyar tőzsde. Az időszak eleji emelkedés november elején megállt, majd eső trendbe kerültek a BÉT nagy



kapitalizációjú cégei. A BUX index ettől függetlenül igen jó teljesítményt könyvelhetett 2021-ben: több, mint 20%-ot emelkedett.

2021-ben a forint az euróval és a dollárral szemben is gyengült. Az év folyamán járt a forint árfolyama jelentős erősödésben is, de novemberre már az EURHUF devizapár megközelítette a 372-es árfolyamszintet, míg az USDHUF felszúrt a 330-as szint fölé, végül az évet 369,0-es euró és 325,71-es dollár árfolyam mellett zártuk. Ez összességében 1,8%-os, illetve 9,3%-os leértékelődést jelent a vezető devizákhoz képest.

A befektetési eredményre negatív hatással volt a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása (-2 millió forint értékben). A Kibocsátó saját befektetésein elért hozama 379 millió forint nyereség volt az évben.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítóra elszámolt értékvesztés 887 millió forint volt. A Biztosító nem rendelkezik a saját tőkében közvetlenül elismert értékpapírokkal, illetve nem fektetett értékpapírosított eszközbe 2021 folyamán.

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

A.3.3 Az EMABIT befektetési tevékenységének eredménye

A biztosító befektetési eredményeit portfólió és értékpapírtípusonként, illetve összetevőnként az alábbi táblázat tartalmazza a 2021. évre vonatkozóan:

adatok ezer forintban

Eszközkategória	Portfólió	Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez tartott eszközök	Kamat	Realizált nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség
Egyéb befektetések	Nem élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött index-linked	-	- 2 502	-
Egyéb befektetések	Saját tőke	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött index-linked	-	5 617	1 010
Államkötvények	Nem élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött index-linked	16 394	-10 696	- 1 527
Államkötvények	Saját tőke	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött index-linked	24 372	-21 757	-6 249
Pénzeszközök	Saját tőke	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött index-linked	388	-	-
Határidős ügyletek	Nem élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött index-linked	-	21 465	-11 760
Vállalati kötvények	Nem élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött index-linked	5 211	482	-57
Vállalati kötvények	Saját tőke	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött index-linked	-	-9	6
Befektetési jegyek	Nem élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött index-linked	-	- 5 626	-
Befektetési jegyek	Saját tőke	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött index-linked	-	-5	-

A befektetési eredmény meghatározó részét az állampapírok adják. A Biztosító saját befektetéseit nagyrészt forintban és euróban denominált magyar

államkötvények, illetve euróban denominált befektetési jegyek és vállalati kötvények alkották az év során.

A Biztosító nem rendelkezik a saját tőkében közvetlenül elismert értékpapírokkal, illetve nem fektetett értékpapírosított eszközbe 2021 folyamán.



A.4 Egyéb tevékenység bemutatása

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

Az egyéb működési bevételek a következőket tartalmazzák:

adatok ezer forintban	2021	2020
Portfóliókezelés bevétele	554 302	578 423
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	45 892	52 328
Továbbszámlázott szolgáltatások	92 567	105 090
Céltartalékok feloldása	187 105	32 447
Egyéb bevételek	57 557	49 857
Egyéb működési bevételek	937 423	818 145

Az egyéb bevételek növekedését elsősorban a céltartalék feloldás bevételeinek növekedése okozza.

Egyéb ráfordítások a következőket tartalmazzák:

adatok ezer forintban	2021	2020
Függő költség elvonás nettó ráfordítása	107 700	128 699
Értékvesztés	12 783	1 508
Biztosítási adó	48 124	23 853
Egyéb ráfordítás	46 708	43 596
Végleges átadott pénzeszköz	-	20 350
Továbbszámlázott költségek	92 477	105 164
PPK követelés értékvesztés	-	136 627
Kilépett közvetítőkhöz kapcsolódó szerződések várható megszűnéséből fakadó veszteség	-	173 888
Egyéb ráfordítások összesen	307 792	633 685

A véglegesen átadott pénzeszköz a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. számára nyújtott finanszírozás volt 2020-ban az értékesítési csatorna további fejlesztésével kapcsolatban.

A kilépett közvetítőkhöz kapcsolódó szerződések várható megszűnéséből fakadó veszteség elszámolása 2020-ban az ezen szerződések kapcsán képzett céltartalékképzésnek köszönhető. 2021-ben további céltartalékképzésre nem került sor, a 2020-ban képzett céltartalékok egy része (60.276 ezer forint) értékvesztést csökkentett 2021-ben, további jelentős része pedig (96.087 ezer forint) feloldásra került bevétellel szemben.

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

Az egyéb működési bevételek a következő tételekből tevődnek össze:

Adatok ezer forintban

	2021	2020
Követelés értékvesztés visszaírása	194	106
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	0	497
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	0	2 920
Egyéb bevételek	1 023	2 361
Továbbszámlázott bevételek	1 084	9 502
Céltartalék feloldás	244 320	474 044
Terven felüli értékcsökkenés visszaírás	0	41 019
Egyéb működési bevételek	246 621	530 449

2020-ban a Biztosító anyavállalatának az Igazgatósága 2020. augusztus 1-től kötelezettséget vállalt 519 millió forint összegben az EMABIT működési költségeinek átvállalására annak érdekében, hogy a leányvállalata szavatolótőke megfelelése biztosított legyen. Ennek megfelelően a 2019-ben képzett céltartalék feloldásra került, 45,5 millió forint összegben a költséggel szemben (a júliusi költségek fedezetéül), míg 474 millió forint összegben az egyéb bevétellel szemben. A céltartalék feloldása 2020 végén az anyavállalati kötelezettségvállalás feloldása nélkül is szükségessé vált volna a vállalkozás elvének folytatásával.

2021-ben feloldásra kerültek olyan céltartalékok, melynek kifizetése már nem valószínű.

Egyéb ráfordítások:

Adatok ezer forintban

	2021	2020
Terven felüli értékcsökkenés	0	89
Követelés értékvesztése, elengedett követelés	0	21 118
Biztosítási adó	11 965	20 665
Egyéb ráfordítás	9 265	6 759
Bírságok	1 425	30 120
Továbbszámlázott szolgáltatások	1 101	5 843
Egyéb ráfordítások összesen	23 756	84 593

Az egyéb ráfordítások egyik legjelentősebb tétele a biztosítási adó ráfordítás, amely némileg csökkent 2020-hoz képest, mivel az adó alapján képező díjbevételek is csökkentek.

A.5 Egyéb információk

A Csoport nem rendelkezik jelentős lízingszerződéssel az irodabérleti és a gépjárműbérleti szerződéseit kivéve.

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



B. Irányítási rendszer

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

B.1 Általános információk az irányítási rendszerről

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

B.1.1 Vezető testületek

Az anyavállalat ügyvezető szerve az igazgatóság, kötelessége az anyavállalat szervezetének kialakítása és vezetése. Hatáskörét a hatályos jogszabályok, az anyavállalat 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. Az anyavállalatnál 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 az anyavállalat honlapján szintén teljes egészében közzétett testület kiválasztási irányelvek szabályaira is³. Az igazgatóság tagjaira vonatkoznak a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (Bit.) vezető állású személyekre meghatározott feltételek és előírások.

³ <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>



B.1.1.1 A Társaság igazgatóságának tagjai és a kompetenciák bemutatása

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

Dr. Fedák István 1998-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen gazdálkodási szakon, majd 2002-ben a Pázmány Péter Katolikus Egyetem Jog- és Államtudományi Karán jogi diplomát szerzett.

Pályafutását a Creditanstalt Rt.-nél kockázatkezelőként kezdte, majd a Magyar Factor Rt.-nél előbb üzletfejlesztési menedzser, majd kockázatkezelési vezető. A jogi diploma megszerzését követően az MFB Fejlesztési Bankban dolgozik, majd 2010-2015 között az OT INDUSTRIES Csoport vállalatainál tölt be pénzügyi vezetői és ügyvezetői pozíciókat. 2016-tól a Keszthelyi Holding Zrt. pénzügyi és jogi vezérigazgató-helyettese, ezzel párhuzamosan 2017-től az Agentia-Consulting Kft. ügyvezető igazgatója. 2018-2019 között az Insurance Média Kft. ügyvezető igazgatója. Angol és német felsőfokú nyelvtudással rendelkezik.

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. 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, 2012-től a BROKERNET Investment Holding Zrt. Igazgatóságának elnöke és a Quantis Alpha Zrt. felügyelőbizottsági tagja. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.



felügyelőbizottságának 2013. és 2015. között volt tagja, amelyet követően egyéni vállalkozásában management tanácsadó, majd 2016 májusától ügyvéd. 2019 februárjától a Keszthelyi Holding Zrt. felügyelőbizottságának tagja. A szakember jogi diplomája és jogi szakvizsgálata mellett anyanyelvi szintű német és felsőfokú angol nyelvismerettel rendelkezik. A Budapesti Ügyvédi Kamara és a Magyar Vállalati Compliance Társaság tagja.

Ódorné Angyal Zsuzsanna a Gödöllői Agrártudományi Egyetemen a Pénzügyi és Számviteli Szakirányon közgazdászként végzett és szerzett mérlegképes könyvelői képesítést, majd elvégezte a mérnöktanári szakot. A Szent István Egyetemen az Európai Unió Agrárszakértői szakirányon posztgraduális tanulmányokkal bővítette szakmai felkészülését. Adótanácsadói, bérügyintézői, társadalombiztosítási ügyintézői, belső auditori képzettséggel is rendelkezik.

Szakmai karrierjét kisvállalkozásoknál kezdte, majd 2009-től az OPUS GLOBAL Nyrt.-nél előbb a leányvállalati közvetlen kapcsolatokat irányította, majd a cégcsoport gazdasági és gazdálkodási (pénzügyi, számviteli, kontrolling) terület tevékenységét koordinálta és felügyelte a jogszabályi megfelelés biztosítása mellett. 2017-től két évig az OPUS GLOBAL Nyrt. vezérigazgatója volt, majd jelenleg a társaság operatív vezérigazgató-helyetteseként a cégcsoport napi működését, teljes gazdálkodását, konszolidációját és a pénzügyi beszámolóinak elkészítését koordinálja.

B.1.1.2 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.

Az anyavállalatnál 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.

Az anyavállalatnál a testületi tagok – így a Felügyelőbizottság tagjainak – kiválasztásával kapcsolatos feladatok előkészítését a Javadalmazási és Jelölő Bizottság végzi, amely testület az ajánlásait az Igazgatóság részére javaslat formájában teszi meg. A javaslatot az Igazgatósági előterjesztés minden esetben tartalmazza. A javaslatok figyelemmel vannak az anyavállalat honlapján szintén teljes egészében közzétett testület kiválasztási irányelvek szabályaira is⁴. A Felügyelőbizottság az ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet az anyavállalat közgyűlése hagy jóvá. A Felügyelőbizottság ügyrendje teljes terjedelmében hozzáférhető az anyavállalat honlapján⁵.

⁴ <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>

⁵ <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>



B.1.1.2.1 A Társaság Felügyelőbizottságának tagjai és kompetenciájuk bemutatása

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

Tima János pénzügyi területen dolgozott 2005-től 2017-ig a Provident Zrt-nél, a Budapest Bank Zrt-nél és az FHB kereskedelmi Bank Zrt-nél, ahol fiókigazgató, illetve gazdasági igazgató tisztségeket töltött be. 2013 és 2017 között a Mészáros és Mészáros Kft. gazdasági igazgatója. Jelenleg a T-Ingatlanfejlesztő 2016 Kft., az Agrosystem Zrt., a Magyar Sportmárka Zrt., a Veszprém Handball Zrt., a RÉZ-HEGY Településfejlesztő Kft., a MÁTRA ENERGY Holding Zrt., a 4IG Nyrt., a Keszthelyi Holding Zrt. felügyelőbizottságának tagja, a KONZUM Nyrt. és az OPUS Globál Nyrt. felügyelőbizottságának és auditbizottságának elnöke. Ezzel párhuzamosan ügyvezető igazgató a K-Investment Partner Kft., az ECHO Penisola Kft., B+T Management Kft., a Wellnesshotel Építő Kft. vállalkozásokban, az igazgatótanács, illetve az igazgatóság tagja a Wamsler SE, Appeninn Vagyonkezelő Nyrt., vállalkozásokban. A Talentis Consulting Zrt-nél 2018. áprilisa óta igazgatósági tag és vezérigazgató. Mérlegképes könyvelő.

Weisz Ákos⁶ felügyelőbizottsági tag 2006-ban a Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett közgazdász diplomát, az egyetem Szakmai Díjának kitüntettetve. 2005-ben ERASMUS ösztöndíjjal a Tilburgi Egyetemen (Hollandia) folytatott tanulmányokat, 2007-2010 között több külföldi szakmai továbbképzésen vett részt árfolyam politika, pénzügyi piacok és államadósság kezelés témákban. 2006 és 2010 között a Pénzügyminisztérium Gazdaságpolitikai főosztályán pénzügyi elemzőként, ezt követően közgazdasági elemzőként a Miniszterelnökségen dolgozott dr. Szapáry György, gazdaságpolitikai főtanácsadó mellett.

2011-től Magyarország Washingtoni Nagykövetségén pénzügyi és gazdaságpolitikai ügyekért felelős diplomata volt.

⁷: Weisz Ákos 2022. március 24-én, 2022. április hó 19. napi hatállyal a Társaságban, valamint annak leányvállalatában, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-ben betöltött felügyelőbizottsági és auditbizottsági tagságáról lemondott



2015. február óta az MKB Bank tanácsadója, 2015. augusztustól az MKB Bank stratégiai területért felelős igazgatója, 2017. januártól a Stratégiai Ügyvezető Igazgatóság ügyvezető igazgatója. Feladatai közé tartozik az MKB Csoport stratégiai és elemzési kompetenciájának és a bank központi termékfejlesztési, üzleti fejlesztési területeinek vezetése. Részt vesz a hazai és nemzetközi szakmai és érdekképviselői szervek munkájában.

2002 óta a Budapesti Corvinus Egyetemen működő Heller Farkas Szakkollégium tagja, pénzügyi vezetője, majd a szakkollégium elnöke. 2006-tól a szervezet senior tagja, több pénzügyi témájú kurzus előadója.

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

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

A felügyelőbizottság legalább évente öt alkalommal, illetve ezen túlmenően olyan gyakorisággal ülésezik, ahogyan azt a Társaság üzleti érdekei szükségessé teszik. Mindez a gyakorlatban jellemzően az Igazgatóság üléseihez igazított, számosságában az Igazgatóság üléseivel csaknem azonos ülésszámot jelent, így biztosított az egyes vezető testületek tagjainak folyamatos, a Társaság működését lekövető, illetve meghatározó munkavégzése. Ügyrendje alapján ülésein legalább háromhavonta megtárgyalja az igazgatóságnak az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról készített jelentését. A Felügyelőbizottság irányítja a belső ellenőrzési szervezetet, amelynek keretében elfogadja a belső ellenőrzési szervezet hároméves ellenőrzési tervét, legalább negyedévente megtárgyalja a belső ellenőrzés által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását. Szükség esetén külső szakértő felkérésével segíti a belső ellenőrzés munkáját, javaslatot tesz a belső ellenőrzési szervezeti egység létszámának változtatására.

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



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

B.1.1.3 Audit Bizottság

Az Audit bizottság a Társaság Felügyelőbizottságának munkáját segítő véleményező, értékelő és javaslattevő feladatokat ellátó testület. A bizottság hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, a közgyűlési határozatok, valamint az ügyrendje határozza meg. Az Auditbizottság ügyrendje a Társaság hivatalos honlapján teljes terjedelmében, korlátozás nélkül hozzáférhető és megtekinthető⁷.

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

A Biztosító Audit bizottsága látja el mindkét biztosító Audit Bizottsági feladatait is. Az auditbizottsági feladatok ellátásáért a tagok 2021. május hó 1. napjától kezdődő hatállyal – tiszteletdíjban nem részesülnek.

Továbbá az Auditbizottság feladata

- a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattevés a szükséges intézkedések megtételére;
- a Felügyelőbizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében, és

⁷ <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>



- a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának a figyelemmel kísérése.

Az Audit Bizottság tagjai:

- Vada Erika
- Tima János
- Veisz Ákos

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

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



B.1.2 Az egyes bizottságok, testületek működéséről

A Társaság igazgatósága által létrehozott, a vezetési funkciókat segítő állandó bizottságok, melyek mindkét biztosító társaságban működnek:

B.1.2.1 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 Vezérigazgatók döntenek a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatában foglaltak szerint. A bizottság hetente tart ülést. Feladata az operatív vezetés, az információáramlás folyamatos biztosítása, továbbá az igazgatósági hatáskörbe tartozó ügyekben a döntések előkészítése, ütemezése, meghatározása. Feladata továbbá az igazgatósági hatáskörbe nem tartozó alábbi ügýtípusokban való döntések megvitatása:

- olyan feladat meghatározás, amely az éves költségtervben szereplő kiadások növekedésével jár;
- projekt indítása és megszüntetése, projekt állásáról való beszámoló megtárgyalása, irányok meghatározása;
- kockázatkezelési rendszer stratégiai szintű működtetése, 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(k) a többi vezető egyetértését, véleményét igényli(k) vagy kéri(k),

Az OVM tagjai az SzMSz V. 3. pontja értelmében a Menedzsment tagjai. Amennyiben az Igazgatóság elnöke és/vagy az EMABIT 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 a bizottság a kockázatkezelési rendszer jelentésére vonatkozó napirendi pontot tárgyal, úgy az ülés résztvevője a Vezető Kockázatkezelő is. A jelzés nem formakényszerhez kötött.



A bizottság heti szinten tartott értekezleteinek 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(k) vagy az Igazgatóság elnöke az értekezletet kibővítheti az egyes szakterületek vezetőivel, illetve eseti meghívottakkal. A bizottság üléséről emlékeztető készül.

A bizottság – 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 a kockázatkezelési bizottság jelentési kötelezettségét a bizottság keretein belül látja el.

B.1.1.2.2 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 feladatkörét érinti, vagy annak kapcsán
 - a Társaság stratégiai, üzleti, gazdasági, pénzügyi helyzetével kapcsolatos kiemelt adat megítélése szükséges,

az adott adatot, adatkört erre a célra összehívott bizottságnak (Adatminősítő Bizottság) kell minősítenie.

Az Adatminősítő Bizottság a Vezérigazgató(k)ból Befektetői kapcsolatokért felelős személyből, a vezető jogászból, a Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettesből álló ad hoc testület amely online 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 Információnak⁸ 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.

B.1.2.3 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 Értekezlet keretébe 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.

B.1.2.4 Projekt Bizottság

A Társaságon és a cégcsoporton belüli projektek indításáról, lezárásáról, leállításáról, felfüggesztéséről döntő és a projektek eredményeit elbíráló ad hoc, a Társaság SzMSz-ében nem nevesített u.n. projekt bizottságok hozhatóak létre. Tagjai a Társaság, Csoport vezetői, a pénzügyi vezérigazgató helyettes, illetve a projektben érintett egyéb vezetők. A Bizottság lényegében az Operatív Vezetői Megbeszélésre, a Menedzsment számára egy albizottságként értelmezhető, döntéselőkészítő, a döntés meghozatalát segítő funkciót tölt be.

B.1.2.5 Javadalmazási és Jelölő Bizottság

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

⁸ a Nyilvánosságra Hozatali Szabályzatban meghatározott fogalom



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

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

A bizottság feladat- és felelősségi köreit saját ügyrendjében határozta meg. A Bizottság ügyrendje a Társaság honlapján korlátozás nélkül hozzáférhető és megismerhető.

B.1.2.6 Kockázatkezelési bizottság

A Társaságnál – az Operatív Vezetői Megbeszélés keretében – 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, az OVM tagjaiból és meghívottaiból, valamint a vezető aktuáriusból, a megfelelőségi vezetőből és a kockázatkezelésért felelős személyekből áll. Állandó meghívott a belső ellenőrzési vezető. A Kockázatkezelési Bizottság – mint döntés előkészítő bizottság – fő feladatait a Társaság SzMSz V. B. 1. pontja tartalmazza.

B.1.3 A Társaság felső vezetésének tagjai

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

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

- Dr. Fedák István, vezérigazgató,
- Polányi Zoltán, vezérigazgató,



- Szűcs Árpád, vezérigazgató-helyettes,
- Dr. Dakó Gábor, vezérigazgató-helyettes,
- Kőrösi Zoltán, vezérigazgató-helyettes
- Dr. Búzás Pál, kockázatkezelési vezető,⁹
- Faránkiné Nagy Zsuzsanna, adminisztrációs főosztályvezető, fogyasztóvédelmi felelős,
- Dr. Csevár Antal, vezető jogász,¹⁰ adatvédelmi tisztviselő,
- Dr. Kozma Dávid, vezető jogász¹¹,
- Györkös Csilla, HR vezető,
- Nagy Ágnes, alternatív értékesítési csatorna igazgató,
- Dr. Marczi Erika, belső ellenőrzési vezetője,
- Szabó Géza, vezető aktuárius,
- Dr. Déri Katalin, compliance vezető,
- Kedves Béla, saját hálózati csatorna igazgató,
- Baghy Zoltán, saját hálózati csatorna igazgató,
- Tóth Alexandra, pénzügyi igazgató,
- Zánkai Attila, IT igazgató,
- Solymosi Gábor, alternatív értékesítés igazgató.

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

- Buda Mária, belső ellenőrzési vezető
- Kelemen Erika, vezető aktuárius

⁹ 2021. november 30-ig

¹⁰ 2021. szeptember 20-ig

¹¹ 2021. szeptember 21-től



B.1.4 Belső kontrollok rendszere

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

B.1.5 Belső ellenőrzési rendszer

A belső ellenőrzési rendszer elemei a Társaság folyamataiba épített ellenőrzés, a vezetői ellenőrzés, 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 Auditbizottság hatáskörébe tartozik a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának figyelemmel kísérése a Felügyelőbizottsággal kialakított munkamegosztásnak megfelelően.



A belső ellenőrzést a belső ellenőr végzi (a gazdasági tevékenység átfogó vizsgálata, elemzése, értékelése, a gátló körülmények és szabálytalanságok feltárása, intézkedés kezdeményezése, a kockázatértékelés alapján a jogszabályokban és a belső utasításokban meghatározott vizsgálatok, úgy, mint célvizsgálatok, általános vizsgálatok elvégzése, a tapasztalatok hasznosításáról való gondoskodás). A Társaság a belső ellenőrzés szervezeti egység kapacitásainak és létszámkeretének meghatározásánál figyelembe veszi a Társaság valamennyi specifikációját, működési elemét, piaci súlyát, belső tagoltságát. A belső ellenőr feladatát a Társaság SzMSz-ének V. B. 3. pontjában 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 megfeleléség szempontjai szerinti vizsgálatokkal.

A belső ellenőr a Társaság által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi. A belső ellenőr jelentéseit először mind a Felügyelőbizottság, majd a Felügyelőbizottság ülése után az Igazgatóság részére köteles megküldeni, és a felügyeleti ellenőrzés esetén azt magyar nyelven az ellenőrzést végzők rendelkezésére bocsátani. A belső ellenőr feletti munkáltatói jogokat közvetlenül az első számú vezető gyakorolja.

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

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



B.1.6 Kockázatkezelési funkció

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

A vezető feladatköre az alábbi területekre terjed ki:

- a Társaság kockázati stratégiájának kialakítása érdekében komplex, a működési, projekt, és gazdasági bűnözés megelőzésének területein felmerülő kockázatok felmérése, folyamatos figyelemmel kísérésére és csökkentésére alkalmas Kockázatkezelési Rendszer bevezetése és működtetése;
- a kockázatcsökkentő eljárási rendek kialakítása, a végrehajtás monitorozása és az eredmények utánkövetése a Kockázatkezelési Vezető irányítása alá tartozik;
- a kockázatkezelési rendszer önértékelésen, adatok mérésén és rendszeres elemzésén, illetve szakértői vizsgálatok eredményein alapuló, részletesen dokumentált feladatkezelést valósít meg, a kockázatok csökkentésének primer eredményén túl a Biztosító üzleti döntéseiben a kockázati tudatosságot növeli;
- aláírásával igazolja a Kockázatkezelési feladatkört ellátó személy által készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket;
- a rendszer működtetéséből adódó feladatok ellátása, partnerkockázatok menedzselése, a Társaság ügyfeleinek pénzügyi kockázatelemzése;
- a társaság kockázati területein a kockázati szinteket az Igazgatóság sztenderd kockázati önértékelési megbeszélésen felméri. A biztosító kétszintű felmérést alkalmaz, a Társaság vezetőivel tartandó általános felmérés a (high level assessment) eredménye határozza meg azon részterületek sorát, ahol külön tematikus felmérés is készül;
- a Kockázatkezelés valamennyi hatáskörébe tartozó kockázati területen mérési pontokat határoz meg a kockázati szintek meghatározására (key risks indicators), a mért eredményekről az érintett üzleti területek havi riportot készítenek;
- a mért eredményeket, a trendeket, a kockázatra ható külső körülményeket a Kockázatkezelés értékeli és megállapításait negyedéves riportban jelzi az Igazgatóság felé;



- a Kockázatkezelés éves ellenőrzési terv alapján monitorozza az egyes fokozott kockázatot jelentő munkafolyamatokat, a feltárt hiányosságokat vezetői megállapításban rögzíti. Ezen megállapításokból eredő feladatok elvégzésére a Biztosító felelős feladatgazdát jelöl ki (risk owner, person to act) és a feladat végrehajtására határidőt tűz. A felmerült kockázatokat és a csökkentésükkel kapcsolatos feladatokat a kockázatkezelés összefoglaló nyilvántartásban követi nyomon, az esetleges elmaradásokról a vezetést tájékoztatja.

A kockázatkezelési vezető irányítása alatt önálló feladatkörként került kialakításra – szintén a Bit-nek a Szolvencia II. rendelkezéseinek implementálása körében – a kockázatkezelési feladatkört ellátó személy tisztsége és feladatköre, amely feladat a kockázatkezelési rendszer működtetését jelenti, amely magában foglalja:

- a Felügyelőbizottság és az egyéb kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek támogatását a kockázatkezelési rendszer hatékony működése érdekében;
- a kockázatkezelési rendszer nyomon követését;
- a Társaság egyedi kockázati profiljának nyomon követését;
- a szavatoló tőkeszükséglet számítás ellenőrzését;
- szükség szerinti, de évente legalább egyszeri részletes jelentéstételt a kockázati kitettségekről;
- tanácsadást a Felügyelő Bizottság részére kockázatkezelési kérdésekben, többek között az olyan stratégiai ügyekben, mint a vállalati stratégia, a fúziók, a felvásárlások, a jelentős projektek és befektetések, és
- a felmerülő kockázatok azonosítását és értékelését.

B.1.7 Compliance (megfelelőségi) vezető

A compliance funkció kialakítására szintén a Bit rendelkezéseivel összhangban került sor. A vezető közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik, felelőségi köre a megfelelőségi kockázatok azonosítása és kezelése, amelyek vonatkozó jogszabályok, illetve jogszabálynak nem minősülő egyéb előírások be nem tartása következtében állnak elő. A megfelelőségi vezető ellátja, illetve irányítja a megfelelőségi feladatkörhöz tartozó feladatok teljesítését. A megfelelőségi feladatkör kiterjed a Társaság által folytatott valamennyi tevékenységre, valamint üzleti területre, beleértve a kiszervezett tevékenységeket is. A megfelelőségi feladatkör független a Társaság egyéb szervezeti egységeitől és a többi belső kontroll funkciótól, munkáját éves munkaterv alapján végzi. A megfelelőségi vezető az Igazgatóságnak, az Auditbizottságnak, a Felügyelőbizottságnak és a Kockázatkezelési Bizottságnak köteles rendszeresen jelentést tenni a



tevékenységével és a megfelelőségi kockázatokkal kapcsolatban. A vonatkozó szabályozást részletesen a Megfelelőségi Politika tartalmazza.

A Megfelelőségi vezető szabályozási jellegű feladata:

- megfelelőségi területek és az ehhez kapcsolódó megfelelőségi szabályok körének meghatározása;
- szabályozási változások nyomon követése, hatáselemzés, melynek keretében nyomon követi a Társaságra vonatkozó jogszabályok, egyéb szabályozók (pl.: felügyeleti szabályozó eszközök) változását;
- szabályozási környezet változása esetén belső folyamatok, szabályzatok felülvizsgálatának és a szükséges módosítások kezdeményezése, valamint
- a megfelelőségi politika elkészítése és folyamatos aktualizálása.

Operatív jellegű feladata:

- megfelelőségi szabályoknak való megfelelés vizsgálata az elfogadott éves megfelelési tervben foglaltak szerint, folyamatos figyelése minden, a megfelelőségi kockázatok szempontjából releváns területen. A megfelelőségi szabályok megsértésének jelentése a Felügyelőbizottság, illetve az Igazgatóság felé;
- megfelelőségi ügyekben való tanácsadás a Társaság ügyvezetése felé;
- a Társaság belső szabályzatainak megfelelőségi szempontú vizsgálata, a szabályzatok éves felülvizsgálatának nyomon követése;
- megfelelőséggel kapcsolatos szabályok, valamint egyéb, a szakterülethez kapcsolódó témák oktatása a Társaság munkavállalói felé, az ezzel kapcsolatos oktatási anyag folyamatos karbantartása;
- hatóságok felé fennálló jelentési kötelezettség teljesítése (pl. összeférhetetlenség);
- új termékek eljárások bevezetése előtt megfelelőségi szempontú vélemény nyújtása;
- Pénzmosás elleni küzdelemmel kapcsolatos feladatok végrehajtásának ellenőrzése;
- termékek fogyasztóvédelmi monitoringjának figyelemmel kísérése;
- panaszkezelési tevékenység monitoringja;
- Kezeli a bejelentem@cig.eu e-mail címre érkezett bejelentéseket, csalás esetén értesíti a Kockázatkezelési Igazgatót;
- együttműködik a belső csalások felderítésében és kivizsgálásában.

B.1.8 Pénzmosás jelentési tisztségviselő (kijelölt személy)

A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról A 2017. évi LIII. törvényben (Pmt.) foglaltak alapján a Társaság egységes elvek szerint szabályozza és alkalmazza a pénzmosás és a terrorizmus megelőzésére és megakadályozására vonatkozó normákat. A



feladatok ellátására a Pmt-ben foglalt rendelkezéseivel összhangban önálló pozíció létesült, amelynek kötelezettsége a hozzá érkezett bejelentések azonnali eljuttatása a pénzügyi információs egységként működő hatóság részére. Főbb feladatai:

- ellátja a Pmt.-ben és a Társaság pénzmosási szabályzatában kijelölt személyként nevesített tisztségviselő részére megállapított feladatokat, így különösen a pénzmosás gyanúja esetén teendő bejelentéseket, szabályozási, feladatokat (a pénzmosással és a terrorizmus finanszírozása megelőzésével és megakadályozásával kapcsolatos ellenőrzés céljának, feladatának, rendjének és szabályainak kidolgozását is ide értve);
- ellátja a szakterülethez kapcsolódó oktatási tevékenységet.
- szakmai támogatást nyújt az Adminisztrációs terület által végzett vizsgálati, ellenőrzési feladatok ellátásában, annak érdekében, hogy a pénzmosási ellenőrzési gyakorlat a lehető leghatékonyabb legyen, valamint a folyamat jogi szempontból megfelelő legyen.

B.1.9 Könyvvizsgáló

A Társaság könyvvizsgálatát a Mazars Kft. (Kamarai azonosító: 000220; Cím:1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8. 2. em.) látja el.

B.1.10 Tájékoztatás

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

A Társaság a nyilvánosságra hozatalra és közzétételre vonatkozó jogszabályi előírásokat – így különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényt, a Polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényt, és a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletet – valamint a BÉT vonatkozó szabályzatában foglalt rendelkezéseket betartva teljesíti a nyilvánosságra hozatali és közzétételi kötelezettségét.

Annak érdekében, hogy meghatározza az e körben teljeskörű, egységes, átlátható és számonkérhető szabályozási kereteket és belső szabályokat állítson fel a nyilvánosságra hozatali kötelezettségek vonatkozásában, a Társaság megalkotta a Nyilvánosságra Hozatali Szabályzatát. A Társaság a nyilvánosságra hozatal rendjét meghatározó szabályzatában rögzített alapelveinek és eljárásainak a biztosításával arra törekszik, hogy a lehető legrövidebb időn belül biztosítsa a közzétételre szánt információk közzétételét. Ennek érdekében a Társaság kiter az elektronikus, internet alapú közzétételi eljárás szabályaira és honlapját a



befektetők tájékoztatásának elsődlegességét szem előtt tartva alakítja ki. A belső szabályozás célja továbbá, hogy az alkalmazandó jogszabályok és egyéb szabályozók alapján meghatározza a tájékoztatási előírások betartásának rendjét, meghatározza a tájékoztatásért felelős személyt, egyben részletezve a hatáskörébe tartozó ügyeket, továbbá meghatározza a tájékoztatás tartalmát, a tájékoztatás idejét és a tájékoztatás konkrét belső eljárását.

A Társaság a bennfentes, és a potenciálisan bennfentes személyekre kiterjedő belső szabályozással is rendelkezik, amely a hatályos jogszabályi előírásoknak teljes mértékben megfelel. A Társaság vezetőállású személyeinek és tisztségviselőinek CIG Pannónia részvényekkel kapcsolatos tranzakcióit a Társaság a jogszabályi előírásoknak és a belső szabályzatokban foglaltaknak megfelelően közzéteszi, a hivatalos közzétételi helyeken megjelenteti.

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

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

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



A közgyűlést összehívó hirdetménynek tartalmaznia kell:

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

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

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



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

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

Ha a közgyűlés összehívására nem szabályszerűen került sor, határozathozatalra csak valamennyi szavazásra jogosult részvényes jelenlétében akkor kerülhet sor, ha a részvényesek a közgyűlés megtartása ellen nem tiltakoztak. A részvényesek a nem szabályszerűen összehívott, illetve megtartott közgyűlésen elfogadott határozatot – legkésőbb a közgyűlés napjától számított harminc napon belül – egyhangú határozattal érvényesnek ismerhetik el.

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

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

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



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

B.1.12.1 Felelős személyek és felelősségi körök

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

A Társaság vezetői:

- a vezérigazgató(k);
- a vezérigazgató-helyettes(ek)

A Bit. által kiemelt egyéb vezetők:

- belső ellenőrzés vezetője;
- vezető aktuárius;
- aktuáriusi feladatkört ellátó személy
- számviteli rendért felelős vezető;
- kockázatkezelési vezető
- kockázatkezelési feladatkört ellátó személy
- megfeleléséért felelős személy (compliance)
- vezető jogász.

Egyéb jogszabályokban nevesített tisztségviselők:

- fogyasztóvédelemért felelős személy
- pénzmosás elleni tisztségviselő
- adatvédelemért felelős személy

A vezetők felelősséggel tartoznak:

- a társasági célok kialakításáért, azok megvalósításához szükséges intézkedések megtételéért, a végrehajtás megszervezéséért;
- a döntésekért;
- az irányításuk alá tartozó szervezetek működési feltételeinek biztosításáért;
- a magasabb szintű döntések előkészítéséért, azok megvalósításának megszervezéséért és ellenőrzéséért;
- aláírási joguk gyakorlásáért;
- a közvetlenül felügyelt vagy irányított egység(ek) rendeltetésszerű és az előírásoknak megfelelő szakszerű működtetéséért;



- a hatáskörükbe utalt kérdésekben hozott döntésekért és a feladatok elvégzéséért;
- a rendelkezésre bocsátott erőforrások gazdaságos és hatékony felhasználásáért;
- az illetőségi körükbe tartozó feladatokkal összefüggő adatok helyességéért, jelentési kötelezettségeik teljesítéséért;
- a szervezeten belül illetékes vezető által részükre kiadott írásbeli és szóbeli utasítások végrehajtásáért;
- a szervezeten belül illetékes vezető részére beszámolási és jelentési kötelezettség teljesítéséért;
- közvetlenül felügyelt vagy irányított egységekhez alkalmazandó munkavállalók kiválasztásáért, és az ezzel kapcsolatos javaslat kidolgozásáért a Vezérigazgató felé.

B.1.12.2 A helyettesítés általános szabályai

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

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

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



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

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



B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények

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

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

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

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

A szabályzat a következő munkakörökre vonatkozik:

- Igazgatóság elnöke és tagjai
- Felügyelőbizottság elnöke és tagjai
- Vezető állású személyek, továbbá a Bit szerinti nevesített tisztségviselők
 - ügyvezető,
 - vezető aktuárius,
 - vezető jogász,
 - számviteli rendért felelős vezető,
 - belső ellenőrzési vezető (belső ellenőr),
 - vezető kockázatkezelő
 - megfelelési vezető
 - vezető orvos
 - Egyéb – jogi kötelezettségen alapuló – tisztségviselők
 - Adatvédelmi tisztviselő
 - fogyasztóvédelmi felelős (kapcsolattartó)
 - IT biztonsági vezető
 - befektetői kapcsolatokért felelős



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

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

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

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

A vezető munkatársak munkaköri leírását a HR-nek összhangba kell hoznia jelen szabályzat előírásaival.

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

A HR vezetője köteles az érintettek figyelmét évente írásban felhívni kötelezettségek teljesítésére.



B.3 A kockázatkezelési rendszer

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

B.3.1 Általános elemek

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

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

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

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

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

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



B.3.2 A Biztosító kockázatkezelési gyakorlata

A biztosító kockázatkezelési gyakorlata az alábbi ismérvekkel rendelkezik:

- az intézmény egészére, valamennyi szervezeti egységére, üzleti területére és tevékenységére, valamint a tevékenységgel összefüggő folyamatokra - beleértve a kiszervezett tevékenységeket is - kiterjed,
- a kitétségek tekintetében azok gazdasági tartalmát tükröző számszerűsítésre törekszik
- a releváns kockázatokat teljes körűen – mind mikro-, mind makroszinten - veszi számításba azaz, a többek között, de nem kizárólagosan ország-, nemzetközi gazdasági, hitel-, biztosítási, a piaci-, a likviditási- és a működési kockázat mellett a koncentrációs-, a stratégiai-, aktuáriusi-, a reputációs- és a megfelelőségi stb. kockázatokat is lefedi,
- a kockázatok felmérésénél törekszik az alulról felfelé (jelentések és incidens riportok) és felülről lefelé (Igazgatóság, Kockázatkezelési bizottság, Kockázatkezelési vezető megállapításai) történő jelentési vonalakon átívelő összegzésére,
- a kockázatokat kölcsönhatásukban értékeli, azonosításukat kiterjeszti a intézményen túlnyúló tevékenységekre is (vagyonbiztosító, alapkezelő, egyéb stratégiai partnerek)
- A kockázatok kontrolálása során mindig vizsgálja, hogy a kontrolok automatikussá tehetők-e illetve lehetséges-e az adott kockázat vonatkozásában küszöbértéket (tolerancia szintet) egyedileg beállítani.

B.3.2.1 Kockázatkezelési stratégia

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

B.3.2.1.1 Kockázati hajlandóság kialakítása (kockázati étvág)

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

Az anyavállalat üzleti modellje szerint alapvetően a már bejáratott piacon, nagy közvetítő partnerekkel unit-linked és egyéb életbiztosításokat értékesít. Jelen vagyunk a tradicionális termékek piacán is és Társaságunk igyekszik ügyfeleinknek újabb és innovatívabb megoldásokat is kínálni. Az UL piac kockázatai már javarészt



feltártak, bejáratott kockázatkezelési modelleket működtet a piac valamennyi szereplője, ugyanakkor az egyediségre törekvés minden változtatásnál és új terméknél fokozottan felveti a kockázatosság kérdéseit. A projektek és termékfejlesztések során a kockázatok értékelése mindig döntő szerepet játszik.

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

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

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

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

A kockázatok azonosítása, mérése és az egyes kockázatcsökkentő lépések meghatározása során Társaságunk törekszik a különböző szegmensekben külön-



külön az eltérő kockázati tényezőket minél részletesebben értékelni és nem csak a piaci átlagparamétereket alkalmazni a kockázatok hatásának és valószínűségének számításakor.

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

B.3.3 Kockázatkezelési folyamatok

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

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

B.3.3.1 Nagyléptékű kockázat felmérés a Kockázatkezelési Bizottság részvételével

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

A bizottság tagjai korlátozás nélkül év közben is kérhetik bármely kockázat külön értékelését is, kezdeményezhetik értékelés végzését, de az értékelést a kockázatkezelés végzi el évente legalább egyszer.

B.3.3.2 Részletes kockázati értékelés

A nagyléptékű kockázat felmérés célja, hogy a Kockázatkezelési bizottság azonosítsa azokat a kockázati területeket vagy konkrét kockázatokat, amelyek megítélése szerint aktuálisan relevánsak a biztosító működése szempontjából.

A bizottság tagjai korlátozás nélkül év közben is kérhetik bármely kockázat külön értékelését is, kezdeményezhetik értékelés végzését, de az értékelést a kockázatkezelés végzi el évente legalább egyszer.



B.3.3.3 A kockázatok azonosításának egyéb módszerei

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

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

A Kockázatkezelés (és a Compliance) kíséri figyelemmel az egyes fokozott kockázatot jelentő munkafolyamatokat, a feltárt hiányosságokat vezetői megállapításban rögzíti.

B.3.4 Jelentéstételi eljárások

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

A Biztosító Igazgatóság által elfogadott stratégiája tartalmazza a kockázatokra vonatkozó elemeket. A kockázati étvágyra vonatkozó elveket és értékeket a Biztosító Kockázatkezelési Politikája tartalmazza, melyet a Társaság évente vizsgál felül. A stratégia megvalósulásáról a Vezető Kockázatkezelő éves beszámolót tart az Igazgatóság ülésén.

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



A belső védelmi vonalak kialakításáról szóló ajánlásoknak megfelelően a kockázatkezelési szervezet elkülönül az üzleti területtől, a tevékenységet közvetlenül a kockázatkezelési területért felelős vezérigazgató irányítja és felügyeli. A vezető kockázatkezelő tisztét a Kockázatkezelési igazgató látja el. Alárendeltségében működik a Kockázatkezelési Osztály, melynek vezetője a kockázatkezelési feladatkört ellátó személy. A Vezérigazgató mellett tanácsadó testületként működik a Kockázatkezelési bizottság.

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

B.3.6 Egyes kockázati kategóriákkal kapcsolatos külön eljárások

B.3.6.1 A hitel/jutalék előfinanszírozás kockázata

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

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

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

A kockázat csökkentésére a Biztosító:

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



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

A hitelkockázatot a Kockázatkezelési Bizottság havonta értékeli.

B.3.7 A biztosítási kockázat vállalása és tartalékképzés

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

B.3.8 A piaci kockázatok vállalása

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

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

Az ALM tevékenység eredményeként

- azonosíthatóvá és mérhetővé válnak a Biztosító ALM kockázatai;
- meghatározásra kerül a stratégiai (hosszabb távú) eszközallokáció;



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

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

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

B.3.9 Likviditási és koncentrációs kockázat kezelése

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

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

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



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

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

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

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

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

B.3.10 Működési, valamint a megfelelőségi és reputációs kockázatok kezelése

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



becsült hatás szerint más-más kockázati limitekkel. A kockázati limitek az alábbiak szerint kerültek meghatározásra:

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

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

Várható előfordulás – bekövetkezés valószínűsége

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

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

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



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

Az egyes színek jelentése a következő:

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

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

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

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



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

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

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

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



B.4 Belső ellenőrzési rendszer

B.4.1 A belső ellenőrzési rendszer főbb elemei

A Biztosító belső ellenőrzési rendszerének elemei a következők:

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

Az adminisztráció munkafolyamatba épített ellenőrzése a négy szem elvével valósul meg. Az egyes tranzakciókat másik munkatárs hagyja jóvá a biztosítástechnikai rendszerekben. A pénzügyi területen elkülönül egymástól a teljesítés-igazoló és az utalványozó funkció. A kötelezettségvállalásra vonatkozó szabályokat külön utasítás szabályozza.

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

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

B.4.2 A belső ellenőrzési rendszer kulcsfontosságú eljárásai

A Biztosító belső ellenőrzése rendelkezik ellenőrzési kézikönyvvel, hároméves munkatervvel.

A belső ellenőrzés – kockázati elemzésen alapuló - hároméves gördülő tervet készít. Kapacitástervezési elve szerint 15 nap ellenőrzési tartalékot számítva a 100%-os kapacitásra tervezett vizsgálatokat rangsorolják és rendkívüli vizsgálat esetén az utolsó(k) átkerül(nek) a következő évre. A belső ellenőrzés létszáma 2 fő, akiket a Társaság, és leányvállalata, az EMABIT foglalkoztat. A belső ellenőrzés vezetője tevékenységéről a Felügyelőbizottság felé számol be. A munkáltatói jogokat a jogszabályok adta korlátok között a területért felelős Vezérigazgató gyakorolja.

A jóváhagyott belső ellenőrzési terv alapján a belső ellenőrzés vizsgálati tervet készít, majd indítja a vizsgálatot. Anyagokat kér be, illetve a Biztosítón belül fellelhető és elérhető tárhelyekről, weblapokról információkat szerez, ezt követően interjút folytat a vizsgálatban a vezető által kijelölt munkatárssal. A vizsgálati



jelentés tervezetét vele egyezteti, majd a felettesével, végül a vezérigazgatóval. A végleges vizsgálati jelentést átadja annak a munkatársnak, aki az FB-nek és IG-nek megküldi (egycsatornás kommunikáció a vezető testületekkel).

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

A belső ellenőrzési funkcióban lévő ellenőr látja el a Bit szerinti feladatkört.

A csoport belső ellenőrzési mechanizmusa tartalmazza:

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



B.5 Megfelelőségi (Compliance) feladatkör

A compliance funkció kialakítására a Bit rendelkezéseivel összhangban került sor. A megfelelőségi vezető közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik, a munkáltatói jogokat a Társaságirányításért és prudenciális megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettes gyakorolja. A megfelelőségi vezető felelőségi köre a megfelelőségi kockázatok azonosítása és kezelése, amelyek a vonatkozó jogszabályok, illetve jogszabálynak nem minősülő egyéb előírások be nem tartása következtében állnak elő.

Éves munkatervet készít, ellenőrzéseket tart, arról jelentést ír. A jelentéseit megküldi a menedzsmentnek, az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak is.

A Megfelelőségi vezető szabályozási jellegű feladatai:

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

Operatív jellegű feladatai:

- megfelelőségi szabályoknak való megfelelés vizsgálata, ezek megsértésének jelentése a Felügyelőbizottság, illetve az Igazgatóság felé;
- megfelelőségi ügyekben való tanácsadás a Társaság ügyvezetése felé, rendszeres jelentés készítése;
- a hatályos belső szabályok megfelelőségének éves felülvizsgálata;
- a megfelelőség szempontjából releváns információkkal kapcsolatos nyilvántartások vezetése
- megfelelőséggel kapcsolatos szabályok oktatása a Társaság munkavállalói részére, az ezzel kapcsolatos oktatási anyag folyamatos karbantartása;
- új termékek, eljárások bevezetése előtt megfelelőségi szempontú vélemény nyújtása.



B.6 Aktuáriusi feladatkör

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

B.6.1 Vezető aktuárius

A Vezető aktuárius szervezetiileg közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik. Irányítása alá tartozó területek:

- Aktuáriusok,
- Aktuáriusi feladatkört ellátó személy.

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Vezető aktuárius a vezérigazgató irányítása alá tartozik. A vezető aktuárius aláírásával igazolja:

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

A Vezető aktuárius feladatai és felelőssége részletesen:

- a mérlegbeszámolóban, valamint az Igazgatóság és a felügyeleti hatóság számára készülő jelentésekben a biztosítás matematikai módszereinek birtokában meghatározza a Társaság matematikai tartalékait, igazolja a Társaság éves beszámolójában szereplő tartalékok képzésének, mértékének helyességét és a szavatoló tőke-szükséglet számításának helyességét;
- kidolgozza a díjkalkuláció matematikai módszereit, meghatározza a szükséges statisztikai adatok körét. Megfogalmazza az ebből adódó igényeket az informatikai rendszerrel szemben, és részt vesz annak elvi kimunkálásában;
- ellenőrzi a Társaság számításaiban felhasznált adatok elégségességét, teljességét és konzisztenciáját;
- a matematikai statisztika eszközeivel értékeli a biztosítási tevékenység kárainak és kockázatainak alakulását;
- ellenőrzi és elvi szinten irányítja az ágazati módozatfejlesztés keretében folyó díjkalkulációs tevékenységet;



- részt vesz a Társaság üzleti terveinek, előrejelzéseinek elkészítésében;
- aláírásával igazolja az aktuáriusi feladatkört ellátó személy által készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket;
- az általa felügyelt szervezeti egységek irányítása, operatív feladatainak meghatározása és ellenőrzése.
- a Szolvencia II. keret-irányelvre való felkészülés aktuáriusi feladatainak végrehajtása és koordinálása,
- díjkalkulációk készítése, leírása, egyedi szerződések aktuáriusi elbírálása;
- a díjtartalék helyzet esetleges változása okainak elemzése;
- új termékek várható jövedelmezőségének vizsgálata;
- állománystatisztikák készítése;
- cash-flow tervezés;
- tartalékolás;
- TKM számítással kapcsolatos feladatok elvégzése;
- viszontbiztosítási tárgyalások vezetése, megállapodások elkészítése és karbantartása, kalkulációk és elszámolások elkészítése;
- informatikai igények specifikációja, tesztelése,
- visszavásárlási és rész visszavásárlási értékek számítása.

B.6.2 Aktuáriusi feladatkört ellátó személy

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

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



- a szavatolótőke-szükséglet és a minimális tőkeszükséglet számításának alapjául szolgáló kockázatmodellezésre, és a saját kockázat- és szolvenciaértékelési rendszerre.

B.7 Kiszervezés

B.7.1 Kiszervezési politika

A Biztosító egyes tevékenységeinek ellátásához más szolgáltatókat vehet igénybe, melyek igénybevételét a Biztosító kiszervezési politikája szabályozza.

A kiszervezés célja biztosítási vagy azzal közvetlenül összefüggő tevékenység valamely részének más általi végzése oly módon, hogy az erőforrások és a kompetenciák a megbízható és biztonságos működés érdekében a legmagasabb szinten legyenek hasznosítva. Kiszervezésre abban az esetben kerülhet sor, ha az adott tevékenység ellátásához olyan speciális szakértelem, vagy jogosultság szükséges, amely a biztosítónál maradéktalanul nem áll rendelkezésre, vagy a kiszervezés olcsóbban megoldható, mint a tevékenység közvetlen végzése.

A kiszervezési politika a Bit.-ben, illetve az MNB ajánlásaiban meghatározott feltételek figyelembevételével került megvalósításra.

B.7.2 Csoporton belüli kiszervezések

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



B.8 Egyéb információk

B.8.1 Szervezeti ábra

Az Életbiztosító és az EMABIT szervezeti ábráját az egyéni jelentések 1-es számú mellékletei tartalmazzák.

B.8.2 Kettős foglalkoztatású munkaszerződések

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

- Dr. Fedák István, vezérigazgató,
- Polányi Zoltán, vezérigazgató,
- Szűcs Árpád, vezérigazgató-helyettes,
- Dr. Dakó Gábor, vezérigazgató-helyettes,
- Kőrösi Zoltán, vezérigazgató-helyettes
- Dr. Búzás Pál, kockázatkezelési vezető,¹²
- Faránkiné Nagy Zsuzsanna, adminisztrációs főosztályvezető, fogyasztóvédelmi felelős,
- Dr. Csevár Antal, vezető jogász,¹³ adatvédelmi tisztviselő,
- Dr. Kozma Dávid, vezető jogász¹⁴,
- Györkös Csilla, HR vezető,
- Dr. Marczi Erika, belső ellenőrzési vezetője,
- Baghy Zoltán, saját hálózati csatorna igazgató
- Tóth Alexandra, pénzügyi igazgató,
- Zánkai Attila, IT igazgató,
- Solymosi Gábor, alternatív értékesítés igazgató

¹² 2021. november 30-ig

¹³ 2021. szeptember 20-ig

¹⁴ 2021. szeptember 21-től

C. Kockázati profil

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

- A részvénytőke kockázati részmodulban (a csoport szintű számítás során) az Életbiztosító nem számol szavatolótőke-szükségletet az EMABIT-ban fennálló részesedése után mivel a csoport szintű értékelés során a standard formula kockázati moduljai megragadják a biztosítási portfólióban rejlő kockázatokat.
- Partner általi nemteljesítési kockázati modulban megjelenő az (egyedi biztosítók) ugyanazon kibocsátóval szemben fennálló kitettségeit a Biztosító összegezi (azokat a számítások során konszolidáltan kezeli).
- A kockázati részmodulok (csoport szintű) eredményei alapján a Biztosító újra számolja a számításokban megjelenő diverzifikációs hatásokat.

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

Kockázati modulok (Mft)	SCR (Életbiztosító)	SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	SCR (Csoport)	Arány
Piaci kockázat	5 117	222	-910	4 430	38%
Partner kockázat	218	208	-27	399	3%
Életbiztosítási kockázat	3 977	0	0	3 977	34%
Egészségbiztosítási kockázat	899	3	-3	899	8%
Nem-életbiztosítási kockázat	0	1 435	0	1 435	12%
Modulok közti diverzifikáció	-2 582	-246	-785	-3 612	
Működési kockázat	552	56	-53	555	5%
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-402	0	13	-389	
Halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-700	0	8	-692	
Előírt többlettőke- követelmény	0	500	-500	0	
Összesen	7 079	2 178	-2 257	7 000	

Az egyedi biztosítók kockázati profiljáról az Életbiztosító és az EMABIT 2021. év végi rendszeres felügyeleti jelentése ad bővebb tájékoztatást.

A csoport szintű szavatolótőke-szükséglet több mint 80%-a a piaci, az életbiztosítási és a nem-életbiztosítási kockázati moduljaiból származik. Mivel a Csoport két biztosítója eltérő biztosítási ágban tevékenykedik, jellemzően eltérő



kockázatokat vállal ezért a Csoport szintű szavatolótőke-szükséglet számításokban jobban érvényesülnek a modulok közti diverzifikációs hatások.

Szavatolótőke-szükséglet (Mft)	2021 Tény
SCR (Életbiztosító)	7 079
SCR (EMABIT)	2 178
SCR (Életbiztosító + EMABIT)	9 257
SCR (Csoport)	7 000
SCR (Csoport) / SCR (Életbiztosító + EMABIT) Arány	76%

Hasonló modulok közti diverzifikációs hatásokat feltételezve az Életbiztosító és az EMABIT rendszeres felügyeleti jelentés eredményeinek a felhasználásával a Csoport szavatolótőke-szüksége várhatóan az alábbiak szerint alakul:

Szavatolótőke-szükséglet (Mft)	2022 Előrejelzés	2023 Előrejelzés	2024 Előrejelzés
SCR (Életbiztosító)	6 450	6 838	7 337
SCR (EMABIT)	3 158	3 769	4 064
SCR (Csoport)	7 265	8 021	8 621

A C fejezetben bemutatott számítások és eredmények részben a Társaság 2021-es ORSA folyamata során részben az egyedi biztosítók rendszeres felügyeleti jelentésének készítése során készültek. A Társaság az ORSA jelentéseinek éves frissítését 2022. novemberig tervezi végrehajtani.



C.1 Biztosítási kockázat

Egyedi és csoport szinten a biztosítási kockázati modulokból eredő nettó (a biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képességét már figyelembe vevő) szavatolótőke-szükséglet az alábbiak szerint alakul:

Biztosítási kockázati modulok (Mft)	nettó SCR (Életbiztosító)	nettó SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	nettó SCR (Csoport)
Életbiztosítási kockázat	3 363	0	0	3 363
Egészségbiztosítási kockázat	899	3	-3	899
Nem-életbiztosítási kockázat	0	1 435	0	1 435

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

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

Az egyedi biztosítók biztosítói kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2022. év végi rendszeres felügyeleti jelentésének C.1 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

C.2 Piaci kockázat

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

Piaci kockázati modul (Mft)	nettó SCR (Életbiztosító)	nettó SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	nettó SCR (Csoport)
Piaci kockázat	5 152	222	-898	4 476

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

Piaci kockázati modulok (Mft)	nettó SCR (Életbiztosító)	nettó SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	nettó SCR (Csoport)	Arány
Kamatláb-kockázat	687	154	0	841	13%
Részvénypiaci kockázat	4 085	0	-881	3 204	48%
Kamatrés-kockázat	324	38	0	362	5%
Koncentrációs kockázat	947	5	-112	840	13%
Devizaárfolyam-kockázat	1 467	109	0	1 575	24%
Ingatlan kockázat	71	17	0	88	1%
Modulon belüli diverzifikáció	-2 428	-101	95	-2 435	
Összesen	5 152	222	-898	4 476	

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

A piaci kockázatkoncentráció szavatolótőke-szükséglete szintén alacsonyabb a csoport szintjén, mint az egyedi biztosítók szavatolótőke-szükségletének az összege. A részmodul alacsonyabb szavatolótőke-szükséglet oka, hogy a csoport relatív túlzott kitettsége alacsonyabb, mint az egyedi biztosítók relatív túlzott kitettségének az összege.



Az egyéb piaci kockázati részmodulokban minimális a konszolidáció hatása, a devizaárfolyam-kockázat esetén lehet jelentősebb hatás, ha ellenkező irányú a devizakitettség az egyedi biztosítóknál.

Az egyedi biztosítók piaci kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2021. év végi rendszeres felügyeleti jelentésének C.2 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

C.3 Hitelkockázat

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

C.4 Likviditási kockázat

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

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

Üzletágak (Mft)	EPIFP (Életbiztosító)	EPIFP (EMABIT)	EPIFP (Csoport)
Életbiztosítások	6 625	0	6 625
Nem-élet biztosítások	148	83	231
Összesen	6 773	83	6 856

Az egyedi biztosítók likviditási kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2021. év végi rendszeres felügyeleti jelentésének C.4 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

C.5 Működési kockázat

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

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



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

Az egyedi biztosítók működési kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2021. év végi rendszeres felügyeleti jelentésének C.5 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

C.6 Egyéb jelentős kockázatok

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

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

Életbiztosító:

- Új üzletre való érzékenység.
- Működési költség szintre való érzékenység.

EMABIT:

- Az olaszországi kezesi portfóliójában vállalt kockázatok és az ugyanezen portfólió viszontbiztosítási fedezetének a hiánya.
- Az olaszországi és magyarországi kezesi piacról való kivonulás a szerződések megszüntetésével és az ezekkel összefüggő esetleges kárbejelentésekkel kapcsolatos bizonytalanság.

Az egyedi biztosítók egyéb jelentős kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2021. év végi rendszeres felügyeleti jelentésének C.6. fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

C.7 Egyéb információk

Csoport szinten nincs egyéb lényeges információ a kockázatok értékelésére vonatkozóan.



D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés

D.1 Eszközök és egyéb kötelezettségek értékelése

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

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

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

A 2015/35-ös rendelet 9-16. cikke szabályozza az eszközök és kötelezettségek megjelenítését és értékelését, a biztosítástechnikai tartalékok kivételével, melynek a Biztosítók meg kellene felelniük. A kockázatalapú megközelítés következménye a mérlegelemek olyan értékelése, mely figyelembe veszi az azok tartásából származó kockázatokat, olyan módon, ahogy azt a piaci résztvevők is értékelnék. A fentiek alapján amennyiben a direktíva és 2015/35-ös rendelet másként nem rendelkezik az eszközök és források értékelése megfelel az EUIFRS-eknek.

Szintén alkalmazandók az Szolvencia II szempontjából az alábbiak:

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



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

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

- Alapértelmezett értékelési módszerként a biztosító az aktív piacokon az adott eszköz vagy kötelezettség jegyzett piaci árai alapján értékeli az eszközöket és kötelezettségeket.
- Amennyiben az aktív piaci árak használata nem lehetséges az adott eszközökre vagy kötelezettségekre, akkor hasonló eszközök vagy kötelezettségek kiigazított aktív piaci árai használandók. (Figyelembe véve az eszköz vagy kötelezettség jellemzőit, feltételeit és helyét, illetve értékesítésére vagy használatára vonatkozó korlátozásokat.)
- Amennyiben semmilyen aktív piaci ár nem érhető el, akkor a vállalkozásoknak alternatív értékelési módszereket kell használniuk, mely mindenképpen benchmarkolható, kiterjeszthető vagy kapcsolható valahogy a piaci inputokhoz.
- A Biztosítóknak az értékelés során minél több megfigyelhető piaci inputot kell felhasználniuk és minél kevesebb vállalat specifikus adatot, minimalizálva a nem megfigyelhető adatok számát.
- A Biztosító olyan értékelési technikákat alkalmaz, amelyek alternatív értékelési módszerek használata esetén összeegyeztethetők az alábbi megközelítések közül eggyel vagy többel
 - piaci megközelítés
 - eredményszempontú megközelítés
 - a költségalapú megközelítés vagy az aktuális pótlási költségen alapuló megközelítés.



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

D.1.1.1 Piaci érték meghatározása

Alapesetben az eszközök és kötelezettségek piaci értékének meghatározásakor az IFRS 13 Valós értékelés sztenderd előírásait alkalmazzák a Biztosítók.

A Biztosítók számviteli politikái 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 a fenti módszerek szerint kerültek meghatározásra.

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

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
 - ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerint regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt időszak,



azaz a vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;

- Részvények:
 - a tőzsdére bevezetett részvényeket a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
 - ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;
 - a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a hivatalosan közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál
 - ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- Derivatív instrumentumok:
 - A budapesti értéktőzsdei határidős ügyletek T napi eredménye a vonatkozó tőzsdei határidős szabályzatok alapján, amennyiben az ügyletek T napon kerültek megnyitásra a kötési árfolyam és a T napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, amennyiben az ügyletek T napon kerültek lezárásra a kötési árfolyam és a T-1 napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, a T napnál korábban megnyitott ügyletek esetében pedig a T napi és T-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra.
 - A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebb eső lejáratú bankközi kamatok.

D.1.1.2 *Speciális értékelési kritériumok a Szolvencia II szerint*

D.1.1.2.1 *Immateriális javak*

A goodwill értéke minden esetben nulla. Egyéb immateriális javak értéke csak akkor vehet fel nullától különböző értéket, amennyiben azok külön értékesíthetők és van aktív piaca az ugyanilyen, vagy hasonló immateriális javaknak. Mivel a Csoportnál ezek a feltételek nem teljesülnek, ezért immateriális javak nem szerepelnek a Szolvencia II szerinti mérlegben.

D.1.1.2.2 *Ingatlanok, gépek berendezések*



Az S2 szerint a vállalkozásoknak az átértékelési modellt kell alkalmazni az ingatlanok, gépek és berendezések értékelésénél (átértékelt összeg mínusz átértékelés óta felhalmozódott amortizáció), vagyis az IAS 16 szerinti bekerülési érték mínusz értékcsökkenés szabály nem alkalmazható, amit a Biztosítók a pénzügyi kimutatásaikban használnak.

A Csoport a személygépkocsik, ügyviteli eszközök, és számítástechnikai eszközök esetében évente egyszer az átértékelési modell használatával előállítja a piaci értéket, és ezen eszközök esetében az éves SII mérlegben átáll a piaci értékre. Ezen eszközök köre a Csoport eszközállományának jelentős részét lefedi.

A Csoport ingatlanok, gépek és berendezések mérleg sorának jelentős része a lízingszerek, melyet az IFRS 16 standard szerint értékel. A mérleg sor további része (bérelt ingatlanon végzett beruházás, bútorok és egyéb felszerelések) nem jelentős összegű, ezen eszközök piaci értékének meghatározása a Csoport számára nem kivitelezhető ésszerű keretek között. A Csoport korábbi tapasztalata szerint ezen eszközök esetében nincs szignifikáns különbség bekerülési érték és a piaci érték között, ezért a költség-haszon és arányosság elvének figyelembevételével együtt a könyv szerinti érték jól közelíti az S2 szerinti értéket. Amennyiben olyan objektív jelzést észlel a Csoport, hogy az Ingatlanok, gépek és berendezések mérleg sor egyes eszközei esetében a könyv szerinti érték és a piaci érték jelentősen (egyedileg 10%, min. 1 millió forint feletti az eltérés) eltér, akkor ezen eszközöket külön megvizsgálja.

D.1.1.2.3 Részesedések

A kapcsolt vállalatokban való részesedéseket alapértelmezettként azok aktív piacon megfigyelhető árán kell értékelni, amennyiben nincs aktív piac, akkor:

- Az egyéb vállalkozásban lévő egyéb részesedési viszonyú tulajdonrészt tőkemódszerrel kell értékelni a kapcsolt vállalat Szolvencia II szerinti értékén. Amennyiben ez nem lehetséges, akkor az EUIFRS-ek szerinti értéket kell alkalmazni a goodwill és immateriális javak levonásával. Amennyiben ez sem lehetséges, akkor az éves vagy konszolidált pénzügyi beszámolójuk elkészítéséhez használt értékelési módszerrel értékelhetők a goodwill és az immateriális javak levonásával. Korábban az utóbbi módszert alkalmazta a Biztosító az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-beli részesedés értékelésére, vagyis a magyar számviteli törvény szerinti saját tőke értéken kerülnek be a részesedések közé ezen kapcsolt vállalatok az immateriális javak levonása után.
- A Biztosító korábbi 50%-os részesedése 2017 folyamán 16%-ra csökkent az Alapkezelőben, melynek neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott, alaptőkéje jelentősen megemelkedett, tulajdonosi köre kibővült. Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. eredményének tulajdonosok közötti felosztása nem a tulajdonosi arányok alapján történik, hanem a korábbi gyakorlatnak megfelelően a tulajdonosokhoz köthető portfóliók



eredményessége alapján. Az Alapkezelő alapszabálya határozza meg az elsőbbségi részvények tulajdonosait megillető jogokat, valamint a tulajdonosoknak a Társaság ellenőrzése és irányítása vonatkozó jogait. A fentiek alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. a Biztosító szempontjából 2017 novemberétől nem minősül közös vállalkozásnak az IFRS 11 alapján. Ugyanakkor a Csoport az Alapkezelő alapszabálya értelmében jelentős befolyást gyakorol az Alapkezelőre, ezért a részesedését az IAS 28 alapján továbbra is tőkemódszerrel vonja be a konszolidált pénzügyi kimutatásaiba Tőkemódszerrel elszámolt befektetések soron. Ugyanakkor a Szolvencia II szerinti kimutatásokban az Alapkezelőt a Csoport a továbbiakban a részvények között mutatja ki, mivel a Szolvencia II direktíva 13. cikkének 20)-as pontja szerint részesedésnek csak a 20% feletti kontrollt adó részesedés tekinthető.

D.1.1.2.4 Kötelezettségek

A Csoport kötelezettségei az Szolvencia II szerinti mérlegben a legtöbb esetben megegyeznek az EUIFRS-ek szerint készített pénzügyi kimutatásokban szereplő kötelezettségek értékével, ideértve a pénzügyi kötelezettségeket, a biztosítástechnikai ügyletekből származó kötelezettségeket és az egyéb kötelezettségeket is. Az EUIFRS-ek szerint értékelt kötelezettségek és a Szolvencia II mérleg szerinti kötelezettségek között két eltérést azonosított a Csoport:

- A viszontbiztosításokból származó kötelezettségek esetén azon partnerekkel, akikkel bruttó módon számol el a Csoport a viszontbiztosítási jutalékok meg nem szolgáltat részét a Szolvencia II mérlegben nem jeleníti meg, mivel az a jövőben nem jár készpénz kiáramlással.
- A másik különbség az EUIFRS-ek szerinti és a Szolvencia II szerinti kötelezettségek értékelésében a pénzügyi viszontbiztosításból származó loss carried forward account átértékelése, mely a Szolvencia II szerinti pénzügyi kimutatásokban a várható CF-k diszkontált értékén kerül kimutatásra és nem az effektív kamatláb módszerével számolt amortizált bekerülési értéken.

D.1.1.2.5 Függő kötelezettségek

Szolvencia II célokra a függő kötelezettségeket minden esetben a kötelezettségek között kell szerepeltetni. A kötelezettség értékelésére az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő eszközök sztenderdet használja a Csoport a kockázatmentes hozam alkalmazásával.

D.1.1.2.6 Halasztott adók



- A Csoport megjeleníti és értékeli az összes eszközre és kötelezettségre vonatkozó halasztott adót, beleértve a biztosítástechnikai tartalékokat is, amelyeket fizetőképességi vagy adócélokra a 9. cikk szerint kell megjeleníteni.
- A Csoport a fel nem használt adójóváírások vagy a fel nem használt negatív adóalapok továbbviteléből származó halasztott adókövetelésektől eltérő halasztott adókat az eszközök és kötelezettségek 2009/138/EK irányelv 75. cikke szerinti – illetve a biztosítástechnikai tartalékok esetében az irányelv (76)–(85) bekezdése szerinti – értékeléséből és megjelenítéséből származó értéke és az eszközök és kötelezettségek adózási célokra való értékeléséből és megjelenítéséből származó értéke közötti különbség alapján értékeli.
- A Csoport csak akkor rendel pozitív értéket a halasztott adókövetelésekhez, ha valószínű, hogy a jövőben olyan adóköteles nyereség fog termelődni, amellyel a halasztott adókövetelés szembeállítható, figyelembe véve a fel nem használt adójóváírások és a fel nem használt negatív adóalapok továbbvitelének időkorlátjaira vonatkozó jogi vagy szabályozási előírásokat. A halasztott adókövetelések megtérülését a Csoport Társaságonként vizsgálja. A halasztott adó követelésként beállítandó összeg az elhatárolt veszteségből középtávon (6 év) várhatóan megtérülő rész, vagyis a Csoport üzleti tervei és az effektív adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegetakarítás. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknek az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözetekek 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. A Csoport esetében a 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2030-ig lehet felhasználni.

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

D.1.1.3 Alkalmazott megjelenítési és értékelési alap az EU IFRS-eknek megfelelően

A Csoport a fent nem felsorolt eszközök és kötelezettségek esetében az EUIFRS-ek szerinti beszámolóban szereplő eszközök értékét, mint piaci értéket szerepelteti a Szolvencia II mérlegében. (részletesebb lsd. az életbiztosító és az EMABIT éves felügyeleti jelentésének VII. Mellékletét az SII számviteli politikával kapcsolatban).



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

Eszközök (millió forintban)	IFRS konszolidált beszámolóban előírt érték	Szolvencia II szerinti konszolidált érték	SII – SI különbség
Halasztott szerzési költségek	1 328	0	-1 328
Immateriális javak	720	0	-720
Halasztott adókövetelések	474	0	-474
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	673	679	6
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	29 423	29 417	-6
Részvények – jegyzett	1 410	1 410	0
Részvények – nem jegyzett	1 013	1 007	-6
Államkötvények	25 213	25 213	0
Vállalati kötvények	1 552	1 552	0
Befektetési jegyek	234	234	0
Határidős ügyletek	1	1	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	90 902	90 902	0
Hitelek és jelzáloghitelek	1	1	0
A viszontbiztosítási szerződésekben megterülő összegek, melyekből:	453	518	65
Nem-életbiztosítási és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	428	140	-288
Életbiztosítási és életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	22	375	353
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	3	3	0
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	2 010	779	-1231
Viszontbiztosítási követelések	88	88	0
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	160	160	0
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	0	0	0
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	1498	1498	0
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	76	3	-73
Eszközök összesen	127 806	124 045	-3 761



A Szolvencia II mérleg és az EUIFRS-ek szerinti konszolidált pénzügyi beszámoló között a következő értékelési különbözetek merültek fel az eszközök esetében:

- A Szolvencia II mérlegben nem szerepelnek immateriális javak, mivel a Csoport olyan immateriális javakkal rendelkezik, melyeknek nincsen piaca, nem forgalomképesek, ezért értékük 0. Ez - 720 millió forint különbséget okoz az eszközök értékelésében.
- A Szolvencia II mérlegben nem szerepelnek elhatárolt szerzési költségek, mivel ezen sor olyan eszközöket testesít meg, melyek nem járnak jövőbeli pénzbeáramlással, ezért SII mérlegbeli értéke 0. Ebből fakadóan -1.328 millió forint különbözet keletkezik az eszközök értékelésében.
- A halasztott adó követeléseken a pénzügyi beszámoló és a Szolvencia II szerinti mérleg között - 474 millió forint különbözet keletkezett.
- Az ingatlanok, gépek berendezések értékére a Szolvencia II mérlegben használt átértékelési modellel +6 millió forintos különbözet adódott a pénzügyi beszámolóban használt értékhez képest.
- A Csoport részesedése az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-ben a részvények között szerepel, melyet az SII szerinti mérlegben korrigált equity módszerrel értékelünk az immateriális javas levonásával, szemben a tőkemódszeres konszolidált beszámolóbeli értékeléssel. A részesedések értékelésével kapcsolatban a Csoportnak így -6 millió forint értékű különbözete keletkezik.
- A viszontbiztosítási megtérülések soron a Csoport SII és pénzügyi beszámoló szerinti értékelésében +65 millió forint különbség volt 2021 végén. A tartalékok viszontbiztosítási megtérülései a D.2-es fejezetben kerülnek kifejtésre.
- A biztosítási követelések értékelésében két tétel okoz jelentős különbözetet a Szolvencia II és a pénzügyi beszámoló szerinti érték között összesen - 1.231 millió forint értékben. A pénzügyi beszámolóval ellentétben a főként unit-linked szerződéseken lévő biztosítási díjkövetelések és függő díjkövetelések a Szolvencia II mérlegben leírásra kerülnek, mivel az azokra befolyó díjakat a biztosítástechnikai tartalékok értékelésében veszi figyelembe a biztosító.
- Az egyéb máshol ki nem mutatott eszközök SII és az IFRS konszolidált beszámoló közötti értékelésének különbsége egy abból adódik, hogy ezen a soron az IFRS beszámolóban elhatárolás jellegű tételek szerepelnek, melyek a jövőben nem járnak készpénz kiáramlással, ezért az SII mérlegben nem szerepeltethetők, ennek hatása -73 millió forint.



D.2 Biztosítástechnikai tartalékok

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

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

Legjobb becslés (Mft)	Legjobb becslés (Életbiztosító)	Legjobb becslés (EMABIT)	Összesen (Csoport)
Nyerésrészesedéssel járó biztosítás	10 488		10 488
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	86 662		86 662
Egyéb életbiztosítás	-784		-784
Egészségbiztosítás – életbiztosításhoz hasonló	-301		-301
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	176		176
Jövedelembiztosítás	304	0	304
Gépjármű-felelősségbiztosítás		0	0
Egyéb gépjármű-biztosítás		-66	-66
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás		0	0
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása		64	64
Általános felelősségbiztosítás		2	2
Hitel- és kezességvállalási biztosítás		1 858	1 858
Egyéb pénzügyi veszteségek		3	3
Összesen	96 545	1 862	98 407

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

Biztosítástechnikai tartalékok (Mft)	Életbiztosító	EMABIT	Kiigazítások	Összesen (Csoport)
Legjobb becslés	96 545	1 862		98 407
Kockázati ráhagyás	1 773	222	-168	1 826
Összesen	98 317	2 084	-168	100 233



Az egyedi biztosítók biztosítástechnikai tartalékairól az Életbiztosító és az EMABIT 2021 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

D.2.1 A biztosítástechnikai tartalékok értékelése

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

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

A biztosítástechnikai tartalékok meghatározása homogén kockázati csoportok szintjén történik meg.

A homogén kockázati csoportok megállapításáról az Életbiztosító és az EMABIT 2021 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.1 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

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

D.2.1.1 Legjobb becslés

A legjobb becslés egyedi biztosító szintjén történő megállapításáról az Életbiztosító és az EMABIT 2021 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.1.1 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

D.2.1.2 Kockázati ráhagyás

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

A csoport szintű kockázati ráhagyást az egyedi biztosítók kockázati ráhagyásához hasonlóan az SII végrehajtási intézkedések 58. cikkének a) pontjában említettek szerint a teljes (csoport szintű) szavatolótőke-szükséglet minden egyes jövőbeni



évre vonatkozó közelítő, az egyes szavatolótőke-szükséglet összetevők megfelelő arányosításának módszerével végzi el.

Az Életbiztosító és az EMABIT 2021 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének III-as számú mellékletében található táblázat összefoglalja, hogy az egyes modulok/almodulok esetén milyen mutatókat használunk az arányosításhoz, hogy az adott időpontbeli szavatolótőke-szükségletet meghatározzuk. Ezen tőke tartásának költségét az EIOPA által előírt, minden biztosítóra és viszontbiztosítóra érvényes tőkeköltség – jelenleg 6% - és a pénz időértékének figyelembe vételével számítjuk ki. A kockázati ráhagyás számításakor az összes kockázati modult figyelembe vesszük, a piaci kockázatok kivételével.

D.2.1.3 Alapadatok

A számításokhoz használt alapadatokról az Életbiztosító és az EMABIT 2021 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.1.3 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

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

D.2.1.4 Módszerek

A legjobb becslés számításához használt módszerekről az Életbiztosító és az EMABIT 2021 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.1.4 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

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

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

D.2.1.5 Fő feltételezések

A számítások során alkalmazott fő feltételezésekről az Életbiztosító és az EMABIT 2021 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.1.5 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

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



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

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

D.2.3 A biztosítástechnikai tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanság bemutatása

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

D.2.4 A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülések

A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülésekről az Életbiztosító és az EMABIT 2021 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.4 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

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

A tartalékok számításához használt feltevések előző időszakhoz képesti változásáról az Életbiztosító és az EMABIT 2021 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.5. fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

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



D.3 Egyéb kötelezettségek

D.3.1 Egyéb kötelezettségek értékelése

Az egyéb források értékelése, valamint a fizetőképesség céljából végzett értékeléshez felhasznált alapadatok, módszerek és fő feltételezések leírása a D.1. pontban található.

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

Kötelezettségek (millió forintban)	IFRS konszolidált beszámolóban előírt érték	Szolvencia II szerinti konszolidált érték	SII – SI különbség
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-élet biztosítási szerződések (kivéve egészség)	-2687	-1896	791
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	-748	-488	260
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	-42	301	343
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések	-12 453	-9 883	2 570
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	-94 270	-88 266	6 004
Függő kötelezettségek	0	0	0
A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli céltartalékok	-297	-297	0
Halasztott adó kötelezettségek	0	-135	-135
Derivatívák	-12	-12	0
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	-1127	-1127	0
Viszontbiztosítási kötelezettségek	-316	-232	84
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	-2184	-2184	0
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	-502	-502	0
Kötelezettségek összesen	-114 638	-104 721	9 917
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	13 168	19 324	6 156

A Szolvencia II mérleg és az EUIFRS-ek szerinti konszolidált pénzügyi beszámoló között a következő értékelési különbözetek merültek fel az egyéb kötelezettségek esetében:

- Különbséget okoznak a pénzügyi kimutatások szerinti és a Szolvencia II szerinti kötelezettségek értékelésében a viszontbiztosításokból fakadó különbözetek. Egyrészt a pénzügyi viszontbiztosításból származó loss carried forward account átértékelése, mely a Szolvencia II szerinti pénzügyi kimutatásokban a várható cash flow-k diszkontált értékén kerül kimutatásra és nem az aktuális bekerülési értéken. Ebből fakadóan -1 millió forint különbözet keletkezett 2021 végén. A viszontbiztosítási kötelezettségek tartalmaznak ezen kívül egy jövőbeli készpénzkiáramlással nem járó részt, mely a Szolvencia II mérlegben nem jelenik meg kötelezettségként, ennek értéke +85 millió forint különbözetet magyaráz.
- A halasztott adó kötelezettségeken – 135 millió forint különbözet keletkezett.
- A biztosítástechnikai tartalékok különbözetei a D.2-es fejezetben kerültek kifejtésre.



D.4 Alternatív értékelési módszerek

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

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

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

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

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

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

A viszontbiztosítót valamely nagy nemzetközi minősítő intézet minősítse. Az egyedi biztosítók olyan viszontbiztosító partnereket választanak, amely rendelkezik valamely nagy nemzetközi minősítő intézet minősítésével, és az elfogadható minősítésnek számít. A hazai jellemzően nem minősített viszontbiztosítói partnerek esetén az egyedi biztosítók publikus pénzügyi mutatókra alapozott hitelminősítési értékelést végeznek, illetve a fióktelepek esetén az anyacég



besorolását veszik figyelembe. A részletes szabályokat az egyedi biztosítók viszontbiztosítási utasításai tartalmazzák.

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

A Csoport befektetési egységekhez kötött biztosítástechnikai tartaléka és a hozzá rendelt eszközfedezet egy kamatsokk hatására közel egyformán reagál, azaz a hozamgörbe eltolódása miatti eszközátértékelés a tartalékok hasonló értékű átértékelését jelenti. Hasonlóképpen, a devizaárfolyam változására az eszközök átértékeléséből származó változással hasonló mértékben változnak a Csoport tartalékai, emiatt a befektetési egységhez kötött biztosítások tartaléka a befektetési szerződésekből származó kötelezettségek és a hozzájuk rendelt eszközfedezet összességében nem hordoz jelentős kamat-, deviza- vagy hitelezési kockázatot a Csoport számára; a kamatlábban, árfolyamban bekövetkező változásoknak nincs szignifikáns hatása a Csoport eredményére és szavatoló tőkéjére.

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

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



D.5 Egyéb információk

D.5.1 A menedzsment jövőbeni intézkedéseire vonatkozó feltételezések

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

D.5.2 A kötvénytulajdonosok magatartására vonatkozó feltételezések

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



E. Tőkekezelés

E.1 Szavatoló tőke

E.1.1 Szavatolótőke gazdálkodás

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

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

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

Ezen felül a Biztosítók a következő jellemzőket veszi figyelembe:

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

Első szintű szavatolótőkének minősül az az alapvető szavatolótőke-elem, ahol teljesül az állandó hozzáférés, az alárendelés és az elegendő időtartam.



Második szintű szavatolótőkének minősül az az alapvető szavatolótőke-elem, ahol teljesül az alárendelés és az elegendő időtartam. Szintén második szintű szavatolótőkének minősül az a kiegészítő szavatolótőke-elem, ahol teljesül az állandó hozzáférés, az alárendelés és az elegendő időtartam is.

Harmadik szintű szavatolótőkének minősül az az alapvető és kiegészítő szavatolótőke-elem, amely nem sorolható sem az első szintű, sem a második szintű kategóriába.

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

E.1.2 Az alapvető és kiegészítő szavatoló tőke szerkezete, összege és minősége

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



A Biztosító a következő első szintű alapvető szavatolótőke-elemekkel rendelkezik:

- befizetett törzsrésztőke és törzsrésztőkéhez kapcsolódó tőketartalék:

Dátum	Db	Névérték /db	Jegyzett tőke változása (e Ft)	Árszám/db	Tőketartalék változása (e Ft)	Megnevezés
2008.01.17	25 840 000	40	1 033 600	10	258 400	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2008.06.02	25 840 000	40	1 033 600	10	258 400	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009.03.17	- 31 008 000	40	-1 240 320	-40	1 240 320	Névérték csökkentése
2009.03.17	7 413 075	40	296 523	93	686 240	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009.06.15	70 100	40	2 804	125	8 763	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009.06.18	4 775 000	40	191 000	-40	-191 000	"B" sorozatú dolgozói részvények
2009.06.22	1 471 050	40	58 842	410	603 729	"C" sorozatú részvénykibocsátás
2010.02.23	9 844 150	40	393 766	210	2 067 272	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.02.23	1 401 040	40	56 042	0	0	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.03.09	155 850	40	6 234	210	32 729	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.05.10	2 565 292	40	102 612	440	1 128 728	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.07.08	1 435 644	40	57 426	440	631 683	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.07.27	1 500 000	40	60 000	-40	-60 000	"B" sorozatú dolgozói részvénykibocsátás
2010.11.22	6 090 302	40	243 612	898	5 469 091	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.11.22	4 759 698	40	190 388	710	3 379 386	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.12.14	1 130 000	40	45 200	-40	-45 200	"B" sorozatú dolgozói részvénykibocsátás
2012.09.24	1 150 367	40	46 015	710	816 761	"B" sorozatú kamatozó részvények
2012.09.24	730 772	40	29 231	710	518 848	"C" sorozatú kamatozó részvények
2016.03.16	0	0	0	0	-14 793 246	veszteség ellentételezésére felhasznált tőketartalék
2017.06.30	0	0	0	0	2 866 121	Pannónia Biztosító beolvadás hatása a tőketartalékra
2017.09.11	6 131 231	40	245 249	0	0	Kamatozó részvényekhez kapcsolódó többlet-tőkeemelés
2018.01.01	0	0	0	0	468 346	IFRS áttérés eredménytartalék – tőketartalék átcsoportosítása
2018.01.11	-333 333	40	-13 334	-710	-236 666	Visszavásárolt kamatozó részvények bevonása
2018.05.08	23 466 020	40	938 640	310	7 274 466	KONZUM tőkeemelés
2018.10.15, 2018.11.07	0	40	0		81 900	Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tökekülönbözet
2019.04.05.	0	40	0		75 299	Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tökekülönbözet
2019.09.26	0	33	-660 998	0	-2 194 565	Tőkecsökkentés névértékcsökkentéssel
2020.06.29	0	100	6 326 693	0	-6 326 693	Tőkeemelés tőketartalékkal szemben
2020.11.20	0	33	-6 326 693	0	0	Tőkeleszállítás eredménytartalékkal szemben
Összesen	94 428 260		3 116 132		4 019 111	



A Társaság A sorozatú törzsrészcsevényei megfelelnek az alábbi feltételeknek, emiatt mindegyik törzsrészcsevény első szintű alapvető szavatolótőkének minősül.

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

2021. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össz-névérték (Ft)
„A” sorozat	33	94 428 260	3 116 132 580
Alaptőke nagysága	-	-	3 116 132 580

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

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

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



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

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

Szavatolótőke (MFt)	Összesen	1. szint – korlátlan	3. szint
Törzsrészcévenytőke (saját részvényekkel nem csökkentve)	3 116	3 116	0
A törzsrészcévenytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	4 019	4 019	0
Átértékelési tartalék	10 490	10 490	0
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	0	0	0
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	17 625	17 625	0
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	17 625	17 625	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	17 625	17 625	0
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	17 625	17 625	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	17 625	17 625	0
Szavatoló tőke-szükséglet (SCR)	7 000		
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	2 588		
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatoló tőke-szükséglet aránya	252%		
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	681%		

A Csoport tőkemegfelelése 2021.12.31-én a szavatoló tőke szükségletéhez képest 252%-os, a minimális szavatoló tőke szükségletéhez képest a megfelelés 681%-os.



Az átértékelési tartalék levezetését a következő táblázat tartalmazza:

Átértékelési tartalék (Mft)	2021.12.31
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	19 325
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	
Várhatóosztalékok, kifizetések és díjak	1 700
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	7 135
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	
Átértékelési tartalék	10 490
Várható nyereség	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	6 625
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	231
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen	6 856

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

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

Eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete – Értékelési különbözetek hozzárendelése (Mft)	2021.12.31
Különbség az eszközök értékelésében	-3 760
Különbség a biztosítástechnikai tartalékok értékelésében	-9 967
Különbség az egyéb kötelezettségek értékelésében	50
A pénzügyi beszámolóban szereplő tartalékok és felhalmozott eredmény összesen	6 033
Egyéb	0
Szolvencia II. szerinti értékelési különbözetekkel kiigazított, pénzügyi beszámolóban szereplő tartalékok	12 190
Alapvető szavatolótőke-elemekhez hozzárendelhető, eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete (az átértékelési tartalék kivételével)	7 135
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	19 325



E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

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

A Társaságok szavatolótőke szükségletét és a biztosítási tevékenységből származó kockázati profilját meghatározó kockázati modulokat számszerűsítve már bemutattuk a C. fejezetben.

E.2.1 Minimális szavatolótőke-szükséglet összege

A minimális szavatolótőke összegét csoport szinten az abszolút alsó korlát határozza meg, ahogy azt az alábbi táblázatban szereplő lineáris komponens, szavatolótőke-szükséglet és az abból számolt alsó- és felső korlátok mutatják:

Minimális szavatolótőke-szükséglet (Mft)	2021 Tény
Lineáris MCR	1 548
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	7 000
MCR felső korlátja	3 150
MCR alsó korlátja	1 750
Kombinált MCR	1 750
MCR abszolút alsó korlátja	2 588
MCR	2 588

A Csoport minimális szavatolótőke összegének lineáris komponense tevékenységenként:

Üzletágak Lineáris MCR (Mft)	2021 Tény
Életbiztosítási tevékenységek	970
Nem-életbiztosítási tevékenységek	578
Összesen	1 548

E.2.2 Minimális szavatolótőke-szükséglet változása

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



E.2.3 Szavatolótőke-szükséglet összege

A Csoport szavatolótőke-szükséglete a jelentés C. Kockázati Profil és E.1.3. Szavatoló tőke figyelembe vehető összege az SCR és MCR fedezésre című fejezeteivel összhangban 7.000 millió forint, ami valamivel kevesebb mint az egyedi biztosítók szavatolótőke-szükségletének az összege.

Szavatolótőke-szükséglet (MFt)	SCR (Életbiztosító)	SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	SCR (Csoport)
Szavatolótőke-szükséglet	7 079	2 178	-2 257	7 000

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

E.2.4 Szavatolótőke-szükséglet változása

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

Szükséglet (MFt)	2021.01.01	2021.12.31	Változás
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	17 329	17 625	296
Szavatolótőke-szükséglet	5 194	7 000	1 806



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

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

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

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

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

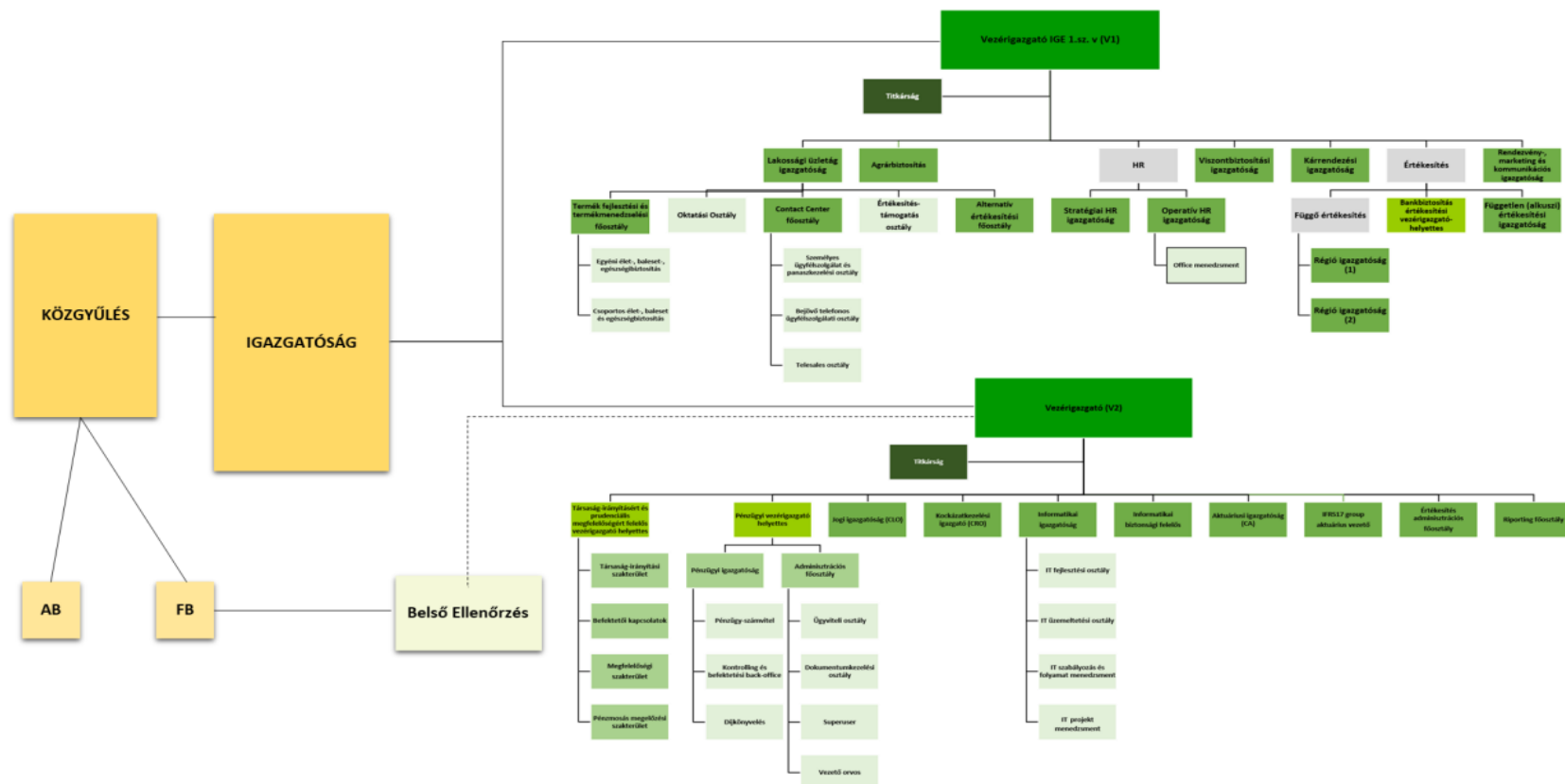
Nem volt példa minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülésére.

E.6 Egyéb információk

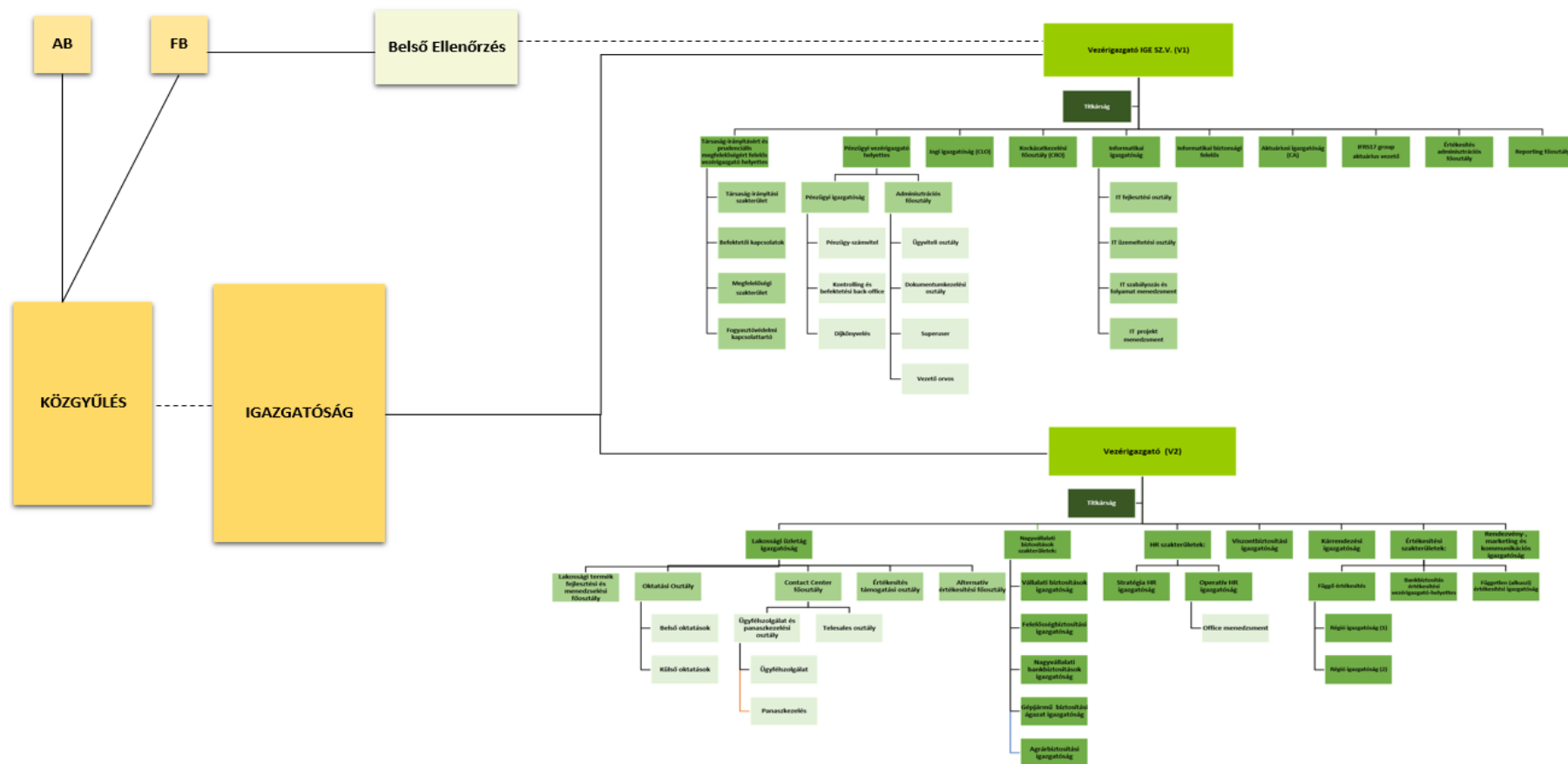
Nincs egyéb lényeges információ az eszközök és források fizetőképesség céljából végzett értékelésre vonatkozóan

1. számú melléklet szervezeti ábrák:

Az anyavállalat szervezeti ábrája:



CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító szervezeti ábrája:



2. sz melléklet- Adatszolgáltatási táblák

S.32.01.04.01

Undertakings in the scope of the group

Country	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form		
C0010	C0040	C0050	C0060		
HUNGARY	CIG Pannónia Munkavállalói Részvény Szervezet	Other	MRP		
HUNGARY	CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Non-Life undertakings	biztosító részvénytársaság		
HUNGARY	CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	Life undertakings	biztosító részvénytársaság		
HUNGARY	Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft	Other	korlátolt felelősségű társaság		
HUNGARY	CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.	Other	részvénytársaság		
Criteria of influence					
% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation
C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230
100,00%	100,00%	100,00%		Dominant	100,00%
100,00%	100,00%	100,00%		Dominant	100,00%
100,00%	100,00%	100,00%		Dominant	100,00%
100,00%	100,00%	100,00%		Dominant	100,00%
95,00%	95,00%	95,00%		Dominant	95,00%



		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0,00
Deferred tax assets	R0040	0,00
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	679 428 327,00
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	29 417 265 613,00
Property (other than for own use)	R0080	0,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	2 417 171 066,00
Equities - listed	R0110	1 409 916 530,00
Equities - unlisted	R0120	1 007 254 536,00
Bonds	R0130	26 764 775 665,00
Government Bonds	R0140	25 213 123 840,00
Corporate Bonds	R0150	1 551 651 825 ,00
Structured notes	R0160	0,00
Collateralised securities	R0170	0,00
Collective Investments Undertakings	R0180	234 382 094,00
Derivatives	R0190	936 788,00
Deposits other than cash equivalents	R0200	0,00
Other investments	R0210	0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	90 901 960 162,00
Loans and mortgages	R0230	1 178 566,00
Loans on policies	R0240	0,00
Loans and mortgages to individuals	R0250	0,00
Other loans and mortgages	R0260	1 178 566,00
Reinsurance recoverables from:	R0270	518 206 424,73



Non-life and health similar to non-life	R0280	139 855 793,32
Non-life excluding health	R0290	15 926 434,75
Health similar to non-life	R0300	123 929 358,57
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	375 143 051,63
Health similar to life	R0320	58 509 851,17
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	316 633 200,46
Life index-linked and unit-linked	R0340	3 207 579,78
Deposits to cedants	R0350	0,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360	779 119 148,00
Reinsurance receivables	R0370	87 776 520,00
Receivables (trade, not insurance)	R0380	160 451 859,00
Own shares (held directly)	R0390	0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	1 498 385 090,00
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	2 993 869,00
Total assets	R0500	124 046 765 578,73
Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	2 384 634 718,34
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	1 896 161 903,54
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	1 861 714 558,89
Risk margin	R0550	34 447 344,65
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	488 472 814,80
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	479 598 788,08
Risk margin	R0590	8 874 026,72
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	9 582 453 233,72
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-300 967 446,33
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	-300 967 446,33
Risk margin	R0640	0,00
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	9 883 420 680,04



Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	9 703 869 768,36
Risk margin	R0680	179 550 911,68
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	88 265 844 645,67
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	86 662 329 689,69
Risk margin	R0720	1 603 514 955,97
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	0,00
Provisions other than technical provisions	R0750	297 341 706,00
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	135 075 359,00
Derivatives	R0790	11 760 000,00
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	1 126 565 607,00
Reinsurance payables	R0830	231 985 314,00
Payables (trade, not insurance)	R0840	2 184 007 164,00
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0,00
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	501 955 633,00
Total liabilities	R0900	104 721 623 380,72
Excess of assets over liabilities	R1000	19 325 142 198,01



S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance
		C0010	C0020	C0030	C0040
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	874 299 887,90	1 755 075 756,86	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				
Reinsurers' share	R0140	160 042 121,37	15 803 459,50	0,00	0,00
Net	R0200	714 257 766,53	1 739 272 297,36	0,00	0,00
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	826 835 833,18	1 727 019 452,45	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				
Reinsurers' share	R0240	165 498 675,71	15 803 459,69	0,00	0,00
Net	R0300	661 337 157,48	1 711 215 992,76	0,00	0,00
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	-258 712 599,08	247 928 323,28	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				
Reinsurers' share	R0340	-276 561 193,11	-9 411,69	0,00	0,00
Net	R0400	17 848 594 02,00	247 937 734,96	0,00	0,00
Changes in other technical provisions					
Gross - Direct Business	R0410	1 954 025,06	75 111 427,95	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430				
Reinsurers' share	R0440	0,00	-158 665,17	0,00	0,00
Net	R0500	1 954 025,06	75 270 093,12	0,00	0,00
Expenses incurred	R0550	422 982 637,67	1 128 685 914,65	0,00	0,00
Other expenses	R1200				
Total expenses	R1300				



Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance
C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
45 979 487,56	0,00	221 133 872,99	42 553 431,15	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17 422 693,24		175 651 890,88	22 139 577,82	0,00	0,00
28 556 794,33		45 481 982,11	20 413 853,32	0,00	0,00
54 180 184,17		46 197 129,46	37 572 034,11	0,00	0,00
0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
16 514 068,49		38 037 059,47	18 755 223,77	0,00	0,00
37 666 115,68		8 160 069,99	18 816 810,34	0,00	0,00
5 383 911,47		6 116 444,49	2 068 475,91	0,00	0,00
0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
3 371 348,42		4 687 519,34	996 648,57	0,00	0,00
2 012 563,05		1 428 925,15	1 071 827,34	0,00	0,00
-2 867 608,85		135 003,87	207 409,48	0,00	0,00
0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
765 695,39		11 819,51	0,00	0,00	0,00
-3 633 304,24		123 184,36	207 409,48	0,00	0,00
140 138 087,00		159 937 587,00	34 371 662,00	0,00	0,00



Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
97 964 032,24	230 256 821,98					3 267 263 290,68
0,00	0,00					0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
76 903 883,68	75 236 936,57	0,00	0,00	0,00	0,00	543 200 563,07
21 060 148,56	155 019 885,41	0,00	0,00	0,00	0,00	2 724 062 727,61
219 771 880,94	230 256 821,98					3 141 833 336,30
0,00	0,00					0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
82 856 885,51	75 236 936,57	0,00	0,00	0,00	0,00	412 702 309,21
136 914 995,42	155 019 885,41	0,00	0,00	0,00	0,00	2 729 131 027,08
97 141 743,77	9 982 261,77					109 908 561,60
0,00	0,00					0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
41 542 071,69	9 902 261,77	0,00	0,00	0,00	0,00	-216 070 755,01
55 599 672,09	80 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	325 979 316,61
-2 264 848,69	11 132 211,44					83 407 620,27
0,00	0,00					0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-102 500,20	410 847,48	0,00	0,00	0,00	0,00	927 197,01
- 2 162 348,49	10 721 363,96	0,00	0,00	0,00	0,00	82 480 423,25
533 377 924,00	342 573 703,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 762 067 515,32
						81 258 464,00
						2 843 325 979,32



		Line of Business for: life insurance obligations				Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0300
Premiums written						
Gross	R1410	127 094 394,14	1 999 714 400,20	19 234 556 722,00	772 196 636,90	22 133 562 153,24
Reinsurers' share	R1420	14 866 491,32	16 533 096,81	21 494 850,06	57 805 115,68	110 699 553,88
Net	R1500	112 227 902,82	1 983 181 303,39	19 213 061 871,94	714 391 521,22	22 022 862 599,36
Premiums earned						
Gross	R1510	124 738 344,28	2 023 140 508,96	19 233 716 621,64	757 276 504,93	22 138 871 979,81
Reinsurers' share	R1520	14 866 491,32	16 533 096,81	21 494 850,06	57 805 115,68	110 699 553,88
Net	R1600	109 871 852,97	2 206 607 412,15	19 212 221 771,58	699 471 389,24	22 028 172 425,94
Claims incurred						
Gross	R1610	0,00	966 295 110,87	13 973 156 777,72	433 097 290,05	15 372 549 178,64
Reinsurers' share	R1620	12 336 710,00	10 070 257,34	9 529 453,32	24 863 794,76	56 800 215,42
Net	R1700	-12 336 710,00	956 224 853,52	13 963 627 324,40	408 233 495,29	15 315 748 963,22
Changes in other technical provisions						
Gross	R1710	504 636,32	1 222 737 081,40	12 637 676 005,75	7 185 968,00	13 868 103 691,48
Reinsurers' share	R1720	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net	R1800	504 636,32	1 222 737 081,40	12 637 676 005,75	7 185 968,00	13 868 103 691,48
Expenses incurred	R1900	75 978 426,12	203 763 031,53	3 528 000 405,71	365 899 284,32	4 173 641 147,68
Administrative expenses						
Other expenses	R2500					67 338 368,00
Total expenses	R2600					4 240 979 515,68
Total amount of surrenders	R2700	0,00	263 071 731,00	12 577 573 228,00	0,00	12 840 644 959,00



S.05.02.01.06

Total Top 5 and home country - life obligations

		Total Top 5 and home country
		C0280
Premiums written		
Gross	R1410	21 977 929 809,24
Reinsurers' share	R1420	109 071 041,04
Net	R1500	21 868 858 768,19
Premiums earned		
Gross	R1510	21 983 263 763,01
Reinsurers' share	R1520	109 071 041,04
Net	R1600	21 874 192 721,97
Claims incurred		
Gross	R1610	14 870 157 262,54
Reinsurers' share	R1620	56 155 410,22
Net	R1700	14 814 001 852,32
Changes in other technical provisions		
Gross	R1710	13 847 889 787,33
Reinsurers' share	R1720	0,00
Net	R1800	13 847 889 787,33
Expenses incurred	R1900	4 142 388 155,00
Other expenses	R2500	67 338 368,00
Total expenses	R2600	4 209 737 5253,00



S.05.02.01.03

Total Top 5 and home country - non-life obligations

		Total Top 5 and home country
		C0140
Premiums written		
Gross - Direct Business	R0110	3 274 236 090,76
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0,00
Reinsurers' share	R0140	543 604 170,87
Net	R0200	2 730 632 919,89
Premiums earned		
Gross - Direct Business	R0210	3 046 442 766,21
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0,00
Reinsurers' share	R0240	408 403 819,67
Net	R0300	2 638 038 946,54
Claims incurred		
Gross - Direct Business	R0310	69 219 356,42
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0,00
Reinsurers' share	R0340	-217 515 785,11
Net	R0400	286 735 141,53
Changes in other technical provisions		
Gross - Direct Business	R0410	85 585 839,33
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	0,00
Reinsurers' share	R0440	997 391,64
Net	R0500	84 588 447,69
Expenses incurred	R0550	2 371 507 816,32
Other expenses	R1200	81 258 464,00
Total expenses	R1300	2 452 766 280,32



S.23.01.04.01

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	3 116 132 580,00	3 116 132 580,00			
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020	0,00				
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	4 019 111 082,00	4 019 111 082,00			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0,00				
Subordinated mutual member accounts	R0050	0,00				
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060	0,00				
Surplus funds	R0070	0,00				
Non-available surplus funds at group level	R0080	0,00				
Preference shares	R0090	0,00				
Non-available preference shares at group level	R0100	0,00				
Share premium account related to preference shares	R0110	0,00				
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120	0,00				
Reconciliation reserve	R0130	10 490 189 828,01	10 490 189 828,01			
Subordinated liabilities	R0140	0,00				
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150	0,00				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0,00				0,00
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170	0,00				
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0,00				
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190	0,00				
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200	0,00				
Non-available minority interests at group level	R0210	0,00				
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						



Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230	0,00				
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240	0,00				
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250	0,00				
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260	0,00				
Total of non-available own fund items	R0270	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total deductions	R0280	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total basic own funds after deductions	R0290	17 625 433 490,01	17 625 433 490,01	0,00	0,00	0,00
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0,00				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0,00				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0,00				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0,00				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0,00				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0,00				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0,00				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0,00				
Non available ancillary own funds at group level	R0380	0,00				
Other ancillary own funds	R0390	0,00				
Total ancillary own funds	R0400	0,00			0,00	0,00
Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies - total	R0410	0,00				
Institutions for occupational retirement provision	R0420	0,00				



Non regulated entities carrying out financial activities	R0430	0,00				
Total own funds of other financial sectors	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450	0,00				
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460	0,00				
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	17 625 433 490,01	17 625 433 490,01	0,00	0,00	0,00
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	17 625 433 490,01	17 625 433 490,01	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	17 625 433 490,01	17 625 433 490,01	0,00	0,00	0,00
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	17 625 433 490,01	17 625 433 490,01	0,00	0,00	
Consolidated Group SCR	R0590	7 000 263 808,15				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	2 588 000 000,00				
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	R0630	251,78%				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	681,04%				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	17 625 433 490,01	17 625 433 490,01	0,00	0,00	0,00
SCR for entities included with D&A method	R0670	0,00				
Group SCR	R0680	7 000 263 808,15				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	251,78%				



S.23.01.04.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	19 325 142 198,01
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	1 699 708 680,00
Other basic own fund items	R0730	7 135 243 662,00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Other non available own funds	R0750	
Reconciliation reserve	R0760	10 490 189 856,01
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	6 625 135 364,51
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	230 581 501,53
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	6 855 716 866,04



S.25.01.04.01

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	4 476 386 525,11	4 429 552 402,25	
Counterparty default risk	R0020	398 699 941,22	398 699 941,22	
Life underwriting risk	R0030	3 362 554 098,92	3 976 658 121,28	
Health underwriting risk	R0040	899 424 292,19	899 448 036,76	
Non-life underwriting risk	R0050	1 434 601 427,78	1 434 601 427,78	
Diversification	R0060	-3 433 948 888,74	-3 612 137 500,33	
Intangible asset risk	R0070	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	7 137 717 396,48	7 526 822 428,96	