



# CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

mint csoport élén álló részesedő biztosító

A fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről  
készült egységes jelentés (GSCFR)  
2017.12.31



## Tartalom

|   |           |
|---|-----------|
| <b>A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása</b>   | <b>6</b>  |
| <b>A.1 Üzleti tevékenység</b>   | <b>6</b>  |
| 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  | 7         |
| A.1.5 Vállalatcsoport   | 10        |
| A.1.6 Lényeges ágazatok és üzleti területek   | 12        |
| A.1.7 Egyéb lényeges események a jelentési időszakban   | 13        |
| <b>A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása</b>   | <b>14</b> |
| A.2.1 Az Életbiztosító üzleti tevékenységének bemutatása  | 14        |
| A.2.2 Az Életbiztosító 2017. évének teljesítménye   | 15        |
| A.2.3 Az EMABIT üzleti tevékenység bemutatása   | 18        |
| A.2.4 Az EMABIT 2017. évi teljesítményének elemzése   | 19        |
| <b>A.3 Befektetési tevékenység bemutatása</b>   | <b>22</b> |
| A.3.1 A Csoport befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok  | 22        |
| A.3.2 Az Életbiztosító befektetési tevékenységének eredménye  | 23        |
| A.3.3 Az EMABIT befektetési tevékenységének eredménye   | 26        |
| <b>A.4 Egyéb tevékenység bemutatása</b>   | <b>27</b> |
| <b>A.5 Egyéb információk</b>  | <b>28</b> |
| <b>B. Irányítási rendszer</b>   | <b>29</b> |
| <b>B.1 Általános információk az irányítási rendszerről</b>  | <b>29</b> |
| B.1.1 Vezető testületek   | 29        |
| B.1.2 Az egyes bizottságok, testületek működéséről  | 35        |
| B.1.3 A Társaság felső vezetésének tagjai   | 37        |
| B.1.4 Belső kontrollok rendszere  | 37        |
| B.1.5 Belső ellenőrzési rendszer  | 37        |
| B.1.6 Kockázatkezelési funkció  | 38        |
| B.1.7 Compliance (megfelelőségi) vezető   | 40        |
| B.1.8 Pénzmosás jelentési tisztségviselő (kijelölt személy)   | 40        |
| B.1.9 Könyvvizsgáló   | 41        |
| B.1.10 Tájékoztatás   | 41        |
| B.1.11 A közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok, valamint a részvényesi jogok gyakorlásának módja                | 42        |
| B.1.12 Felelőségi körök delegálásával, a jelentéstételi vonalakkal és a feladatkörök elosztásával kapcsolatos információk | 44        |
| B.1.13 A biztosító igazgatási, vezetési és felügyeleti testületének felépítése, e szervek fő feladatai                    | 46        |
| B.1.14 A munkaszervezet irányítói   | 46        |
| B.1.15 Szakterületek, szakterület-vezetők   | 46        |
| <b>B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények</b>  | <b>48</b> |



|  |           |
|--|-----------|
| B.2.1 A biztosítókon belüli vagy kívüli kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek                                 | 48        |
| B.2.2 A kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek szakmai alkalmasságának és üzleti megbízhatóságának biztosítása | 48        |
| <b>B.3 A kockázatkezelési rendszer</b>   | <b>50</b> |
| B.3.1 Általános elemek   | 50        |
| B.3.2 A Biztosító kockázatkezelési gyakorlata  | 51        |
| B.3.3 Kockázatkezelési folyamatok  | 53        |
| B.3.4 Jelentéstételi eljárások   | 55        |
| B.3.5 A kockázatkezelési feladatkör szervezeti integrációja (kockázatkezelés kérdésköre a döntéshozatali folyamatokban)  | 56        |
| B.3.6 Egyes kockázati kategóriákkal kapcsolatos külön eljárások  | 56        |
| B.3.7 A biztosítási kockázat vállalása és tartalékképzés   | 57        |
| B.3.8 A piaci kockázatok vállalása   | 57        |
| B.3.9 Likviditási és koncentrációs kockázat kezelése   | 58        |
| B.3.10 Működési valamint a megfelelőségi és reputációs kockázatok kezelése   | 59        |
| <b>B.4 Belső ellenőrzési rendszer</b>  | <b>63</b> |
| B.4.1 A belső ellenőrzési rendszer főbb elemei   | 63        |
| B.4.2 A belső ellenőrzési rendszer kulcsfontosságú eljárásai   | 63        |
| <b>B.5 Megfelelőségi (Compliance) feladatkör</b>   | <b>65</b> |
| <b>B.6 Aktuáriusi feladatkör</b>   | <b>66</b> |
| B.6.1 Vezető aktuárius   | 66        |
| B.6.2 Aktuáriusi feladatkört ellátó személy  | 67        |
| <b>B.7 Kiszervezés</b>   | <b>69</b> |
| B.7.1 Kiszervezési politika  | 69        |
| B.7.2 Csoporton belüli kiszervezések   | 69        |
| <b>B.8 Egyéb információk</b>   | <b>70</b> |
| B.8.1 Szervezeti ábra  | 70        |
| B.8.2 Kettős foglalkoztatású munkaszerződések  | 70        |
| <b>C. Kockázati profil</b>   | <b>71</b> |
| <b>C.1 Biztosítási kockázat</b>  | <b>73</b> |
| <b>C.2 Piaci kockázat</b>  | <b>74</b> |
| C.2.1 Prudens személy alapelv szem előtt tartása   | 75        |
| <b>C.3 Hitelkockázat</b>   | <b>76</b> |
| <b>C.4 Likviditási kockázat</b>  | <b>76</b> |
| <b>C.5 Működési kockázat</b>   | <b>76</b> |
| <b>C.6 Egyéb jelentős kockázatok</b>   | <b>77</b> |
| <b>C.7 Egyéb információk</b>   | <b>77</b> |



|   |            |
|---|------------|
| <b>D. Szavatoló-tőke-megfelelési értékelés</b>  | <b>78</b>  |
| <b>D.1 Eszközök és egyéb kötelezettségek értékelése</b>   | <b>78</b>  |
| D.1.1 Eszközök és egyéb kötelezettségek értékeléséhez alkalmazott főbb módszerek, feltételezések                        | 79         |
| D.1.2 Eszközök értékelési különbségei az S2 és a pénzügyi beszámoló között  | 91         |
| <b>D.2 Biztosítástechnikai tartalékok</b>   | <b>94</b>  |
| D.2.1 A biztosítástechnikai tartalékok értékelése   | 95         |
| D.2.2 Különbségek a fizetőképesség céljából végzett értékelés illetve a pénzügyi beszámolóknak történő értékelés közt   | 96         |
| D.2.3 A biztosítástechnikai tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanság bemutatása                                 | 96         |
| D.2.4 A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülések   | 96         |
| D.2.5 A tartalékok számításához használt feltevések előző időszakhoz képesti változása                                  | 97         |
| <b>D.3 Egyéb kötelezettségek</b>  | <b>98</b>  |
| D.3.1 Egyéb kötelezettségek értékelése  | 98         |
| D.3.2 Egyéb kötelezettségek értékelési különbségei az S2 és a pénzügyi beszámoló között                                 | 98         |
| <b>D.4 Alternatív értékelési módszerek</b>  | <b>101</b> |
| <b>D.5 Egyéb információk</b>  | <b>103</b> |
| D.5.1 A menedzsment jövőbeni intézkedéseire vonatkozó feltételezések  | 103        |
| D.5.2 A kötvénytulajdonosok magatartására vonatkozó feltételezések  | 103        |
| <b>E. Tőkekezelés</b>   | <b>104</b> |
| <b>E.1 Szavatoló tőke</b>   | <b>104</b> |
| E.1.1 Szavatoló-tőke gazdálkodás  | 104        |
| E.1.2 Az alapvető és kiegészítő szavatoló tőke szerkezete, összege és minősége  | 105        |
| E.1.3 Szavatoló tőke figyelembe vehető összege az SCR és MCR fedezésre szintenként                                      | 110        |
| E.1.4 Pénzügyi beszámolóban szereplő saját tőke és az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete közötti különbségek | 111        |
| <b>E.2 Szavatoló-tőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet</b>  | <b>112</b> |
| E.2.1 Minimális szavatoló-tőke-szükséglet összege   | 112        |
| E.2.2 Minimális szavatoló-tőke-szükséglet változása   | 112        |
| E.2.3 Szavatoló-tőke-szükséglet összege   | 113        |
| E.2.4 Szavatoló-tőke-szükséglet változása   | 113        |
| <b>E.3 Az időtartam-alapú részvénypiaci kockázati részmodul használata a szavatoló-tőke-szükséglet számítás során</b>   | <b>114</b> |
| <b>E.4 A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések</b>  | <b>114</b> |
| <b>E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatoló-tőke-szükséglet nem teljesülése</b>                                    | <b>114</b> |



|            |   |            |
|------------|---|------------|
| <b>E.6</b> | <b>Egyéb információk</b>                          | <b>114</b> |
| <b>1.</b>  | <b>számú melléklet – Szervezeti ábrák</b>         | <b>115</b> |
| <b>2.</b>  | <b>számú melléklet – Adatszolgáltatási táblák</b> | <b>116</b> |



## **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 a pénzügyi helyzetről szóló 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), és 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.

2010. január 1-től CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.-re változtatta. 2010. szeptember 1-től nyilvánosan működő részvénytársaságként tevékenykedik.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (1033 Budapest, Flórián tér 1.) 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: 1054 Budapest, Szabadság tér 9.

Levél cím: 1534 Budapest BKKP Postafiók: 777.

Email: [ugyfelszolgalat@mnb.hu](mailto:ugyfelszolgalat@mnb.hu)

#### **A.1.3 Könyvvizsgáló**

Az Életbiztosítónál a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló adatai a következők:

Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (Kamarai azonosító: 001165)

Virágh Gabriella, bejegyzett könyvvizsgáló (Kamarai tagsági szám: 004245)

Elérhetőség:

Cím: 1132 Budapest, Váci út 20.

Telefon: +36 1 451 8100

Fax: +36 1 451 8199

E-mail: [mailbox.ey@hu.ey.com](mailto:mailbox.ey@hu.ey.com)

#### **A.1.4 Tulajdonosok és minősített részesedéssel bírók**

| Részvénytársaság         | Névérték (Ft/darab) | Kibocsátott darabszám | Össznévérték (Ft)    |
|--------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| „A” sorozat              | 40                  | 71 295 573            | 2 851 822 920        |
| ebből saját részvény     | 40                  | 1 437 339             | 57 493 560           |
| <b>Alaptőke nagysága</b> |                     |                       | <b>2 851 822 920</b> |

2017. december 31-én a Biztosító alaptőkéje 71 295 573 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló "A"



sorozatú törzsrészcvényből áll, amelyből 1 437 339 db visszavásárolt saját részvény.

2017. szeptember 12-én az CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatósága a Társaság alaptőkéjének zártkörű felemeléséről szóló döntést hozott. A zártkörű alaptőke-emelésre új, „A” sorozatú, dematerializált, névre szóló szavazati jogot biztosító egyenként 40,- Ft névértékű törzsrészvények kibocsátása útján kerül sor. A zártkörű alaptőke-emelésről szóló döntést a Társaság kamatozó részvényeinek kibocsátásával kapcsolatban elkészített befektetői információk összefoglaló és a részvény-átalakítási szerződés rendelkezései indokolják. A Társaság által kibocsátott „B” és „C” sorozatú, összesen 1.881.139 darab kamatozó részvény „A” sorozatú törzsrészvényé alakult át 2017. szeptember 11-ével. Az új részvények Cégbíróság általi bejegyzése 2017. október 4-én megtörtént, a Társaság alaptőkéje így 2.851.822.920 Ft-ra emelkedett. A Társaság „B” és „C” sorozatú kamatozó részvényeinek törzsrészvényre történő átalakítása, valamint ehhez kapcsolódóan az új részvények kibocsátásából származó részvények KELER általi keletkeztetésére 2017. október 26-án került sor. A Budapesti Értéktőzsde a megkeletkeztetett, összesen 8.012.370 darab, egyenként 40 forint névértékű, 320.494.800 forint össznévértékű dematerializált, névre szóló törzsrészvényt 2017. október 27. napjával vezette be a tőzsdei kereskedésbe.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a Társaság közgyűlése által 2017. szeptember 26-án elhatározott alaptőke leszállítást a Cégbíróság 2018. január 11-i végzésével bejegyezte, a Társaság alaptőkéje összesen 13.333.320,- Ft összeggel csökkent a mérlegfordulónap után. Ezen 333.333 db törzsrészvény a mérlegfordulónapon még a saját részvények között volt nyilvántartva. Az alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság tulajdonában álló, 333.333 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 40 Ft névértékű, névre szóló, "A" sorozatú törzsrészvényt bevonta. A részvények bevonásával a Társaság a kamatozó részvények átváltásával forgalomba kerülő törzsrészvények számát kívánta csökkenteni. A Társaság alaptőkéje a leszállítást követően 2.838.489.600 Ft.

2014. május 22-én a Biztosító korábbi vezető tisztségviselője ajándékozási szerződés keretében átruházott a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-re 1 196 750 db egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú CIGPANNONIA dematerializált törzsrészvényt, melyet korábban a Biztosító dolgozói részvényprogramjának keretében szerzett meg. A 22/2014. sz. közgyűlési határozat alapján a dolgozói részvények eredeti céljuknak megfelelően menedzsment ösztönzési funkciót töltenek be. Az MKB Bank Zrt. a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadása kapcsán az egyesülési szerződésben foglaltak szerint részvénycsere keretében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 92.744 db törzsrészvényére vált jogosulttá. A csere-részvényeket a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a saját részvényeiből biztosította, a részvények



átruházására a tulajdonos értékpapírszámlájára történő transzferálással, július 6-án került sor.

A saját részvények a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. saját, szavazati jogot nem megtestesítő részvényei között kerülnek nyilvántartásra.

2017. december 31-én a tulajdonosok részvénykönyvben nyilvántartott száma 7 494 fő – ide nem értve a nem azonosított részvényeseket és a nominee-eket – , 10 százalék feletti (19,53 százalékos) részesedéssel a VINTON Vagyonkezelő Kft. részvényesi csoport rendelkezik 12 359 462 darab részvény, összesen 494 378 480 forint névértékben. Ezen belül a VINTON Vagyonkezelő Kft. tulajdonosi körének részvénytartalma továbbra is változatlan: Dr. Bayer József 1.500.000 db törzsrészvénnyel, Bayer Iván 100 db törzsrészvénnyel Bayer Zsuzsanna Csilla 100 db törzsrészvénnyel rendelkezik.

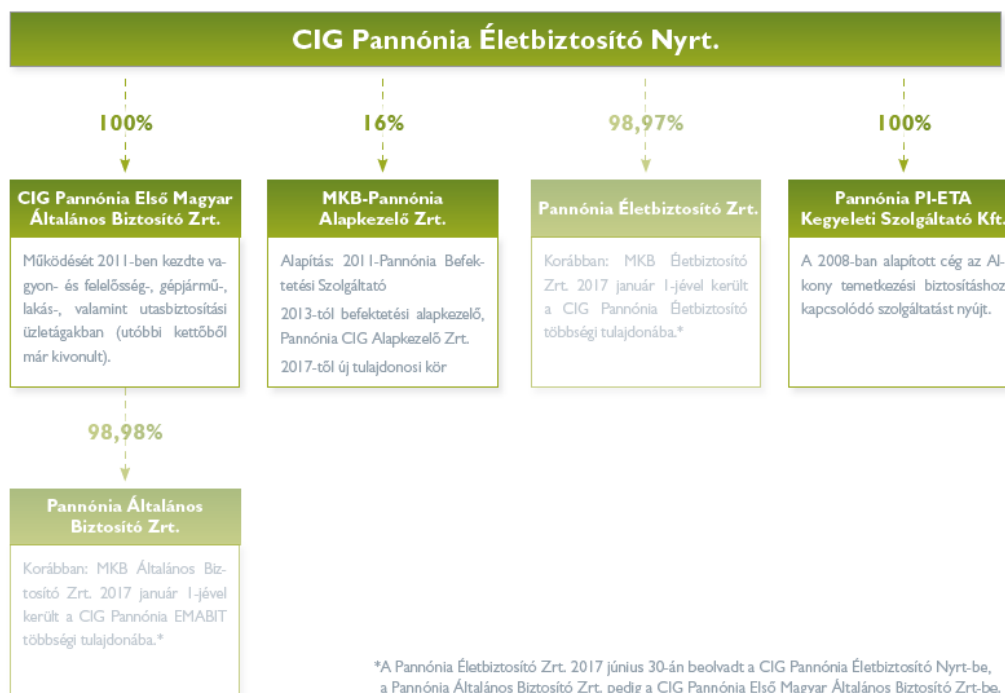
Dr. Móricz Gábor – a Társaság 100%-os leányvállalatának, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. Felügyelőbizottságának elnöke – összesen 8,16 százalékos részesedéssel rendelkezik. A Dr. Móricz Gáborral szoros kapcsolatban álló Kaptár Befektetési Zrt. összesen 6,94 százalékos részesedéssel rendelkezik. A Kaptár Zrt. 53,79%-os tulajdonában álló GridLogic Informatikai Zrt. 1.211.000 darab törzsrészvénnyel rendelkezik.

A tulajdonosi szerkezet:

|                                | Részvény darabszám | Tulajdoni hányad | Szavazati jog  |
|--------------------------------|--------------------|------------------|----------------|
| Belföldi magánszemély          | 41 439 844         | 58,12%           | 58,12%         |
| Belföldi intézmény             | 27 968 448         | 39,23%           | 39,23%         |
| Nominee, belföldi magánszemély | 1 480              | 0,00%            | 0,00%          |
| Külföldi magánszemély          | 309 437            | 0,43%            | 0,43%          |
| Külföldi intézmény             | 924 070            | 1,30%            | 1,30%          |
| Nominee, külföldi magánszemély | 522 600            | 0,73%            | 0,73%          |
| Nominee, külföldi intézmény    | 64 906             | 0,09%            | 0,09%          |
| Nem nevesített tétel           | 64 788             | 0,09%            | 0,09%          |
| <b>Összesen</b>                | <b>71 295 573</b>  | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b> |

## A.1.5 Vállalatcsoport

A CIG Pannónia Csoport felépítését 2017.12.31-én a következő ábra szemlélteti.



\*A Pannónia Életbiztosító Zrt. 2017 június 30-án beolvadt a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-be, a Pannónia Általános Biztosító Zrt. pedig a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-be.

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 vagyron- és felelősségbiztosítás, fuvarozói felelősség és kezesi biztosítás értékesítésével foglalkoznak.

2016. október 7-én írták alá azt a szerződést, melynek értelmében a Társaság az MKB Életbiztosító Zrt. 98,97%-át, leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (továbbiakban EMABIT) pedig az MKB Általános Biztosító Zrt. 98,98%-át vásárolta meg a Versicherungskammer Bayern-től (VKB). A Gazdasági Versenyhivatal eljáró versenytanácsa határozatában engedélyezte, hogy a Biztosító közvetlen egyedüli irányítást szerezzen az MKB Életbiztosító Zrt. felett, az EMABIT pedig az MKB Általános Biztosító Zrt. felett. A befolyásszerzést 2016. december 22-én a Magyar Nemzeti Bank is engedélyezte. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt., illetve a VKB között kötött szerződés értelmében 2017. január 1-jével teljesültek a megállapodásban foglalt feltételek az MKB Általános Biztosító Zrt. és MKB Életbiztosító Zrt. megvásárlásával kapcsolatos szerződés zárásához. A részesedésszerzést a Cégbíróság 2017. január 18-án,



illetve 2017.01.25-én 2017. január 1-jei hatállyal bejegyezte, ezáltal az MKB Általános Biztosító Zrt. 98,98%-a és az MKB Életbiztosító Zrt. 98,97%-a a CIG Csoport tulajdonába került.

A MKB Biztosítók közgyűlései 2017. március 24-én a biztosítók névváltásáról szóló döntést hoztak. Az MKB Életbiztosító Zrt. új neve Pannónia Életbiztosító Zrt., az MKB Általános Biztosító Zrt. új neve pedig Pannónia Általános Biztosító Zrt. lett.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. április 11-én stratégiai együttműködési megállapodást kötött az MKB Bank Zrt.-vel. A megállapodás értelmében a két társaság hosszú távon együttműködik, az MKB fiókhálózatában megkezdik a CIG Pannónia nyugdíj – és életbiztosításainak értékesítését, a CIG Pannónia biztosítási képviselői pedig az MKB Bank termékeit is kínálják majd ügyfeleiknek. Az MKB Bank és a CIG Pannónia stratégiai megállapodásával tovább erősödik a két társaság közötti, már eddig is szoros, kölcsönös előnyökkel járó együttműködés.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. többségi tulajdonában lévő Pannónia Általános Biztosító Zrt. közgyűlése 2017. március 31-én döntött arról, hogy a kötelező gépjármű felelősségbiztosítási, illetve a társasház- és lakásbiztosítási állományát az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.-re ruházza át. A felügyelet az állományátruházást 2017. június 23-i engedélyével 2017. július 1-jei hatállyal jóváhagyta. A Pannónia Biztosítók integrációs folyamatának fontos része volt az állományportfólió letisztítása. Az EMABIT üzleti stratégiájának sarkalatos eleme, hogy csak azokra a rés piacokra koncentrál, ahol versenyképes termékeket és szolgáltatásokat tud kínálni ügyfeleinek. Ugyanakkor az EMABIT stratégiai döntést hozott arról, hogy a lakossági casco üzletágban is megkezdje tevékenységét. A döntést a Pannónia Általános Biztosító Zrt.-től átvett lakossági casco portfólió megtartása indokolja.

2017. június 30-án a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága bejegyezte a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadását a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-be, illetve a Pannónia Általános Biztosító Zrt. beolvadását a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-be. Az átalakulás időpontja 2017. június 30. A beolvadással a Pannónia Életbiztosító Zrt. megszűnt, vagyona a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-re, mint általános jogutódra szállt át. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. változatlan társasági formában, nyilvánosan működő részvénytársaságként működik tovább, a tisztségviselők személye és a társaság jegyzett tőkéje sem változik. A Pannónia Általános Biztosító Zrt. beolvadását követően szintén megszűnt, vagyona a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-re, mint általános jogutódra szállt át. A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. változatlan társasági formában, zártkörűen működő részvénytársaságként működik tovább, a tisztségviselők személye és a társaság jegyzett tőkéje sem változik.



Az MKB Bank Zrt. a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadása kapcsán az egyesülési szerződésben foglaltak szerint részvénycsere keretében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 92.744 db törzsrészvényére vált jogosulttá. A csere-részvényeket a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a saját részvényeiből biztosította, a részvények átruházására a tulajdonos értékpapírszámlájára történő transzferálással, július 6-án került sor. Ugyanekkor a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. a Pannónia Általános Biztosító Zrt. kisebbségi részesedésének egyesülési szerződésben foglalt értékét szintén átutalta az MKB Bank Zrt.-nek.

A jogi beolvadással párhuzamosan a Pannónia Életbiztosító Zrt. és a Pannónia Általános Biztosító Zrt. integrációja során már a második negyedévben megkezdődött az informatikai rendszerek cseréje és a szerződések migrációjának előkészítése a CIG Pannónia által használt nyilvántartó rendszerekbe, mely az év végéig befejeződött. Az IT migrációval párhuzamosan folyt a működés és az operáció összehangolása, az egyes területek összevonása. Az operációs folyamatok teljes összeolvasztása 2017 végéig lezárult.

### **A.1.6 Lényeges ágazatok és üzleti területek**

A Csoport az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

- (a) Befektetési egységhez kötött (unit-linked) szerződések,
- (b) Kockázati életbiztosítási szerződések,
- (c) Egész életre szóló kockázati életbiztosítási szerződések,
- (d) Vegyes életbiztosítási szerződések,
- (e) Baleseti és betegség kiegészítő biztosítás,
- (f) Halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás.
- (g) Egészségbiztosítás
- (h) Baleset
- (i) Betegség
- (j) Szárazföldi járművek (sínpályához kötött járművek kivételével)
- (k) Szállítmány (beleértve az árut, a poggyászt és minden egyéb vagyontárgyat)
- (l) Tűz és elemi károk
- (m) Egyéb vagyoni kár
- (n) Szárazföldi járművekkel kapcsolatos felelősség
- (o) Általános felelősség
- (p) Kezesség és garancia
- (q) Különböző pénzügyi veszteségek
- (r) Segítségnyújtás



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 végez határon átnyúló aktív tevékenységet:

- Olaszország
- Lengyelország
- Litvánia
- Spanyolország

### **A.1.7 Egyéb lényeges események a jelentési időszakban**

Az Életbiztosító és a Pannónia Nyugdíjpénztár Konzorciuma a DIMENZIÓ Kölcsönös Biztosító és Önszegélyező Egyesület biztosítási állományának átruházására kiírt tender nyertes ajánlattevője lett 2017. február 23-án.

2017. június 1-jén a Fővárosi Törvényszék döntésének következtében a DIMENZIÓ Kölcsönös Biztosító és Önszegélyező Egyesület állományának CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-re történő átruházásának végrehajtását felfüggesztették. A Fővárosi Törvényszék (megváltoztatva az elsőfokú bíróság döntését) 2017. május 24-i jogerős végzésében – a tárgyban folyó alapper jogerős lezárultáig – részben felfüggesztette a Magyar Nemzeti Banknak a Dimenzió Kölcsönös Biztosító és Önszegélyező Egyesület kapcsán 2016. november 8-án hozott határozatának végrehajtását. Vagyis időlegesen felfüggesztette a határozat azon pontjainak végrehajtását, amelyekben a jegybank visszavonta a Dimenzió egyesület tevékenységi engedélyét, illetve az egyesület biztosítási állományának átruházása lebonyolítására kirendelte a Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nkft. (PSFN) felügyeleti biztosát. A beszámoló készítésekor nincs változás az állományátruházással kapcsolatban.

Az összefoglalóban részletezett Pannónia (korábban MKB) Biztosító Zrt. felvásárlásával és beolvadásával kapcsolatos eseményeken túl a Biztosító az átvett kötelező gépjármű felelősségbiztosítási, illetve a társasház- és lakásbiztosítási állományát az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.-re ruházta át 2017. július 1-jei hatállyal, ezen ágazatokban továbbra sem tevékenykedik.

## A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

### A.2.1 Az Életbiztosító üzleti tevékenységének bemutatása

Jelentős mértékben, 97 százalékkal növelte adózás előtti eredményét és 11 százalékkal növelte biztosítástechnikai eredményét (igazgatási költségek nélkül) a CIG Pannónia 2017-ben az azt megelőző évhez képest. Így az adózás előtti eredménye 2 161 millió forint, az adózott eredmény pedig 2 079 millió forint nyereség. Az önmagában életbiztosító által elért 7 százalékos nyereségnövekedést tovább javította az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-től kapott 222 millió Ft osztalék, illetve az EMABIT értékvesztés visszaírása 983 millió forint értékben. A biztosítási portfólió fedezettermelő képessége is stabil, a Biztosító 2017-ben 884 millió forint biztosítástechnikai eredményt ért el.

| A Biztosító legfontosabb eredményei (MFt)                  | 2017.12.31<br>(A) | 2016.12.31<br>(B) | Változás<br>(A - B) |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|
| Bruttó díjelőírás  | 15 898            | 13 535            | 2 363               |
| Biztosítástechnikai eredmény (igazgatási költségek nélkül) | 2 179             | 1 969             | 210                 |
| Igazgatási költségek                                       | -1 295            | -1 020            | -275                |
| Biztosítástechnikai eredmény                               | 884               | 949               | -65                 |
| Nem biztosítástechnikai eredmény                           | 72                | -105              | 177                 |
| Kapott osztalék  | 222               | 251               | -29                 |
| Részesedés értékvesztés visszaírása                        | 983               | 0                 | 983                 |
| <b>Adózás előtti eredmény</b>                              | <b>2 161</b>      | <b>1 095</b>      | <b>1 066</b>        |
| Adófizetési kötelezettség                                  | -82               | -30               | -52                 |
| <b>Adózott eredmény</b>                                    | <b>2 079</b>      | <b>1 065</b>      | <b>1 014</b>        |

A Biztosító bruttó díjbevétele az előző év hasonló időszakához viszonyítva, elsősorban a beolvadásnak köszönhetően 17 százalékkal nőtt A bruttó díjbevétele 2017-ben 15 898 millió forint, melynek meghatározó része rendszeres díj, 13 423 millió forint; emellett az eseti/egyszeri díjak összege 2 475 millió forint. A biztosítástechnikai eredmény 11 százalékkal növekedett az előző évhez képest.

A saját hálózat által értékesített állomány 2017-ben 43 százalékkal jobb, mint a tavalyi év azonos időszakában. A független csatorna teljesítménye a tavalyi évhez képest 32 százalékkal magasabb, míg a banki csatorna eredménye az akvizíciónak köszönhetően több mint 10-szeresére növekedett. Összességében az új szerzés 2 949 millió forint, 149 százaléka az összehasonlító periódus értékesítési eredményének.



### Új értékesítés (rendszeres díjak)

| Új szerzések állománydíja (Mft)        | 2017.12.31<br>(A) | 2016.12.31<br>(B) | Változás<br>(A - B) | Változás %<br>(A - B) / B |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|
| Befektetéshez kötött életbiztosítások: | 2 736             | 1 799             | 937                 | 52%                       |
| Hagyományos biztosítások:              | 213               | 182               | 31                  | 17%                       |
| <b>Összes állománydíj (millió Ft):</b> | <b>2 949</b>      | <b>1 981</b>      | <b>968</b>          | <b>49%</b>                |

A 2017-ben eladott életbiztosítási szerződések esetén a saját hálózat teljesítménye 48 százalékot, a független csatorna 40 százalékot, míg a banki csatorna 12 százalékot tett ki.

A Biztosító 2017-ben az előző évhez képest 49 százalékkal magasabb, 2 949 millió forint éves állománydíjú biztosítási szerződést értékesített, amelyből 2 736 millió forint befektetési egységhez kötött életbiztosítás, 213 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosítás. Az előző évben az új értékesítés állománydíja 1 981 millió forint volt, ebből 1 799 millió forint befektetési egységhez kötött szerződéshez, 182 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosításhoz kapcsolódott. Az új értékesítés állományának növekedése elsősorban az akvizíció és a banki csatorna eredménye.

A Biztosító Szolvencia II szerinti tőkemegfelelése 2017. december 31-én 260 százalék, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

### A.2.2 Az Életbiztosító 2017. évének teljesítménye

A beszámolási időszakban a Biztosító bruttó díjbevétele 15 898 millió forint volt, amely előző év időszaki teljesítményénél 2 363 millió forinttal jobb. Ebből 14 283 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások díjbevétele (melyből 3 578 millió forint a nyugdíjbiztosítás), 1 356 millió forint a hagyományos életbiztosítások díjbevétele (melyből 425 millió forint a nyugdíjbiztosítás) és 259 millió forint egészségbiztosítási díjbevétele.

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétele 2 571 millió forint, mely 51 százalékos növekedés 2016-hoz (1 701 millió forint) képest.

A portfólióban a korábbi években kötött szerződések megújítási díjai összességében 3 százalékkal növekedtek 2016-hoz képest. A megújításokból származó 2017. évi bruttó díjbevétele 10 851 millió forint, szemben a 2016-os év 10 515 millió forintjával. Az eseti/egyszeri díjak a 2016. évi eseti díjbevétele 188 százalékát, 2 475 millió forintot értek el. A teljes díjbevételeken belül az eseti/egyszeri díjak aránya 10 százalékról 16 százalékra nőtt az előző évhez viszonyítva.



A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a károk és szolgáltatások ráfordítása (11 572 millió forint), amelyből 9 965 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások részleges- és teljes visszavásárlása és 280 millió forint ezen termékek lejáratí kifizetése. Szintén jelentős hatással bír az eredményre a bruttó tartalékváltozások ráfordítása (4 794 millió forint). A befektetési egységekhez kötött életbiztosítási tartalékok (4 115 millió forint), a matematikai tartalékok (545 millió forint), az egyéb biztosítástechnikai tartalékok (204 millió forint) és az eredménytől függő díj-visszatérítési tartalékok (5 millió forint) növekedtek az év során. Míg a függőkár tartalékok (-2 millió forint), a törlési tartalékok (-5 millió forint) és a meg nem szolgáltat díjtartalékok (-74 millió forint) csökkentek. Az ügyfelek várható hűségbónusz kifizetésére képzett, korábbi években az eredménytől független díj-visszatérítési tartalékok között kimutatott számviteli tartalékokat 2016 végétől a Biztosító az egyéb biztosítástechnikai tartalékok között mutatja ki.

A Biztosító szerzési költsége (elhatárolt szerzési költségekkel együtt) 2017-ben összesen 2 387 millió forint volt, 6 százalékkal több, mint 2016-ban, ez elsősorban a növekvő új szerzéseknek köszönhető. Az igazgatási költségek soron növekedés mutatkozik, az előző évhez képest 275 millió forinttal (27 százalékkal) több igazgatási költség merült fel. A költségek növekedését a Pannónia Életbiztosító Zrt. migrációja során felmerült egyszeri költségek, illetve az állománynövekedéssel együtt járó költségszint emelkedés okozza.

A biztosítástechnikai befektetési eredmény 4 267 millió forint nyereség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye. A unit-linked befektetési eredmény 4 119 millió forint nyereség. A negyedik negyedévben tovább emelkedtek a főbb eszközosztályok, míg a devizapiacra a dollár újból gyengülésnek indult, ami negatívan érintette eszközalapjaink teljesítményét. Befektetőként a legjobb megtérülést ebben a negyedévben a globális nyersanyag piacokon lehetett elérni, ezt az eszközosztályt követték a globális részvénytőzcsapok, valamint a kötvények is enyhe pluszokat produkáltak. Ennek megfelelően a legnépszerűbb eszközalapok a Warren Buffett Eszközalap mellett, a hazai részvénytőzcsapra és a feltörekvő piacokra befektető termékek voltak, míg jelentősebb tőke kivonás érintette a likviditási eszközalapokat.

A (hagyományos) biztosítástechnikai tartalékok befektetési eredménye 198 millió forint nyereség 2017-ben. A befektetési eredményre jelentős hatással volt a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfördítésként -50 millió forint értékben.

A Viszontbiztosítási és egyéb biztosítástechnikai eredmény soron elsősorban az eszközalapkezelési díjak bevételeit (861 millió forint), a függő díjelvonást (-4 millió forint), a viszontbiztosítás eredményét (-128 millió forint) valamint az egyéb biztosítástechnikai eredményt (36 millió forint) mutatja ki a Biztosító.





A nem biztosítástechnikai és befektetési eredményből 41 millió forint saját befektetési hozam. Az egyéb eredményből (31 millió forint) áll, melynek legjelentősebb tételei iparűzési adó, innovációs járulék ráfordítás (-60 millió forint), céltartalék képzés és feloldás (-84 millió forint), illetve bevétel oldalon az EMABIT-tól térítés nélkül kapott pénzeszközátadás (200 millió forint).

A Biztosító 222 millió forint osztalékot kapott, mely az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2016. évi eredményéből a biztosítói profitcentrumra jutó rész. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. stratégiai partnerével, a Pannónia Nyugdíjpénztárral közösen alapított Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. közgyűlésének 2017. július 31-i döntése értelmében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. eddigi 50%-os részesedése 16%-ra csökkent az Alapkezelőben. A változás oka, hogy méretgazdaságossági és hatékonyságnövelési szándékkal, a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosi köre kibővült az MKB Bank Zrt-vel, az MKB Nyugdíjpénztárral, az MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztárral, valamint a Gránit Bank Zrt-vel. A tulajdonosi kör bővülésével a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott, alaptőkéje jelentősen megemelkedett, a korábbi 150 millió forintról 306 millió forintra. Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. eredményének tulajdonosok közötti felosztása nem a tulajdonosi arányok alapján történik, hanem a korábbi gyakorlatnak megfelelően a tulajdonosokhoz köthető portfólió eredményessége alapján. A hatékonyság várható növekedésének eredményeképp a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Alapkezelőből rá jutó eredmény növekedését várja.

A Biztosító továbbá 983 millió forint értékvesztés visszairást számolt a leányvállalata (az EMABIT) után korábban elszámolt értékvesztésekből.

Az adózás előtti eredmény 2 161 millió forint, ami a 2016. évi adózás előtti eredményénél 1 104 millió forinttal magasabb, leginkább a részesedés visszairásnak és az ingyenes pénzeszközátadásnak köszönhetően. Az adóráfördítés 82 millió forint. Mindezek eredményeképpen az adózott eredmény 2017-ben 2 079 millió forint nyereség, a saját tőkére jutó eredmény 22%.

A Biztosító mérlegfőösszege 94 995 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2017. december 31-én 9 387 millió forint.

A Biztosító Szolvencia II szerinti tőkemegfelelése 2017. december 31-én 260 százalék, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

### A.2.3 Az EMABIT üzleti tevékenység bemutatása

| A Biztosító legfontosabb eredményei                        |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Megnevezés (Mft)   | 2017.12.31<br>(A) | 2016.12.31<br>(B) | Változás<br>(A-B) |
| Bruttó díjelőírás  | 8 744             | 5 934             | 2 810             |
| Biztosítástechnikai eredmény (igazgatási költségek nélkül) | 1 516             | 542               | 974               |
| Igazgatási költségek                                       | -575              | -349              | -226              |
| Biztosítástechnikai eredmény                               | 941               | 193               | 748               |
| Adózott eredmény   | 439               | 203               | 236               |

Az EMABIT 2017-ben 8 744 millió forint bruttó díjbevételt ért el, 47 százalékkal többet, mint a megelőző évben. 2017-ben az EMABIT jelenléte a külföldi piacokon stabil, így a tavalyi jelentős növekedés után, idén további 11%-ot növekedett. A bruttó díjelőírása ezen termékekből megközelíti az 2,6 milliárd forintot.

Az Biztosító belföldi bruttó díjelőírása jelentősen, több mint 70 százalékkal megugrott. Ez egyrészt a féléves sikeres akvizíciónak köszönhető, mely során az új termékek 1,2 milliárd forinttal növelték az EMABIT díjelőírását a második félévben. Másrészt növekedés következett be a már működtetett termékeknél is (casco, vagyon, szállítmány, kezesség és GAP és kiterjesztett garancia termékek), mellyel összesen több mint 2,5 milliárddal nőtt a belföldi díjelőírás.

Az akvizíció során beolvadt és megtartott portfólió közel 600 millió forinttal növelte az EMABIT biztosítástechnikai eredményét (igazgatási költségek nélkül).

Több mint megkétszerezte adózott eredményét az EMABIT. Az eredményre jelentős hatása volt az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt-nek értékesített portfólióból származó egyszeri eredménynek, valamint a költségek emelkedésének. A beolvadás során felmerült többletköltségek jelentősen megemelték az igazgatási költségeket.

**A.2.4 Az EMABIT 2017. évi teljesítményének elemzése**

| Eredmény alakulása (MFt)  | 2017.12.31<br>(A) | 2016.12.31<br>(B) | Változás<br>(A-B) |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Bruttó írt díj</b>   | <b>8 744</b>      | <b>5 934</b>      | <b>2 810</b>      |
| Meg nem szolgáltat díjtartalék változása (bruttó) (-/+)           | - 944             | - 1 375           | 431               |
| <b>Bruttó megszolgált díj</b>                                     | <b>7 800</b>      | <b>4 559</b>      | <b>3 241</b>      |
| Viszontbiztosítási díjak (-)                                      | - 5 759           | - 3 213           | - 2 546           |
| Meg nem szolgáltat díjak tartaléka VB                             | 982               | 789               | 193               |
| <b>Nettó megszolgált díj</b>                                      | <b>3 023</b>      | <b>2 135</b>      | <b>888</b>        |
| <b>Bruttó kárráfordítások</b>                                     | <b>- 2 829</b>    | <b>- 1 792</b>    | <b>- 1 037</b>    |
| Bruttó kárkifizetés   | - 2 590           | - 1 379           | - 1 211           |
| Bruttó kártartalékváltozás  | - 239             | - 413             | 174               |
| <b>Kárrendezési költségek</b>                                     | <b>- 150</b>      | <b>- 94</b>       | <b>- 56</b>       |
| <b>Kárráfordítás VB része</b>                                     | <b>2 587</b>      | <b>1 423</b>      | <b>1 164</b>      |
| Kárkifizetés VB része   | 2 350             | 1 215             | 1 135             |
| Tartalékváltozás VB része   | 237               | 208               | 29                |
| <b>Nettó kárráfordítás</b>  | <b>- 392</b>      | <b>- 463</b>      | <b>71</b>         |
| Egyéb tartalékváltozás  | - 93              | 12                | - 105             |
| Szerzési költség  | - 3 259           | - 2 353           | - 906             |
| Elhatárolt szerzési költség változása                             | 391               | 566               | - 175             |
| VB jutalék és nyereségrészesedés                                  | 1 852             | 802               | 1 050             |
| Egyéb biztosítástechnikai eredmény                                | - 6               | - 157             | 151               |
| <b>Biztosítástechnikai eredmény (igazgatási költségek nélkül)</b> | <b>1 516</b>      | <b>542</b>        | <b>974</b>        |
| Működési költség  | - 575             | - 349             | - 226             |
| <b>Biztosítástechnikai eredmény</b>                               | <b>941</b>        | <b>193</b>        | <b>748</b>        |
| Befektetési eredmény  | 118               | 97                | 21                |
| Egyéb eredmény  | - 585             | - 78              | - 507             |
| <b>Adózás előtti eredmény</b>                                     | <b>474</b>        | <b>212</b>        | <b>262</b>        |
| Adófizetési kötelezettség   | - 35              | - 9               | - 26              |
| <b>Adózott eredmény</b>   | <b>439</b>        | <b>203</b>        | <b>236</b>        |



2017-ben a Biztosító 8 744 millió forint bruttó díjbevételt ért el 2017-ben, ebből a viszontbiztosítóknak átadott díj összege 5 760 millió forint, a meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása 944 millió forint, míg annak viszontbiztosítói része 983 millió forint volt. Összességében a nettó megszolgált díj összege 3 023 millió forint. A bruttó megszolgált díj az állomány növekedése miatt 71 százalékkal (3 241 millió forinttal) nőtt, míg a nettó megszolgált díj 42 százalékkal (888 millió forinttal) nőtt az előző évhez képest.

A díjbevételen belül az egyes termékek által képviselt rész az alábbiak szerint alakult 2017-ben. A casco a vezető termék (37 százalék), a kezesi és garancia biztosítások (18 százalék) a második legjelentősebb, illetve a szállítmány és fuvarozói biztosítás (17 százalék) a harmadik legnagyobb termékcsoporthoz a bruttó díjbevételi részesedését tekintve.

A ráfordítások közül jelentős tétel a nettó kárráfordítások összege (392 millió forint), mely kárkifizetésekből (240 millió forint), függőkárok tartalékának változásából (2 millió forint növekedés) és kárrendezési költségekből (150 millió forint) áll. A bruttó kárhányad 41 százalékról 38 százalékra, míg a nettó kárhányad 22 százalékról 16 százalékra változott az előző évhez képest. A kárhányad jelentős csökkenését egy 2016-os jelentős egyszeri KGFB kár (2013-ban bekövetkezett, de korábban csak részben bejelentett nagyszámú KGFB kár) okozza, ami a bázisév kárhányadára jelentős hatást gyakorolt.

A Biztosító több viszontbiztosítási partnerrel áll kapcsolatban. A Biztosító a kockázatait a vagyon biztosítások, felelősségbiztosítások, fuvarozói felelősségbiztosítások, szállítmánybiztosítások, kezesi biztosítások illetve a gépjármű-biztosítások területén fedezi viszontbiztosítással. Ezekhez kapcsolódóan elszámolásra került 1 852 millió forint viszontbiztosítótól származó jutalék és nyereségrészesedés. Az összeg elsősorban az állomány növekedéséből fakadóan 1 050 millió forinttal több, mint 2016-ban.

A Biztosító költségeiből 2017-ben a legjelentősebb tétel a megszolgált szerzési költség (2 868 millió forint), illetve a működési költség (575 millió forint). A szerzési költségek (elhatárolással együtt) az előző évhez képest 1 081 millió forinttal (60 százalékkal) nőttek, amit elsősorban az magyaráz, hogy a bruttó megszolgált díjak 3 241 millió forinttal (71 százalékkal) nőttek. Az igazgatási költségek jelentős (226 millió forinttal, 65 százalékkal) növekedését a Pannónia Általános Biztosító Zrt. migrációja során felmerült egyszeri költségek, illetve az állománynövekedéssel együtt járó költségszint emelkedés okozza.

Az egyéb biztosítástechnikai eredmény (6 millió forint ráfordítás) a biztosítási adó (- 300 millió forint), illetve a felügyeleti díj (- 6 millió forint) mellett a Pannónia Általános Biztosító Zrt.-től átvett állomány egy részének, az Aegon



Magyarország Általános Biztosító Zrt.-nek történő átruházásáért kapott ellenértékét tartalmazza (+ 300 millió forint).

A befektetési eredmény 118 millió forint nyereség.

Az egyéb eredmény soron jelentősebb ráfordítás az anyavállalat részére történt térítés nélküli pénzeszközátadás (200 millió forint), a céltartalék képzés (290 millió forint), melynek jelentős része a beolvadással kapcsolatos IT költségekre képezett céltartalék (179 millió forint), illetve várható kötelezettségekhez kapcsolódó céltartalék képzés (77 millió forint). További jelentős egyéb ráfordítás még a helyi iparűzési adó és innovációs járulék (70 millió forint), és bírságok (20 millió forint).

Az adózott eredmény a fentiek eredményeképpen 439 millió forint nyereség, ami a 2016. évi eredménynél 236 millió forinttal, 218 százalékkal több. A saját tőkére jutó eredmény 17%.

A Biztosító mérlegfőösszege 2017. december végén 8 926 millió forint, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke értéke 2017. december 31-én 2 672 millió forint. A Társaság Szolvencia II szerinti szavatolótőke megfelelése december 31-én 191 százalék.



## **A.3 Befektetési tevékenység bemutatása**

### **A.3.1 A Csoport befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok**

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

- a hitelkockázati kitétsége 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 2017-ben a unit-linked portfólió esetében kötött, illetve saját devizakockázatait is fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetésein keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan monitorozzuk az ALM tevékenység keretében.



CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

### A.3.2 Az Életbiztosító befektetési tevékenységének eredménye

A biztosító befektetési eredményeit portfólió és értékpapírtípusonként, illetve összetevőnként az alábbi táblázat tartalmazza a 2017. évre vonatkozóan:

| Eszközkategória                            | Portfólió  | Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez tartott eszközök | Osztalék    | Kamat       | Bérlési díjak | Nettó nyereség és veszteség | Nem realizált nyereség és veszteség |
|--|------------|---|-------------|-------------|---------------|-----------------------------|-------------------------------------|
| <b>Kézpénz és betétek</b>                  | Élet       | Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött  | 0           | 237         | 0             | -9 865 453                  | 0                                   |
| <b>Kézpénz és betétek</b>                  | Élet       | Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött  | 0           | 1 003       | 0             | 0                           | -236 796 614                        |
| <b>Kollektív befektetési vállalkozások</b> | Élet       | Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött  | 46 939 217  | 0           | 0             | 2 142 058 715               | 2 263 645 454                       |
| <b>Saját tőke</b>                          | Élet       | Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött  | 222 367 919 | 0           | 0             | 0                           | 0                                   |
| <b>Saját tőke</b>                          | Élet       | Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött  | 31 838 747  | 0           | 0             | 538 989 612                 | 336 366 174                         |
| <b>Forward ügyletek</b>                    | Élet       | Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött  | 0           | 0           | 0             | 13 537 750                  | -28 530 298                         |
| <b>Forward ügyletek</b>                    | Élet       | Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött  | 0           | 0           | 0             | 57 958 360                  | -16 822 041                         |
| <b>Forward ügyletek</b>                    | Saját tőke | Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött  | 0           | 0           | 0             | 0                           | -2 935 373                          |
| <b>Államkötvény</b>                        | Élet       | Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött  | 0           | 355 221 862 | 0             | -40 452 570                 | -11 697 428                         |
| <b>Államkötvény</b>                        | Élet       | Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött  | 0           | 215 658 331 | 0             | 63 184 431                  | 98 046 091                          |
| <b>Egyéb befektetések</b>                  | Élet       | Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött  | 0           | 1 358 441   | 0             | 974 491 863                 | -3 545 079                          |
| <b>Egyéb befektetések</b>                  | Élet       | Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött  | 0           | 0           | 0             | -1 177 460 570              | -4 503 834                          |
| <b>Vállalati kötvények</b>                 | Élet       | Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött  | 0           | 5 944 221   | 0             | 0                           | 0                                   |
| <b>Vállalati kötvények</b>                 | Élet       | Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött  | 0           | 14 933 178  | 0             | 117 793 576                 | -160 738 358                        |
| <b>Kézpénz és betétek</b>                  | Élet       | Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött  | 0           | 0           | 0             | -1 824 509                  | 1 031 740                           |
| <b>Államkötvény</b>                        | Saját tőke | Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött  | 0           | 86 357 859  | 0             | -50 620 119                 | 6 385 800                           |
| <b>Jelzálog és hitelek</b>                 | Élet       | Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött  | 0           | 9 600       | 0             | 0                           | 0                                   |

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 2017 első negyedévben a globális részvénypiacok felülteljesítették a kötvénypiaci eszközöket, míg a nyersanyagpiaci befektetések negatív hozamot könyvelhettek el. A fejlett részvénypiacokat tekintve az időszak során Európa és az USA holtversenyben tudott emelkedni, míg a japán részvények minimális csökkenést szenvedtek el. A fejlődő piacokon belül jelentős széthúzás volt megfigyelhető, az indiai-, latin-amerikai- és kelet-európai részvények 10% körüli emelkedést mutattak, míg az orosz piac 10%-os leértékelődésen esett át az időszakban. Ennek megfelelően az indiai-, latin-amerikai- és fejlődő piaci részvényekbe fektető eszközalapok érték el a legmagasabb hozamokat és ezek a termékek voltak az ügyfelek kedvencei az időszakban. A második negyedévben folytatódott a részvénypiacok emelkedése, melynek következtében felülteljesítették a kötvénypiaci eszközöket. Ezzel szemben a nyersanyagpiaci befektetések az első negyedévhez hasonlóan negatív hozamot produkáltak. A fejlődő piacok jelentősen felülteljesítették a fejlett országok tőzsdéit, ahol a japán piac teljesített a leggyengébben. A negyedév végén bekövetkező korrekciót követően az európai részvények kissé alulteljesítőek voltak amerikai társaikhoz képest. A feltörekvő országok részvénypiacai közül a kínai és indiai piac vezette az emelkedést, míg az orosz részvénypiac tovább folytatta a lejtmenetet. A BUX index 11% körüli emelkedéssel zárta ezt az időszakot. Ennek megfelelően a legnépszerűbb eszközalapok a kelet-európai és a kínai részvénypiacra befektető termékek, valamint az aktívan kezelt portfóliók voltak a negyedév során. Továbbá a navigátor szolgáltatás miatt jelentős tőke áramlott a likviditási eszközalapokba. A harmadik negyedév során a legjobb hozamokat a fejlődő országok részvénypiacán lehetett elérni. A globális árupiaci index korrigálta a második negyedévben látott negatív teljesítményét és hét százalékos erősödött. A fejlett kötvénypiacra a hozamszintek az inflációs várakozásokkal együtt többnyire csökkentek a negyedévben, amit a fejlődő piaci kötvények is lekövettek. A kötvénypiac ezzel együtt is a negyedév végére a legrosszabbul teljesítő eszközosztály lett. A devizapiacra a dollár további gyengülése volt megfigyelhető, míg a latin-amerikai és KKE régiós devizák további felértékelődést mutattak. A BUX index az első kilenc hónapban 5,9 százalékos emelkedést ért el, mellyel minimálisan felülteljesítette a régiós részvényeket tömörítő CETOP index hozamát. Ennek megfelelően a legnépszerűbb eszközalapok a hazai részvénypiacra és a feltörekvő piacokra befektető termékek voltak, míg jelentősebb tőkekivonás érintette az indiai részvényeket tartalmazó portfóliókat. A negyedik negyedévben tovább emelkedtek a főbb eszközosztályok, míg a devizapiacra a dollár újból gyengülésnek indult, ami negatívan érintette eszközalapjaink teljesítményét. Befektetőként a legjobb megtérülést ebben a negyedévben a globális nyersanyag piacokra lehetett elérni, ezt az eszközosztályt követték a globális részvénypiacok, valamint a kötvények is enyhe pluszokat produkáltak. Ennek megfelelően a





legnépszerűbb eszközalapok a Warren Buffett Eszközalap mellett, a hazai részvénytőzsdén és a feltörekvő piacokon befektető termékek voltak, míg jelentősebb tőke kivonás érintette a likviditási eszközalapokat.

A saját befektetések befektetési eredményének legjelentősebb részét a MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-től kapott 2016. évre vonatkozó, de 2017-ben befolyt osztalék adja 222 millió forint értékben. A Biztosító saját befektetéseit meghatározó részben forintban és euróban denominált magyar államkötvények alkották az év során. Az ezeken realizált alacsony eredmény a csökkenő kamatkörnyezet eredménye, a kapott kamatokat részben ellensúlyozza a névérték felett vásárolt papírok amortizációs ráfordítása (a bekerülési érték – névérték árfolyamkülönbségének elhatárolása). A devizamatching betartása, ugyanakkor a az EUR-ban elérhető alacsony (akár negatív) hozamok miatt a Biztosító 2017 folyamán eladta EUR-ban denominált államkötvényeit és forintos államkötvényekbe fektette az így felszabaduló forrást, emellett forward ügyletek kötésével fedezeti devizakockázatait.

A Biztosító nem rendelkezik a saját tőkében közvetlenül elismert értékpapírokkal, illetve nem fektetett értékpapírosított eszközbe 2017 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 2017. évre vonatkozóan:

| Eszközkategória     | Portfólió | Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez tartott eszközök | Kamat       | Nettó nyereség és veszteség | Nem realizált nyereség és veszteség |
|---------------------|-----------|---|-------------|-----------------------------|-------------------------------------|
| Készpénz és betétek | Nem élet  | Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött  | 693 062     |                             |                                     |
| Államkötvények      | Nem élet  | Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött index-linked                                 | 149 544 252 | -34 029 696                 | -755 153                            |
| Egyéb befektetések  | Nem élet  | Nem indexhez és nem befektetési egységekhez   | 0           | 4 825 458                   |                                     |

A befektetési eredmény meghatározó részét az állampapírok adják. A Biztosító saját befektetéseit teljes egészében forintban és euróban denominált magyar államkötvények, illetve zloty-ban denominált lengyel államkötvények alkották az év során. Az ezeken realizált mérsékelt eredmény a csökkenő kamatkörnyezet eredménye, a kapott kamatokat jelentős részben ellensúlyozza a névérték felett vásárolt papírok amortizációs ráfordítása (a bekerülési érték – névérték árfolyamkülönbségének elhatárolása).

A Biztosító nem rendelkezik a saját tőkében közvetlenül elismert értékpapírokkal, illetve nem fektetett értékpapírosított eszközbe 2017 folyamán.



## A.4 Egyéb tevékenység bemutatása

### CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

A Biztosító 2017. évi nem biztosítástechnikai és nem befektetési eredményei az egyéb eredményeket és az adókat tartalmazzák. A Biztosító által fizetett társasági adó 2017-ben 26 millió forint volt, 4 millió forinttal csökkent 2016-hoz viszonyítva. Az egyéb eredmény a következő tételekből tevődik össze:

| adatok ezer forintban                          |                 |                |                |
|--|-----------------|----------------|----------------|
| Megnevezés                                     | 2016            | 2017           | Változás       |
| <b>10. Egyéb bevételek</b>                     | <b>101 463</b>  | <b>349 523</b> | <b>248 060</b> |
| Továbbszámlázott bevételek                     | 48 744          | 67 975         | 19 231         |
| Térítés nélkül kapott pénzeszköz               | 0               | 200 000        | 200 000        |
| Céltartalék feloldása                          | 40 276          | 67 582         | 27 306         |
| Egyéb  | 12 443          | 13 967         | 1 524          |
| <b>11. Egyéb ráfordítások</b>                  | <b>219 671</b>  | <b>318 167</b> | <b>98 496</b>  |
| Jutalék értékvesztés, behajthatatlan követelés | 27 980          | 10 334         | -17 646        |
| Iparűzési adó                                  | 48 780          | 51 892         | 3 113          |
| Innovációs járulék                             | 12 455          | 7 784          | -4 671         |
| Továbbszámlázott ráfordítások                  | 47 770          | 68 021         | 20 251         |
| Céltartalék képzés                             | 19 417          | 153 750        | 134 333        |
| Elengedett követelések                         | 0               | 904            | 904            |
| Egyéb  | 63 270          | 25 482         | -37 788        |
| <b>Egyéb eredmény</b>                          | <b>-118 208</b> | <b>31 356</b>  | <b>149 564</b> |

Az egyéb bevételek növekedését elsősorban az EMABIT-tól térítés nélkül kapott pénzeszköz okozza.

Az egyéb ráfordítások 2017-ben jelentősen emelkedtek az előző évhez képest, ami elsősorban és a céltartalékképzés emelkedésének köszönhető, melyet a jutalék értékvesztés és elengedett jutalékkövetelések előző évhez képest bekövetkezett csökkenése részben ellentételezett.

A Biztosító 2016-ban és 2017-ben az alábbi jogcímenek képezett céltartalékokot.

| adatok ezer forintban                                    |               |                |                |
|--|---------------|----------------|----------------|
| Céltartalék a várható kötelezettségekre                  | 2016.12.31    | 2017.12.31     | Változás       |
| Várható jutalékviszársásokra képzett céltartalék         | 3 111         | 0              | -3 111         |
| Peres ügyekre képzett céltartalék                        | 23 571        | 23 571         | 0              |
| Várható kötelezettségekre képzett céltartalék            | 16 147        | 20 707         | 4 560          |
| Várható személyi jellegű költségekre képzett céltartalék | 0             | 21 600         | 21 600         |
| Várható költségekre képzett céltartalék                  | 0             | 125 668        | 125 668        |
| <b>Összesen</b>  | <b>42 829</b> | <b>191 546</b> | <b>148 717</b> |

## **A.5 Egyéb információk**

A Csoport nem rendelkezik jelentős lízingszerződéssel.

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 irányítási rendszere kerül bemutatásra, és ahol létezik különbség, ott kiegészítésre kerül az EMABIT-ra jellemző eltérés.

#### **B.1.1 Vezető testületek**

##### **B.1.1.1 Igazgatóság**

A Társaság ügyvezető szerve az igazgatóság, kötelessége a Társaság szervezetének kialakítása és vezetése. Hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, közgyűlési határozatok, valamint az igazgatóság ügyrendje határozza meg. Az igazgatóság ügyrendjét maga határozza meg és az igazgatósági tagok több mint felének igen szavazatával fogadja el. Az ügyrend tartalmazza többek között az igazgatóság működését érintő kérdéseket, az Igazgatóság felépítését, az egyes ülések és az arról készítendő jegyzőkönyvek kötelező tartalmi elemeit. A Társaságnál legalább három és legfeljebb hét tagból álló igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. Az igazgatóság tagjaira vonatkoznak biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény vezető állású személyekre meghatározott előírásai.

##### *B.1.1.1.1 A Társaság Igazgatóságának tagjai és a kompetenciák bemutatása*

Dr. Király Mária, az igazgatóság tagja vállalati tervező-elemző okleveles közgazdász, majd vállalati komplex vezetői szakközgazdász képesítést, és közgazdasági doktori címet szerzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1990 óta Magyarország legnagyobb kiadóvállalata, a Ringier Axel Springer cégcsoport operatív ügyvezetője. Feladatai közé tartozik többek között a szervezetek operatív üzleti felügyelete, vezetői információs rendszer irányítása, gazdálkodási stratégiák meghatározása. A Magyar Lapkiadók Egyesülete elnökségének tagja. 2013. június 6. napjától a Társaság igazgatóságának elnöke.



Dr. Kádár Gabriella az igazgatóság tagja tanulmányait az ELTE Állam- és Jogtudományi Karán végezte, a diploma megszerzését, jogi szakvizsga letételét követően biztosítási szakjogász képesítést szerzett. Az ING cégcsoport különböző területein dolgozott 1994 és 2003 közötti időszakban, ügyvezető igazgatóként a nyugdíjpénztári, majd a munkavállalói juttatásokkal foglalkozó (Employee Benefit) területeket vezette. Ezt követően, 2003 és 2009 között a Deloitte Magyarország marketing és üzletfejlesztési igazgatója volt. A Társaságnál 2009. év októberétől az alternatív értékesítési csatornáért volt felelős, ezt követően pedig az értékesítési vezérigazgató-helyettesi pozíciót töltött be. 2014. január 6-tól a cég vezérigazgatója.

Barta Miklós az igazgatóság tagja a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetem aktuárius szakirányán szerzett közgazdász végzettséget. 2003-ban a KPMG Hungária Kft-nél helyezkedett el könyvvizsgáló asszisztensként, majd 2007-től könyvvizsgálati menedzseri feladatokat látott el. 2008-ban ACCA diplomát (az ACCA – Association of Chartered Certified Accountants – a világ vezető pénzügyi és számviteli szakembereit tömörítő szakmai szervezete), 2011-ben a Magyar Könyvvizsgálói Kamaránál okleveles könyvvizsgálói képesítést szerzett. A Társasághoz 2011 januárjában csatlakozott kontrolling igazgatóként, 2012-től pénzügyi- aktuáriusi- IT- és operációs területekért felelős vezérigazgató-helyettes.

Dr. Mikó Gyula, az igazgatóság tagja 1971-ben szerezte meg az egyetemi doktori fokozatot a Budapesti Corvinus Egyetem tervmatematikai szakán, 1979-ben megkapta a közgazdaságtudományok kandidátusa fokozatot. Később az egyetemen tanított, docens és dékán-helyettes volt. 1991-től a National Nederlanden (ma: ING Biztosító) termékfejlesztési vezetője, 1992-től vezető aktuáriusa, majd 1996-tól a National Nederlanden Pénztárszolgáltató Kft. vezérigazgató-helyettese. 1997 és 2002 között a Winterthur Biztosító elnök-vezérigazgatója. 2006 és 2007 között az Aviva Életbiztosító vezérigazgató-helyettese, vezető aktuáriusa. 2007-ben a Társaság alapító tagja, 2009-ig vezető aktuáriusa, 2012. augusztus 16. napjáig vezérigazgató-helyettese volt. 2013. június 6. napjától a Társaság igazgatóságának tagja.

Horváth Gergely Domonkos, igazgatósági tagj a Budapesti Műszaki Egyetemen gépészmérnöki-, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen mérnök – közgazdász-, a University of Pittsburgh képzésén MBA diplomát szerzett. Az elmúlt 20 évben különböző felsővezetői pozíciókat töltött be, így többek között a Merkantil Bank, és a Budapest Bank vezérigazgató-helyettese, a Keler Zrt., a Betonút Zrt, és az MNV vezérigazgatója, a Magyar Posta, ACE és az Association of Futures Markets elnöke, illetve a CEECSDA főtitkára volt. 2013. június 6. napjától a Társaság igazgatóságának független tagja.

Az EMABIT Igazgatóságának tagjai: dr. Kádár Gabriella, Barta Miklós és Busa Zoltán.



### **B.1.1.2 Felügyelőbizottság**

A biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvényben meghatározottakkal összhangban a felügyelőbizottság irányítja a belső ellenőrzési szervezetet, valamint a belső ellenőrzés által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat és javaslatokat dolgoz ki.

A Társaságnál legalább három és legfeljebb tíz tagból álló felügyelőbizottság működik, amelynek elnökét és tagjait is a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. A felügyelőbizottság az ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet a Társaság közgyűlése hagy jóvá.

#### *B.1.1.2.1 A Társaság Felügyelőbizottságának tagjai és kompetenciájuk bemutatása*

Dr. Bayer József, a felügyelőbizottság elnöke 1974-ben végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem). 1976-ban megszerezte az egyetemi doktori címet, 1985-ben a közgazdaságtudományok kandidátusa lett. 1978. január 1-től 1983. június 1-ig a bécsi Collegium Hungaricum tudományos titkára. 1983 szeptemberétől 1984. augusztus 1-ig a Stuttgarti Egyetemen készítette elő a kandidátusi értekezését, ahol vendégelőadói feladatokat is ellátott. 1984 októberétől 1989. március 31-ig a Magyar Televízió kereskedelmi főigazgatója. 1989. április 1-től a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási egyetem (ma: Budapesti Corvinus Egyetem) magántanára. 1989-től napjainkig az Axel Springer Budapest Kiadó Kft., 2014. november 6-i átalakítása óta a Ringier Axel Springer Magyarország Kft. ügyvezető igazgatója. 2007-ben részt vett a Társaság megalapításában, és azóta a felügyelőbizottság tagja, majd felállításától 2013. április 18-áig az Audit Bizottság elnöke.

Fekete Imréné, a felügyelőbizottság tagja diplomáját a Budapesti Marx Károly Közgazdasági Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem) szerezte 1969-ben. Okleveles könyvvizsgáló képesítéssel és tőzsdei szakvizsgával rendelkezik. Szakmai pályafutását az Országos Takarékpénztárban kezdte, majd a Pénzügyminisztériumban és az Állami Számvevőszéknél dolgozott. Az Ernst & Young Kft.-nél 1992-től 2007-ig volt könyvvizsgáló, partner, majd ügyvezető. 2008-tól 2013-ig a Könyvvizsgálók Közfelügyeleti Bizottságának tagjaként tevékenykedett. A Társaságnál felügyelőbizottsági tag, 2013. április 18-tól az audit bizottság elnöke, független és könyvvizsgálói szakképzettséggel rendelkező tagja.

Papp István a felügyelőbizottság tagja, diplomáját a Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem) szerezte meg 1975-ben. Adótanácsadói és okleveles könyvvizsgálói képesítéssel is rendelkezik. 1979 és 1982 között a Külkereskedelmi Minisztérium Közgazdasági Főosztályának főelőadója volt, majd ezt követően az Ipari Minisztérium Közgazdasági Főosztályán osztályvezető helyettesi pozíciót töltött be. 1990 és 1991 között a



Vegyiműveket Tervező Vállalat gazdasági vezérigazgató helyettese, majd 1991-től a P and P Mérlegdoktor Könyvvizsgáló Kft. ügyvezető igazgatója és tulajdonosa. 2014. április 29-től az audit bizottság független tagja.

Dr. Czákó Erzsébet felügyelőbizottsági tag 1986-ban végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem), és azóta is itt dolgozik. 1991-ben szerezte meg egyetemi doktori címét, 2002-ben PhD fokozatát, 2013. szeptember 1-jétől a BCE egyetemi tanára. Több külföldi egyetemen vett részt tudományos és szakmai továbbképzésen, köztük a leuveni Katolikus Egyetemen (Belgium) és a Harvard Business School-ban (USA). Tárgyai közé tartozik a nemzetközi stratégia és vállalatgazdaságtan, kutatási területei közé a versenyképesség. Magyar és angol nyelven oktat, és e két nyelven számos publikációja jelent meg. 1994-2001 között a Vállalatgazdaságtan Tanszék tanszékvezető helyettese, 2001-2004 között vezetője, 2003-2005 között a Budapesti Corvinus Egyetem Gazdálkodástudományi Kar dékán-helyettese, 2005-től pedig a Vállalatgazdaságtan Intézet igazgatója.

Boros István felügyelőbizottsági tag 1972-ben végzett a Külkereskedelmi Főiskolán, majd 1992-ben a BKE Nemzetközi Gazdasági Kapcsolatok szakközgazdász képesítését is megszerezte. 1974-86 között külkereskedelmi vállalati tapasztalatot szerzett Magyarországon, közben 1981-86 között a párizsi magyar kereskedelmi képviselőn dolgozott. 1989 és 1995 között a Hungexpo Rt. vezérigazgató-helyettese volt, részt vett több magyar-külföldi vegyesvállalat létrehozásában és felügyeletében (Publicis Magyarország, Szonda-Ipsos). 1995-től a Cegos Tanácsadó és Tréning Kft. ügyvezető igazgatója, majd 2015-től a Zrt.-vé alakult cég tulajdonos-vezérigazgatója.

A Magyar Francia Kereskedelmi és Iparkamara alapító alelnöke (1991-1997), majd elnöke (2003-2007), 2007-2010 között pedig az Igazgatóság tagja volt. Az Autonómia Alapítvány Kuratóriumának elnöke 2002-2014 között. A Budapesti Fesztiválzenekar Kuratóriumának tagja 2009-től, a Herendi Porcelánmanufaktúra Rt. Igazgatósági tagja 2004-2009 között. 2006-ban a Francia Nemzeti Érdemrend tiszti fokozatának kitüntettje.

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





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

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

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

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. 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 félévente 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. Továbbá a belső ellenőrzés által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat és javaslatokat dolgoz ki.

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.

Az EMABIT Felügyelő Bizottságának tagjai: Fekete Imréné, Dr. Móricz Gábor és Papp István.

### **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.

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 összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása,
- a könyvvizsgáló által a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatán kívül a részvénytársaság részére nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel kísérése, valamint –
- szükség esetén - a felügyelőbizottság számára intézkedések megtételére való javaslattevés.

Továbbá a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattevés a szükséges intézkedések megtételére; valamint a felügyelőbizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében, és a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának a figyelemmel kísérése is a bizottság hatáskörébe sorolható.

Az Audit Bizottság tagjai:

- Fekete Imréné
- Papp István
- Dr. Czakó Erzsébet

Az Audit Bizottság évente jellemzően öt ülést tart és az üléseken hozott határozatairól tájékoztatja a munkáját értékelő felügyelő bizottságot. Éves



munkájáról beszámolót készít, amit a Felügyelő bizottság megtárgyal. Az éves közgyűlést megelőzően az Audit Bizottság kialakítja az éves beszámolóval kapcsolatos véleményét és azt eljuttatja a Társaság igazgatósága és felügyelőbizottsága részére.

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

Az EMABIT Audit Bizottságának tagjai: Dr. Móricz Gábor, Fekete Imréné és Papp István.

### **B.1.2 Az egyes bizottságok, testületek működéséről**

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

#### **B.1.2.1 Vezetői Bizottság**

A bizottság a Társaság operatív szintű döntéshozatalt támogató testülete. A bizottságnak döntési jogköre nincs, az általa megtárgyalt kérdésekben, egy személyben a Vezérigazgató dönt. A Vezetői Bizottság feladata, hogy az Igazgatóság számára döntés előkészítő, tájékoztató anyagokat terjesszen elő, különösen azokban a kérdésekben, amelyekben az igazgatóság a felügyelőbizottság, illetve a közgyűlés számára beszámolni köteles. A Vezetői Bizottság állandó és eseti meghívott tagokból áll. Az állandó tagok képviselik a Társaság operatív vezetését, valamint a cégcsoporthoz tartozó tagvállalatokat meghívott tagként pedig az adott témában érintett, illetve az adott témát elővezető terület képviselője vehet részt a Vezetői Bizottság ülésén.

#### **B.1.2.2 Adatminősítő Bizottság**

Az Adatminősítő Bizottság a Befektetői Kapcsolatokért felelős személyből, a vezető jogtanácsosból és az igazgatóság minimum egy tagjából álló ad hoc testület. Az Adatminősítő Bizottság egy operatív tevékenységet végző testület, amely az adatot minősíti bennfentesség és közzétételi kötelezettség szempontjából. Feladata annak megállapítása, hogy kétség esetén egy adott információ/adat tartalmánál fogva Minősített Információnak minősül-e. Az adatminősítés alapján a társaság bennfentes nyilvántartást vezet, ahol témakörönként tartja nyilván a bennfentes információval rendelkező személyeket.

#### **B.1.2.3 Informatikai Bizottság**

A Társaság informatikai kérdéseit érintő döntés előkészítő, és döntéshozó testülete az Informatikai Bizottság, amely a rendelkezésre álló IT erőforrások elosztásának terepe, lényegében a Vezetői Bizottság egy albizottsága. A havi rendszeres üléseken a szakterület vezetése beszámol az elmúlt hónapról, folyamatban lévő ügyekről, majd a beérkezett új igények prioritizálására és jóváhagyására kerül sor. Minden IT megrendelést, előkészítő anyagot írásban



kell benyújtani, amely 2012 decemberétől kiegészült a várható költség-haszon becslésével is. Az ülésekre készített előkészítő anyagot a megbeszélésen elhangzottakkal kiegészítik, majd emlékeztetőként megküldésre kerül a jelenlevőknek.

#### **B.1.2.4 Projekt Bizottság**

A Társaságon és a cégcsoporton belüli projektek indításáról, lezárásáról, leállításáról, felfüggesztéséről döntő és a projektek eredményeit elbíráló állandó testület. Tagjai a cégcsoport vezetői, a pénzügyi terület vezetője, a projektiroda vezetője. A Bizottság, ami lényegében a Vezetői Bizottság egy albizottsága. havonta ülésezik, napirendjét a projektiroda vezetője készíti elő, és egyben a lebonyolítással kapcsolatos szervezési és adminisztratív feladatokat is ellátja. A vezérigazgató negyedévente számol be az igazgatóságnak a projektek állásáról.

#### **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 életrajzában a társaság honlapján történő közzétételével valósul meg.

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 megállapítására 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.

#### **B.1.2.6 Kockázati Bizottság**

A Kockázati 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. A Kockázati Bizottság a Vezetői Bizottság tagjaiból valamint a belső védelmi vonalak képviselőiből áll. A bizottság feladatkörét saját ügyrendjében határozta meg.



### **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.

- Tordy Zsuzsanna marketing és kommunikációs igazgató
- Dr. Búzás Pál, kockázatkezelési vezető,
- Dr. Csevár Antal, vezető jogtanácsos, adat- és fogyasztóvédelmi felelős,
- Strohmayr Katalin, HR vezető
- Cselényi-Szabó Judit, alternatív értékesítési csatorna igazgató,
- Dr. Marczi Erika, belső ellenőrzés vezetője,
- Edvi Tibor, vezető aktuárius,
- Dr. Pintér Imre, compliance vezető, pénzmosás jelentési tisztviselő
- Rittinger Tamás, saját hálózati csatorna igazgató,
- Tóth Alexandra, pénzügyi főosztályvezető,
- Wiand László, IT főosztályvezető,
- Solymosi Gábor, Banki csatorna igazgató,
- Komoróczki Máté, Kockázatkezelési feladatkört ellátó személy,
- Szabó Géza, Aktuáriusi feladatkört ellátó személy.

### **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 tisztviselők 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 és a független belső ellenőr. A belső ellenőr a felügyelőbizottság szakmai irányítása alá tartozik.

A belső ellenőrzést a belső ellenőr végzi (a gazdasági tevékenység átfogó vizsgálata, elemzése, értékelése, a gátló körülmények és szabálytalanságok feltárása, intézkedés kezdeményezése, a jogszabályokban és a belső utasításokban meghatározott vizsgálatok, úgy, mint célvizsgálatok, általános vizsgálatok elvégzése, a tapasztalatok hasznosításáról való gondoskodás.) A



belső ellenőr feladatát kizárólag a Társaság belső szabályzatoknak megfelelő működésének, valamint a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálatára terjed ki. 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 mind a felügyelőbizottság, mind 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 ellenőrzési kézikönyvvel, hároméves gördülő munkatervvel. Miután a felügyelőbizottság elfogadja a belső ellenőri jelentéseket, azok megállapításait tárgyalja a Vezetői Bizottság is. A belső ellenőrzés havonta kíséri figyelemmel a jelentéseiben megfogalmazott feladatok végrehajtását. A Társaság – a Felügyeleti vizsgálatok lezárását követően - minden negyedévben meghallgatja az MNB által róla készített kockázati értékelést és erről a belső ellenőrzés vezetője beszámol a felügyelőbizottságnak.

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

### **B.1.6 Kockázatkezelési funkció**

A Bit rendelkezéseinek való megfelelés alapján önálló tisztséggént került kialakításra a kockázatkezelési vezető, amely közvetlenül az általános vezérigazgató-helyettes felé jelent. A vezető feladatköre az alábbi területekre terjed ki:

- a Társaság kockázati stratégiájának kialakítása érdekében komplex, a működési, project, 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 utókövetése 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 feladatai:
- a felsorolt kockázati területeken jelenlegi 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 az igazgatóságot tájékoztatja.

A kockázatkezelési vezető irányítása alatt önálló feladatkörként került kialakításra is – szintén a Bit-nek a Szolvencia II. rendelkezéseinek implementálása körében – a kockázatkezelési feladatkört ellátó személy tisztsége az alábbi feladatkörrel:

- az igazgatóság és az egyéb kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek támogatása a kockázatkezelési rendszer hatékony működése érdekében,
- a kockázatkezelési rendszer nyomon követése,
- a Társaság egyedi kockázati profiljának nyomon követése,
- szükség szerinti, de évente legalább egyszeri részletes jelentéstétel a kockázati kitettségekről,
- a tanácsadást az igazgatóság részére kockázatkezelési kérdésekben, többek között az olyan stratégiai ügyekben, mint a vállalati stratégia, és
- a felmerülő kockázatok azonosítása és értékelése.



### **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 szabályozási jellegű feladata:

- megfelelőségi területek és az ehhez kapcsolódó megfelelőségi szabályok körének meghatározása;
- szabályozási változások nyomon követése, hatáselemzés;
- szükséges módosítások kezdeményezése.
- Operatív jellegű feladata:
- megfelelőségi szabályoknak való megfelelés vizsgálata, ezek megsértésének jelentése a felügyelőbizottság, illetve az igazgatóság felé;
- megfelelőségi ügyekben való tanácsadás a Társaság ügyvezetése felé;
- megfelelőséggel kapcsolatos szabályok 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.

### **B.1.8 Pénzmosás jelentési tisztségviselő (kijelölt személy)**

A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról A 2017. évi LIII. törvény (a továbbiakban: 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:

- amennyiben szokatlan tranzakcióra egyéb úton információi keletkeznek, ezekről felvilágosítás kérése az alkalmazottól, biztosításközvetítőtől, valamint ezen információk bejelentés formájában való megküldése





- az alkalmazottak részére rendszeres, de évente legalább egyszeri oktatás, továbbképzés szervezése, az aktuális tapasztalatok átadásával
- kapcsolattartás a pénzügyi információs egységként működő hatóság kijelölt egységeivel a megfelelő megkeresések esetén információszolgáltatás a bejelentett ügyletekről, ügyfelekről, illetve a bejelentésben nem szereplő, szerződéses kapcsolatokról, tranzakciókról (a megkeresésnek meg kell felelnie az egyéb jogszabályokban, így a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény, a büntetőeljárásról szóló 1998. évi XIX. törvényben megfogalmazott követelményeknek)
- a pénzmosással és a terrorizmus finanszírozása megelőzésével és megakadályozásával kapcsolatos ellenőrzés céljának, feladatának, rendjének és szabályainak kidolgozása

### **B.1.9 Könyvvizsgáló**

A Társaság könyvvizsgálatát az Ernst & Young Tanácsadó Kft. (1132 Budapest, Budapest, Váci út 20.) látja el. A Társaság 2017. év során a könyvvizsgáló részére az auditálási tevékenységen túl egyéb megbízást nem adott.

### **B.1.10 Tájékoztató**

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. A Társaság emellett belső szabályzatokat is kidolgozott, a tisztább eljárásrend, átláthatóság érdekében, így rendelkezik Információ-hozzáférési Szabályzattal, és Minősített információ nyilvánosságra hozatalára vonatkozó Szabályzattal.

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 CIGPANNONIA részvényekkel kapcsolatos tranzakcióit a



Társaság a jogszabályi előírásoknak és a belső szabályzatokban foglaltaknak megfelelően közzé teszi, a kötelező közzétételi helyeken megjelenti.

### **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 a számviteli törvény szerinti beszámoló 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 manuális 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;
- a vezérigazgató-helyettes

A Bit. által kiemelt egyéb vezetők:

- belső ellenőr;
- vezető aktuárius;
- aktuáriusi feladatkört ellátó személy
- számviteli rendért felelős vezető;
- kockázatkezelési vezető
- kockázatkezelési feladatkört ellátó személy
- megfelelőségért felelős személy (compliance)



- vezető jogtanácsos.

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 szervezetileg illetékes vezető által részükre kiadott írásbeli és szóbeli utasítások végrehajtásáért;
- a szervezetileg 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 intézkedéseiért, a végzett tevékenységéért ugyanolyan felelősség terheli, mint a helyettesített vezetőt.

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. A Társaság munkaszervezete az alábbiak szerint épül fel:

#### **B.1.14 A munkaszervezet irányítói**

- Vezérigazgató
- Általános vezérigazgató-helyettes, számviteli rendért felelős vezető

#### **B.1.15 Szakterületek, szakterület-vezetők**

##### **B.1.15.1 Vezérigazgató irányítása alá tartozó szakterületek és vezetők**

- Értékesítés, értékesítés-támogatási szakterület
- Marketing és kommunikáció
- Vezető jogtanácsos
- HR szakterület
- Termék – és üzletfejlesztés
- Adatvédelmi és Fogyasztóvédelmi felelős
- Megfelelőségi vezető
- Titkárság
- Jog és logisztika



***B.1.15.2 Általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozó szakterületek és vezetők***

- Vezető aktuárius
- Aktuáriusi feladatkört ellátó személy
- Pénzügyi főosztály
- Risk és riporting szakterület
- Adminisztrációs főosztály
- Vezető orvos
- Kockázatkezelési vezető
- Kockázatkezelési feladatkört ellátó személy
- Informatikai főosztály
- Informatikai biztonsági felelős

Az egyes szakterületek felelőssége és feladatának részletezése és ezzel elhatárolása a Társaság szervezeti és működési szabályzatában, az egyes szakterületek részletezésénél kerültek meghatározásra, illetőleg leírásra



## **B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények**

### **B.2.1 A biztosítókon 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 biztosításmatematikus (aktuárius),
  - vezető jogtanácsos,
  - számviteli rendért felelős vezető,
  - belső ellenőrzési vezető (belső ellenőr),
  - vezető orvos
  - vezető kockázatkezelő
  - megfeleléségi vezető
- Audit Bizottság elnöke és tagjai
- Belső adatvédelmi 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 a jelen szabályzatban foglalt 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 Kockázati 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 Kockázati Bizottsága. A Kockázati 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, beleértve a kiszervezett tevékenységeket is kiterjed,
- a kitétségek tekintetében azok gazdasági tartalmát tükröző számszerűsítésre törekszik
- a releváns kockázatokat teljes körűen veszi számításba azaz, a hitel-, biztosítási, a piaci-, a likviditási- és a működési kockázat mellett a koncentrációs-, a stratégiai-, aktuáriusi-, a reputációs- és a megfelelőségi kockázatokat is lefedi,
- A kockázatok felmérésénél törekszik az alulról felfelé (jelentések és incidens riportok) és felülről lefelé (Igazgatóság, Kockázati 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 tehető-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)*

A Biztosító 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.

A Biztosító üzleti modellje szerint alapvetően a már bejáratott piacon nagy közvetítő partnerekkel Unit-linked biztosításokat 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 terméknel fokozottan felveti a kockázatoság kérdéseit. A projectek 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.

Biztosítónk megkülönböztető összpontosító versenystratégiát folytat, azaz meghatározott ügyfélszegmensek számára egyedi igényeket is kielégítő, magas színvonalú szolgáltatásokat nyújt. Nem árvezérelt, hanem testreszabottságukban, újdonságukban, megkülönböztető jellegükben kimagasló megoldásokat viszünk piacra.

Az életbiztosító piackiagnázási, vagyonszolgáltatónk piacfejlesztési stratégiát követ. A piaci részarányunk növelésére törekszünk célpiacainkon, meglévő, széleskörű termékpalettánkra alapozva, a használat gyakoriságát forszírozva, új alkalmazásokat bevezetve.

Biztosítóink rendelkeznek az iparági követelmények kielégítéséhez szükséges képességekkel, tudással, az ún. magkompetenciákkal. Az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásaink jó része egyedi, nehezen utánozható. A piac aktuális igényeinek nyomán követését megnehezíti számunkra az előző évek lazább költségvetési fegyelmét ellentételező rendkívül szigorú gazdálkodási kényszer.

Társaságunk stratégiájának figyelembe vételével az alábbi területeket kockázatkezelési szempontból fontosnak ítéltük:

- Váratlan és kiszámíthatatlan vagy kiszámíthatóan negatív következményekkel járó jogszabályi változások (Bit, adózás).
- Határon átnyúlás a kedvezőbb jogi helyzet kiaknázására vagy egyszerűen csak üzleti megfontolásokból.
- A Szolvencia II megfelelés.
- A jutalékcsepegtetés szabályainak előnytelen és életidegen hatósági értelmezése.

### **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 Kockázati Bizottság részvételével***

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

A prioritási sorrend, a kitettség meghatározásakor a résztvevő vezetők adott felvetett problémák megoldására egyenként, személyes belátásuk szerint, erőforrás egységeket allokálnak. Azon kockázatok melyek megoldására az átlagnál több erőforrást allokált a Kockázati Bizottság szavazatot leadó tagjainak legalább a fele logikai csoportosítást követően felkerülnek a részletes önértékelések munkatervébe.

A Kockázati Bizottság a részletes önértékelések munkatervével kapcsolatosan döntést hoz, döntését határozatba foglalja mely határozat egyértelmű állásfoglalást tartalmaz arra vonatkozóan, hogy az azonosított kockázat vagy kockázati terület az értékelés időpontjában jelent-e oly mértékű kitettséget, hogy azzal részletes önértékelésen tárgyévben foglalkozni kell.

A bizottság tagjai korlátozás nélkül év közben is kérhetik bármely kockázat külön értékelését is, kezdeményezhetik önértékelés végzését.

### ***B.3.3.2 Részletes kockázati önértékelés***

Részletes kockázati önértékelést azokon a területeken kell tartani, ahol erről a Kockázati Bizottság külön döntést hoz. A kockázatok részletes feltárása, illetve besorolása jelentőségük és várható előfordulásuk szerint a részletes kockázati önértékelésen történik. Az egyes területekről 2-5 fő bevonásával előbb egy brainstorming keretében felsorolásra kerülnek az adott terület munkatársai által érzékelt kockázatok. Ezután a résztvevők (egymás véleményének ismerete nélkül) egyenként besorolják az egyes kockázatokat jelentősége és várható előfordulásuk gyakorisága szerint.



### **B.3.3.3 A kockázatok azonosításának egyéb módszerei**

A Kockázati 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, azonosítottnak 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 Risk and Reporting osztálynak. Túllépések, illetve anomáliák esetén a Kockázatkezelési Vezető a Kockázati Bizottság ülése elé terjeszti az esetet.

A kockázatkezelés (és Compliance) monitorozza 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 az általánosvezérigazgató-helyettes felügyeli. A vezető kockázatkezelő tisztét az Adminisztrációs és Kockázatkezelési Igazgató látja el. Alárendeltségében működik a Risk and Reporting Osztály melynek vezetője a kockázatkezelési feladatkört ellátó személy. A Vezérigazgató mellett tanácsadó testületként működik a Kockázatkezelési Bizottság.

Különösen fontosnak tartjuk a kockázatok figyelembe vételét 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 tőketervezés 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 jelentkeznek. Az állománydíjas jutalékcsomag 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 szolgált 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 jutalékcsomagra való szerződésnél megbízható és jól meghatározott kritériumokat alkalmaz (belépési eljárás partnerminősítése).





- Az ebbe a kategóriába tartozó partnerek kockázatot hordozó portfólióját és kitétségét folyamatos ellenőrzésnek veti alá, beleértve a problémás portfóliók azonosítását és kezelését.
- Figyelemmel kíséri a portfólión belüli koncentráció mértékét is.

A kitétségekre 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 Kockázati 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 megfelelési tesztet és szükség esetén leértékeli a elhatárolt szerzési költségek nagyságát vagy megnöveli a tartalékok nagyságát. A tartalékok megfeleléséről 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 árák vonatkozásában, de bármely piaci mozgásban rejülő 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 Kockázati 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 kockázat-hozam 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 tőke megfelelést a Kockázati 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 Kockázati bizottság hagyja jóvá. Valamennyi indikátornak a Kockázati 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 meghiúsult 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 az IIMS rendszerben. 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 Társaság rendszeresen meghallgatja az MNB által róla készített kockázati értékelést és erről a belső ellenőrzés vezetője rendszeresen beszámol a Felügyelő Bizottságnak és az Igazgatóságnak. A negyedéves kockázati értékelést a belső ellenőrzés táblázatban követi, az egyes értékelési kritériumok (vállalatirányítás, piaci megjelenés, üzleti folyamatok és tőke, környezet) minősítését (pl. erős, megfelelő, gyenge, elégtelen) és változását külön kiemeli.

A belső ellenőrzés – kockázati elemzésen alapuló - hároméves gördülő tervet készít. Kapacitástervezési elve szerint a 100%-os kapacitásra tervezett vizsgálatokat rangsorolják és rendkívüli vizsgálat esetén az utolsó(k) átkerül(nek) a következő évre. A belső ellenőrzés létszáma 1 fő akit az Életbiztosító és az EMABIT közösen foglalkoztatnak. A belső ellenőrzés



vezetője tevékenységéről a Felügyelő Bizottság felé számol be. A munkáltatói jogokat a jogszabályok adta korlátok között a 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, web lapokról információkat szerez, ezt követően interjút folytat a vizsgálatban a vezető által kijelölt munkatárssal. A vizsgálati jelentés tervezetét vele egyezteteti, 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 egyezteteti az érintettekkel, ha szükséges új határidőt tűznek ki. Az FB és IG ülésein az utánkövetési tábla aktuális állapotáról szóbeli tájékoztatást ad.

A belső ellenőrzési funkcióban lévő ellenőr ellátja 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 szintén a Bit rendelkezéseivel összhangban került sor. A vezető közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik, felelőségi köre a megfelelési kockázatok azonosítása és kezelése, amelyek 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 és az Igazgatóságnak és az Audit bizottság útján tájékoztatja a Felügyelő bizottságot is.

A Megfelelőségi vezető szabályozási jellegű feladata:

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

Operatív jellegű feladata:

- megfelelési szabályoknak való megfelelés vizsgálata, ezek megsértésének jelentése a felügyelőbizottság, illetve az igazgatóság felé;
- megfelelési ügyekben való tanácsadás a Társaság ügyvezetése felé;
- a hatályos belső szabályok megfeleléségének éves felülvizsgálata
- megfeleléssel kapcsolatos szabályok oktatása a Társaság munkavállalói felé, az ezzel kapcsolatos oktatási anyag folyamatos karbantartása;
- hatóságok felé fennálló jelentési kötelezettség teljesítése (pl. összeférhetlenség);
- új termékek eljárások bevezetése előtt megfelelési 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 az általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik. Irányítása alá tartozó területek:

- Aktuáriusok,
- Aktuáriusi feladatkört ellátó személy.

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Vezető aktuárius az általános vezérigazgató-helyettes 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 módosítástervezés 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 Bitben, 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 1-es számú melléklet tartalmazza.

### **B.8.2 Kettős foglalkoztatású munkaszerződések**

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

- Barta Miklós, vezérigazgató-helyettes
- Dr. Búzás Pál, kockázatkezelési vezető,
- Dr. Csevár Antal, vezető jogtanácsos, adat- és fogyasztóvédelmi felelős,
- Strohmayer Katalin, HR vezető,
- Dr. Marczi Erika, belső ellenőrzés vezetője,
- Dr. Pintér Imre, compliance vezető, pénzmosás jelentési tisztségviselő,
- Tóth Alexandra, pénzügyi főosztályvezető,
- Wiand László, IT főosztályvezető.

## 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-szükséglet 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 kitétségeit a Biztosító összegezi (azokat a számtások során konszolidáltan kezeli). Az egyedi biztosítók egymással szemben fennálló követeléseit nem veszi figyelembe a (csoport szintű) partner általi nemteljesítési kockázati modulban.
- A kockázati részmodulok (csoport szintű) eredményei alapján a Biztosító újra számolja a számításokban megjelenő korrelációs együtthatókat, a 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<br>(Életbiztosító) | SCR<br>(EMABIT) | Kiigazítások /<br>Diverzifikáció | SCR<br>(Csoport) | Arány |
|---|------------------------|-----------------|----------------------------------|------------------|-------|
| Piaci kockázat  | 3 259                  | 197             | -850                             | 2 606            | 28%   |
| Partner kockázat  | 529                    | 373             | -27                              | 875              | 9%    |
| Életbiztosítási kockázat  | 3 525                  | 0               | 0                                | 3 525            | 38%   |
| Egészségbiztosítási kockázat                                      | 66                     | 95              | -30                              | 130              | 1%    |
| Nem-életbiztosítási kockázat                                      | 0                      | 1 559           | 0                                | 1 559            | 17%   |
| Modulok közti diverzifikáció                                      | -1 801                 | -375            | -725                             | -2 902           |       |
| Működési kockázat   | 401                    | 292             | -5                               | 688              | 7%    |
| A biztosítástechnikai<br>tartalékok veszteségelnyelő<br>képessége | -224                   | 0               | 22                               | -202             |       |
| Halasztott adók<br>veszteségelnyelő képessége                     | -518                   | -193            | 145                              | -565             |       |
| <b>Összesen</b>   | <b>5 237</b>           | <b>1 947</b>    | <b>-1 470</b>                    | <b>5 715</b>     |       |

Az egyedi biztosítók kockázati profiljáról az Életbiztosító és az EMABIT 2017 év végi fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről szóló 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 kockázatokot vállal ezért a Csoport szintű szavatolótőke-szükséglet számításokban jobban érvényesülnek a modulok közti diverzifikációs hatások.

| Szavatolótőke-szükséglet (MFt)                     | 2017 Tény |
|--|-----------|
| SCR (Életbiztosító)                                | 5 237     |
| SCR (EMABIT)                                       | 1 947     |
| SCR (Életbiztosító + EMABIT)                       | 7 185     |
| SCR (Csoport)                                      | 5 715     |
| SCR (Csoport) / SCR (Életbiztosító + EMABIT) Arány | 80%       |

A csoport szintjén érvényesülő kockázati modulok közti diverzifikációs hatások a Pannónia Biztosító Zrt. CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt-be történő és a Pannónia Általános Biztosító Zrt. CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt-be történő beolvadását követően erősödtek. Az integrációs folyamat része az állományportfólió letisztítása. A Csoport továbbra is azokra a piacokra koncentrál, amelyekben az elmúlt években nyereségesen tudott működni.

A C fejezetben bemutatott számítások és eredmények a Társaság 2017-es ORSA folyamata során készültek, és nem tartalmazzák a mérleg-fordulónap után bekövetkezett változások esetleges hatásait. A Társaság az ORSA jelentéseinek éves frissítését 2018. novemberig tervezi végrehajtani.



## C.1 Biztosítási kockázat

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

| Biztosítási kockázati modulok (MFt) | SCR (Életbiztosító) | SCR (EMABIT) | Kiigazítások / Diverzifikáció | SCR (Csoport) |
|-------------------------------------|---------------------|--------------|-------------------------------|---------------|
| Életbiztosítási kockázat            | 3 525               | 0            | 0                             | 3 525         |
| Egészségbiztosítási kockázat        | 66                  | 95           | -30                           | 130           |
| Nem-életbiztosítási kockázat        | 0                   | 1 559        | 0                             | 1 559         |

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 2017 év végi fizetőképességről és a pénzügyi helyzetéről szóló jelentésének C.1 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.



## C.2 Piaci kockázat

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

| Piaci kockázati modul (MFt) | SCR (Életbiztosító) | SCR (EMABIT) | Kiigazítások / Diverzifikáció | SCR (Csoport) |
|-----------------------------|---------------------|--------------|-------------------------------|---------------|
| Piaci kockázat              | 3 259               | 197          | -850                          | 2 606         |

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

| Piaci kockázati modulok (MFt) | SCR (Életbiztosító) | SCR (EMABIT) | Kiigazítások / Diverzifikáció | SCR (Csoport) | Arány |
|-------------------------------|---------------------|--------------|-------------------------------|---------------|-------|
| Kamatláb-kockázat             | 45                  | 176          | 0                             | 221           | 6%    |
| Részvénypiaci kockázat        | 2 692               | 0            | -794                          | 1 898         | 52%   |
| Kamatrés-kockázat             | 40                  | 0            | 0                             | 40            | 1%    |
| Koncentrációs kockázat        | 218                 | 0            | 0                             | 218           | 6%    |
| Devizaárfolyam-kockázat       | 1 214               | 55           | 0                             | 1 269         | 35%   |
| Modulon belüli diverzifikáció | -950                | -34          | -55                           | -1 039        |       |
| <b>Összesen</b>               | <b>3 259</b>        | <b>197</b>   | <b>-850</b>                   | <b>2 606</b>  |       |

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.

Az egyéb piaci kockázati részmodulokban minimális a konszolidáció hatása.

Az egyedi biztosítók piaci kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2017 év végi fizetőképességről és a pénzügyi helyzetéről szóló jelentésének C.2 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.



### **C.2.1 Prudens személy alapelv szem előtt tartása**

A Biztosítók a teljes eszközportfólió tekintetében csak olyan eszközökbe és instrumentumokba fektet be, amelyek kockázatát megfelelően tudja felügyelni, kezelni és ellenőrizni. Minden eszközt, különösen a minimális tőkeszükségletet és a szavatolótőke-szükségletet fedező eszközöket, olyan módon fektet be, hogy az biztosítsa a portfólió egészének biztonságát, minőségét, likviditását és nyereségességét. Figyelembe veszi a biztosítástechnikai tartalékok fedezete céljából tartott eszközök befektetési módjának a biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek jellegét és időtartamát is, ezen eszközöket az ügyfelek és a kedvezményezettek legjobb érdeke szerint fekteti be. A Társaság a UL és saját portfóliók (saját tőke, matematikai tartalék, egyéb biztosítástechnikai tartalék portfóliók) esetében kiszervezi portfóliókezelési tevékenységét az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt-nek. A szerződés része a végrehajtási politika, amely az ún. „legkedvezőbb végrehajtás szabályait” tartalmazza.

A UL portfóliókon kívüli befektetési politika elfogadása és módosítása a Biztosító Igazgatóságának hatáskörébe tartozik, így a Biztosítók az operatív működést szem előtt tartva a lehető legmagasabb szinten hozza meg a prudens személy alapelvvel kapcsolatba hozható döntéseit. A befektetési tevékenység végrehajtásában résztvevők, alkalmazottak, szolgáltatók feladatait, ellenőrzésük és a beavatkozás feltételeit a hatályos befektetési politika részletesen leírja. A befektetési politika aktualizálására valamely jelentős körülmény változása esetén kerül sor. Ezen kívül évente felül kell vizsgálni, hogy szükséges-e módosítás.

A portfóliókezelő a mindenkori pénz- és tőkepiaci helyzetnek megfelelően a portfólió hozamának maximalizálása érdekében saját várakozásai alapján a Biztosítók kéréseit és utasításait figyelembe véve határozza meg a Portfólió optimálisnak vélt hátralévő átlagos futamidejét, figyelembe véve a mindenkori hatályos befektetési politikában meghatározott benchmark összetételét, valamint folyamatosan biztosítja a Biztosítók mindenkori igényeinek megfelelő likviditást.

A befektetési politika célja, hogy stabil, alacsony kockázatú, a forintban elérhető banki hozamoknál, illetve az állampapírokon realizálható hozamoknál magasabb, az inflációt meghaladó hozam elérésére képes befektetési lehetőséget nyújtson 2-3 éves időtávon.

### 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<br>(Életbiztosító) | EPIFP<br>(EMABIT) | EPIFP<br>(Csoport) |
|-----------------------|--------------------------|-------------------|--------------------|
| Életbiztosítások      | 1 476                    | 0                 | 1 476              |
| Nem-élet biztosítások | 5                        | 488               | 493                |
| <b>Összesen</b>       | <b>1 482</b>             | <b>488</b>        | <b>1 970</b>       |

Az egyedi biztosítók likviditási kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2017 év végi fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről szóló 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 díjából 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 2017 év végi fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről szóló 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 fizetőképességről és a pénzügyi helyzetéről szóló jelentése az alábbi egyéb fő kockázatokat azonosította és tárgyalta:

Élezbiztosító:

- Új üzletre való érzékenység
- Működési költség szintre való érzékenység

EMABIT:

- A veszteségesnek ítélt termékeket megszüntetésének elmaradása
- Adminisztráció költségnövekedés

Az egyedi biztosítók egyéb jelentős kockázatairól az Élezbiztosító és az EMABIT 2017 év végi fizetőképességről és a pénzügyi helyzetéről szóló 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, ügyleti 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 megfelelni kötelesek.

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, kiterjeszhető vagy kapcsolható valahogy a piaci inputokhoz.
- A Biztosítónak 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 alkalmazza a Biztosító.

A Biztosító számviteli politikája és közzétételei megkövetelik a valós értékek meghatározását mind a pénzügyi és nem pénzügyi eszközök és



kötelezettségek vonatkozásában. A valós értékek az értékelési és/vagy közzétételi céllal 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 az S2 szerinti mérlegben.

#### *D.1.1.2.2      Részesedések*

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

- Az egyéb vállalkozásban lévő leányvállalati vagy egyéb részesedési viszonyú tulajdonrészt szintén a tőke módszerrel 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 2018 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 Biztosító 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.1.1.2.3 Kötelezettségek*

A Csoport kötelezettségei az Szolvencia II szerinti mérlegben a legtöbb esetben megegyeznek az EUIFRS-ek szerint készített pénzügyi kimutatásokban szereplő kötelezettségek értékével, ide értve 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:

- Az S2 szerinti pénzügyi kimutatások esetében a kamatozó részvények átváltásukig az elsőszintű alapvető tőkeelemek részét képezik, mivel teljesültek rájuk az első szintű alapvető szavatolótőkére jellemző kritériumok. Az S2 szerinti pénzügyi kimutatásokban tehát nem szerepeltek a beágyazott derivatívák

mérlegtétele, illetve a kamatozó részvény kötelezettség sem, amit az IFRS beszámolóban megtalálhatunk. Ezzel szemben a kamatozó részvénykibocsátásból származó várható nominális kamatkötelezettségek a pénzügyi kötelezettségek között kerültek kimutatásra a fizetendő nominális kamat értékén. A 2017-es szeptemberi átalakítást követően ez a különbség a Szolvencia II szerinti mérleg és az EUIFRS-ek szerint készített mérleg között megszűnt.

- 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.1.1.2.4 Fügő kötelezettségek*

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

#### *D.1.1.2.5 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 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 éveknél az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözések 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 2026-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***

##### *D.1.1.3.1 Lízing ügyletek*

Pénzügyi lízingként kerülnek besorolásra az olyan megállapodások, amelyek esetében az eszközök tulajdonlásával járó lényegileg valamennyi jog és haszon átadásra kerül a Biztosítónak. A pénzügyi lízing kezdeti megjelenítése az eszköz valós értékén történik, vagy a minimális lízingfizetések jelenértékén, ha az alacsonyabb. A lízingelt eszköz későbbi értékelése az eszköz besorolásának megfelelően történik. A lízing kezdete az az időpont, amikor a lízingbeadó az eszközt a lízingbevevő rendelkezésére bocsátja.

A Csoport a következő kritériumok alapján sorolja pénzügyi lízingben a lízingeket:

- futamidő végén a tulajdonjog átkerül a lízingbe vevőhöz
- lízingbe vevő számára kedvezményes vételi opciót tartalmaz a megállapodás, amivel valószínű hogy a lízingbe vevő élni fog
- az eszköz gazdaságos élettartamának jelentős részét lefedi a futamidő (75%)
- a lízingdíjak ellenértéke lényegében a lízingtárgy valós piaci értékével egyenlő (90%)
- a lízingelt eszköz speciális jellegű, használatú, jelentős átalakítás nélkül kizárólag a lízingbe vevő tudja használni

A lízing kötelezettség értékelése a bekerülést követően amortizált bekerülési értéken történik, a kamatokat a Csoport az effektív kamatláb módszerével az



időszaki eredményben számolja el. A Csoport lízing követelésekkel nem rendelkezik.

Olyan lízing ügyletek, amelyek nem pénzügyi lízingként kerültek besorolásra, operatív lízingként kerülnek elszámolásra. Ebben az esetben a lízingelt eszköz nem kerül elszámolásra a pénzügyi helyzet kimutatásban az operatív lízing alapján fizetett lízingfizetéseket pedig az átfogó jövedelem kimutatásban ráfordításként számoljuk el a lízing időtartama során.

#### *D.1.1.3.2 Ingatlanok, gépek, berendezések*

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

Az értékcsökkenés elszámolása az eszköz üzembe helyezésének időpontját követően történik, és lineáris alapon kerül kiszámításra a becsült hasznos élettartamra vetítve. Az eszközzel kapcsolatos jelentős felújítások a fennmaradó hasznos élettartam alatt kerülnek értékcsökkentésre vagy a következő jelentős felújítás időpontjáig, attól függően, hogy melyik a korábbi. Minden beszámolási időszak végén az eszközök maradványértéke és hasznos élettartalma felülvizsgálatra és módosításra kerül, amennyiben ez szükséges. Egy eszköz könyv szerinti értéke azonnal leírásra kerül a megtérülő értékig, ha az eszköz könyv szerinti értéke magasabb a becsült megtérülő értéknél. A Biztosító két évente megvizsgálja ezen eszközcsoportját, annak érdekében, hogy az aktuális könyv szerinti érték megfelelően közelíti-e a piaci értéket.

Ingatlanok, gépek és berendezések tartalmazzák a számítógépeket, irodai berendezéseket, felszereléseket és járműveket bekerülési értéken, halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztési veszteséggel csökkentve. A 100 ezer forint alatti beszerzések a beszerzés évében leírásra kerülnek.



#### *D.1.1.3.3 Nem pénzügyi eszközök értékvesztése*

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

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

#### *D.1.1.3.4 Pénzügyi eszközök*

A pénzügyi eszközök elszámolása és kivezetése arra a kötési napra történik, amikor a pénzügyi eszköz megvásárlására vagy értékesítésére olyan szerződés alapján kerül sor, amelynek feltételei előírják a pénzügyi eszköznek az adott piac által megszabott határidőn belüli átadását. Kezdetben valamennyi pénzügyi eszköz valós értéken van értékelve, amely az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivételével növelve van a tranzakciós költségekkel.

A pénzügyi eszközök kivezetésre kerülnek, amikor a cash flow-k beszedésére vonatkozó szerződéses jogok, vagy a pénzügyi eszköz átadásra kerül minden jelentős kockázattal és haszonnal együtt.

A pénzügyi eszközök különböző kategóriákba kerülnek besorolásra annak függvényében, hogy milyen típusú eszközök illetve milyen célból kerültek megvásárlásra. Jelenleg 3 különböző kategóriájú pénzügyi eszköz van használatban: „az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök”, „a kölcsönök és követelések” és „az értékesíthető pénzügyi eszközök”.

##### **D.1.1.3.4.1 Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok**

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök azokat az eszközöket tartalmazzák, amelyek a kezdeti megjelenítéskor ekként lettek



megjelölve. Kereskedési célú pénzügyi eszközökkel a Csoport nem rendelkezik.

Minden befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz kapcsolódó pénzügyi eszköz eredménnyel szemben valós értéken értékeltként kerül megjelölésre a kezdeti megjelenítéskor, mivel a Biztosító ezeket valós érték alapon kezeli és azok teljesítményét valós érték alapon értékeli. Ez a megjelölés érvényes a Biztosító befektetési szerződéseire is, mivel a befektetési szerződésből származó kötelezettségeket a befektetett eszközökkel együtt valós értéken kezelik. Szintén ide sorolandók a Pénzügyi eszközök – kamatozó részvényekhez kapcsolódó beágyazott derivatívák és a Pénzügyi eszközök – határidős ügyletek is.

A kezdeti megjelenítést követően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába sorolt pénzügyi eszközök valós értéken kerülnek értékelésre anélkül, hogy az értékesítésükből származó tranzakciós költségeket levonnák.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása jegyzett instrumentum esetében a fordulónapi záró piaci ár segítségével, nem jegyzett instrumentumok esetén valamely értékelési technikával (várható pénzáramok diszkontálása) történik. Az értékelést a letétkezelők végzik, a Biztosító ez alapján állítja be a piaci értéket a pénzügyi kimutatásaiba.

#### D.1.1.3.4.2 Kölcsönök és követelések

A kölcsönök és követelések a fix vagy meghatározható fizetésekkel rendelkező olyan pénzügyi eszközök, amelyeknek nincs aktív piaci jegyzése. Kezdetben az ilyen eszközök közvetlen tranzakciós költségekkel növelt valós értéken vannak megjelenítve. A kezdeti megjelenítést követően a kölcsönök és követelések kategóriájába sorolt pénzügyi eszközök az értékvesztés miatti veszteségekkel csökkentett amortizált bekerülési értéken vannak értékelve, mivel ez megfelelő közelítése a piaci értéknek.

A kölcsönök és követelések a következő tételekből állnak: követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól, követelések biztosításközvetítőktől, viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések, és egyéb követelések.

#### D.1.1.3.4.3 Értékesíthető pénzügyi eszközök

Értékesíthető pénzügyi eszközök azok a nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek értékesíthetőként vannak megjelölve és nem kerültek az előbbi besorolások egyikébe sem. A Biztosító tőkeinstrumentumokba és egyes adósságinstrumentumokba történt befektetéseik vannak az értékesíthető pénzügyi eszközök közé besorolva.



A kezdeti megjelenítést követően ezek valós értéken vannak értékelve és a valós érték bármely változása – az értékvesztés és az értékesíthető adósságinstrumentumok devizaárfolyam különbözete kivételével – az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra. Amikor egy befektetés kivezetésre kerül, a korábban az egyéb átfogó jövedelemben felhalmozott nyereségek és veszteségek átvezetésre kerülnek az eredménnyel szemben.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének meghatározása jegyzett instrumentum esetében a fordulónapi záró piaci ár segítségével, nem jegyzett instrumentumok esetén valamely értékelési technikával (várható pénzáramok diszkontálása) történik. Az értékelést a letétkezelők végzik, a Biztosító ez alapján állítja be a piaci értéket a pénzügyi kimutatásaiba.

#### D.1.1.3.4.4 Pénzügyi eszközök értékvesztése

A pénzügyi eszközöket – kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöket – a Biztosító minden fordulónapon értékeli abból a szempontból, hogy van-e jele az eszközök értékvesztésének. A pénzügyi eszközök akkor minősülnek értékvesztettnek, ha objektív bizonyíték áll fenn arra, hogy egy vagy több, a pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítését követően bekövetkezett esemény a befektetés becsült jövőbeni pénzáramlásait kedvezőtlenül befolyásolja.

Jegyzett és nem jegyzett értékesíthető tőkeinstrumentumok esetén az értékvesztés objektív bizonyítékának minősül az értékpapír valós értékének a bekerülési érték alá történő jelentős (10 százalék, legalább 1 millió forint feletti) vagy tartós csökkenése.

Minden más pénzügyi eszköz esetében az értékvesztettség objektív bizonyítéka tartalmazhatja:

- a Társaság jelentős pénzügyi nehézségeit
- mulasztást vagy elmaradást a kamatok vagy tőkerész tekintetében
- annak valószínűvé válását, hogy a Társaság csődbe jut vagy más pénzügyi átszervezésre kényszerül

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök értékvesztése a nyilvántartási érték és a jövőbeli becsült cash flow-k jelenértékének a különbözeteként számítható. Az értékvesztés eredménnyel szemben kerül elszámolásra. A Biztosító az aktív üzletkötőkkel szembeni követelésekre értékvesztést nem számol el, mivel ezen partnerek esetében a folyamatos üzleti kapcsolat folyamán a követelések megtérülése valószínűsíthető. A már nem aktív üzletkötőkkel szembeni követelések várható megtérülését a rendelkezésre álló információk alapján becsléssel határozza meg. A Biztosító az értékeléshez két fő csoportba sorolja a biztosításközvetítőkkel szembeni követeléseit: csoportosan értékelt követelések (500 ezer forint alatt) és egyedileg értékelt követelések. A





követelések fenti csoportokba történő besorolását követően a követeléskezelők szakmai megítélése és az egyedileg rendelkezésre álló információk alapján határozza meg a Biztosító a követelések várhatóan meg nem térülő értékét, valamint az értékvesztés összegét.

Értékesíthető értékpapírok értékvesztése úgy kerül elszámolásra, hogy az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt felhalmozott veszteség az eredménnyel szemben átvezetésre kerül. Az egyéb átfogó jövedelemből az eredménnyel szemben átvezetett felhalmozott veszteség az amortizációval és törlesztésekkel csökkentett beszerzési érték és az aktuális valós érték különbözete, csökkentve a korábban eredménnyel szemben elszámolt értékvesztéssel. Amennyiben egy jövőbeni időszakban egy korábban értékvesztett értékesíthető adósságinstrumentum valós értéke növekszik és ez a növekedés egy olyan eseménynek tudható be, amely azt követően következett be, hogy az értékvesztést az eredményben elszámolták, akkor az értékvesztés az eredménnyel szemben visszairásra kerül. Ugyanakkor, az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetén a valós érték bármilyen utólagos növekedése az egyéb átfogó jövedelemmel szemben kerül elszámolásra.

#### *D.1.1.3.5 Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek*

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

#### *D.1.1.3.6 Céltartalékok*

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

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

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

A hátrányos szerződésekből fakadó meglévő kötelmek céltartalékként vannak kimutatva. A Csoport akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a



szerződés alapján fennálló kötelek teljesítésének elkerülhetetlen költségei meghaladják a szerződés alapján várhatóan befolyó gazdasági hasznokat.

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

#### *D.1.1.3.7 Pénzügyi kötelezettségek*

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

A Csoport a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja:

##### **D.1.1.3.7.1**   Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek

A Csoport kezdetben eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségnek minősít minden olyan befektetéshez kapcsolt (unit-linked) életbiztosítási szerződésből származó kötelezettséget, amely nem felel meg a biztosítási szerződések minősítési kritériumainak. Kereskedési célú pénzügyi kötelezettséggel a Csoport nem rendelkezik. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek közé sorolandók a Pénzügyi kötelezettségek – kamatozó részvényekhez kapcsolódó beágyazott derivatívák és a Pénzügyi kötelezettségek – határidős ügyletek is.

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

##### **D.1.1.3.7.2**   Egyéb pénzügyi kötelezettségek

A Biztosító egyéb pénzügyi kötelezettségnek minősít minden olyan pénzügyi kötelezettséget, amelyet kezdeti megjelenítéskor nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségnek minősített. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek kezdeti megjelenítése tranzakciós költségekkel növelt valós értéken történik. Későbbi értékelésük az effektív kamatláb módszerével számolt amortizált bekerülési értéken történik. Egyéb pénzügyi kötelezettségnek minősülnek a kapott kölcsönök, a viszontbiztosításból származó kötelezettségek, a kötelezettségek biztosítási



kötvénytulajdonosokkal szemben, a kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben, valamint az egyéb kötelezettségek.

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

| <b>millió forintban</b>   | <b>Szolvencia II. szerinti érték</b> | <b>Számviteli törvényben előírt érték*</b> | <b>Átsorolás</b> | <b>SII – SI különbség</b> |
|---|--------------------------------------|--|------------------|---------------------------|
| Halasztott szerzési költségek   | -                                    | 2 297                                      | -                | - 2 297                   |
| Immateriális javak  | -                                    | 896  | -                | - 896                     |
| Halasztott adókövetelések   | -                                    | -  | -                | -                         |
| Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések  | 76                                   | 76   | -                | -                         |
| Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével) | 16 865                               | 15 150                                     | 6                | 1 709                     |
| Részvények  | 343                                  | 52   | -                | 291                       |
| Kötvények   | 16 521                               | 15 098                                     | 6                | 1 417                     |
| Államkötvények  | 16 521                               | 15 098                                     | 6                | 1 417                     |
| Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök                               | 72 721                               | 72 721                                     | -                | -                         |
| Hitelek és jelzáloghitelek  | 54                                   | 54   | -                | -                         |
| A viszontbiztosítási szerződésekben megterülő összegek, melyekből:  | 2 965                                | 4 647                                      | -                | - 1 682                   |
| Nem-életbiztosítási és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések  | 2 936                                | 4 615                                      | -                | - 1 679                   |
| Nem-életbiztosítási szerződések   | 2 805                                | 4 461                                      | -                | - 1 656                   |
| Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések   | 130                                  | 155  | -                | - 25                      |
| Életbiztosítási és életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az                     | 24                                   | 26   | -                | - 2                       |



|  |               |                |              |                |
|--|---------------|----------------|--------------|----------------|
| indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével   |               |                |              |                |
| Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések  | 0             | 0              | 0            | 0              |
| Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével | 24            | 26             | -            | - 2            |
| Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések   | 6             | 6              | -            | -              |
| Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések  | 1 066         | 3 196          | -            | - 2 130        |
| Viszontbiztosítási követelések   | 466           | 466            | -            | -              |
| Követelések (kereskedési, nem biztosítási)   | 359           | 368            | - 9          | -              |
| Saját részvények (közvetlenül birtokolt)   | -             | 487            | - 237        | - 250          |
| Készpénz és készpénz-egyenértékesek  | 3 883         | 3 883          | -            | -              |
| Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök   | 22            | 461            | - 241        | - 198          |
| <b>Eszközök összesen</b>   | <b>98 478</b> | <b>104 703</b> | <b>- 482</b> | <b>- 5 743</b> |

\*magyar számviteli törvény szerinti konszolidált érték.

A Szolvencia II mérleg és a 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 -896 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 -2.297 millió forint különbözet keletkezik az eszközök értékelésében.
- A Csoport részesedése az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-ben a részvények között szerepel, melyet az SII szerinti mérlegben equity módszerrel értékelünk, szemben a bekerülési értékes magyar beszámolóbeli értékeléssel. A részesedések értékelésével kapcsolatban



a Csoportnak összességében +291 millió forint értékű különbözete keletkezik.

- A Csoport saját befektetései az SII mérlegben piaci értéken kerülnek kimutatásra, míg a pénzügyi beszámolóban bekerülési értéken. Ebből fakadóan az államkötvényeken 1.417 millió forint különbözet keletkezett.
- A viszontbiztosítási megtérülések soron a Csoport SII és pénzügyi beszámoló szerinti értékelésében 1.682 millió forint különbség volt 2017 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 – 2.130 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.
- A visszavásárolt saját részvények a magyar beszámolóban eszközként kimutatásra kerülnek, az SII mérlegben azonban a saját részvények a tőkét csökkentik, így ebből fakadóan 250 millió forint különbözet keletkezett év végén.
- Az egyéb máshol ki nem mutatott eszközök SII és magyar beszámoló közötti értékelésének különbsége abból adódik, hogy ezen a soron a magyar beszámolóban elhatárolás jellegű tételek szerepelnek, melyek a jövőben nem járnak készpénz kiáramlással, ezért az SII mérlegben nem szerepeltethetők, ennek hatása -198 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<br>(Életbiztosító) | Legjobb becslés<br>(EMABIT) | Összesen<br>(Csoport) |
|---|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Nyereségrészesedéssel járó biztosítás                               | 4 938                              |                             | 4 938                 |
| Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás             | 66 875                             |                             | 66 875                |
| Egyéb életbiztosítás  | 92                                 |                             | 92                    |
| Egészségbiztosítás – életbiztosításhoz hasonló                      | 23                                 |                             | 23                    |
| Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás               | 145                                |                             | 145                   |
| Jövedelembiztosítás   | 91                                 | 23                          | 114                   |
| Gépjármű-felelősségbiztosítás                                       |                                    | 431                         | 431                   |
| Egyéb gépjármű-biztosítás   |                                    | 1 403                       | 1 403                 |
| Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás |                                    | 1                           | 1                     |
| Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása                               |                                    | 563                         | 563                   |
| Általános felelősségbiztosítás                                      |                                    | 299                         | 299                   |
| Hitel- és kezességvállalási biztosítás                              |                                    | 476                         | 476                   |
| <b>Összesen</b>   | <b>72 164</b>                      | <b>3 196</b>                | <b>75 360</b>         |

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 az alábbi táblázat mutatja:

| Biztosítástechnikai tartalékok (MFt) | Életbiztosító | EMABIT       | Kiigazítások | Összesen<br>(Csoport) |
|--------------------------------------|---------------|--------------|--------------|-----------------------|
| Legjobb becslés                      | 72 164        | 3 196        |              | 75 360                |
| Kockázati ráhagyás                   | 1 864         | 234          | -68          | 2 031                 |
| <b>Összesen</b>                      | <b>74 028</b> | <b>3 430</b> | <b>-80</b>   | <b>77 378</b>         |

Az egyedi biztosítók biztosítástechnikai tartalékairól az Életbiztosító és az EMABIT 2017 év végi fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről szóló 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 2017 év végi fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről szóló 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 2017 év végi fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről szóló 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 2017 év végi fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről szóló 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 2017 év végi fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről szóló 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.2.2 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 2017 év végi fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről szóló jelentésének D.2.4 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek közül kiveszi azokat a kockázatokat, amelyeket (viszontbiztosítási megállapodáson keresztül) a csoport egy másik biztosítója vállal. A csoport esetében ilyen a BM csoportos szerződés, amelynél az ügyféllel szerződő partner az CIG Pannónia Életbiztosító, de a nem-élet típusú kockázatokat a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító vállalja. A módosításra azért van szükség, hogy az értinett kockázatok viszontbiztosítási szerződéseken keresztüli megtérülése csak egyszer jelenjen meg a Csoport mérlegében.





### **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 2017 év végi fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről szóló 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

| millió forintban   | Szolvenca II. szerinti érték | Számviteli törvényben előírt érték | Átsorolás | SII – SI különbség |
|--|------------------------------|------------------------------------|-----------|--------------------|
| Kötelezettségek  |                              |                                    |           |                    |
| Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések   | 3 525                        | 7 637                              | -         | -4 112             |
| Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)  | 3 259                        | 7 349                              | -         | -4 090             |
| Legjobb becslés  | 3 173                        | -                                  | -         | 3 173              |
| Kockázati ráhagyás   | 86                           | -                                  | -         | 86                 |
| Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)   | 266                          | 289                                | -         | -23                |
| Legjobb becslés  | 259                          | -                                  | -         | 259                |
| Kockázati ráhagyás   | 7                            | -                                  | -         | 7                  |
| Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével)                           | 5 188                        | 6 015                              | -         | -827               |
| Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)  | 23                           | 23                                 | -         | -                  |
| Legjobb becslés  | 23                           | -                                  | -         | 23                 |
| Kockázati ráhagyás   | 1                            | -                                  | -         | 1                  |
| Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével) | 5 165                        | 5 992                              | -         | -827               |
| Legjobb becslés  | 5 030                        | -                                  | -         | 5 030              |



|   |               |              |          |              |
|---|---------------|--------------|----------|--------------|
| Kockázati ráhagyás  | 136           | -            | -        | 136          |
| Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések | 68 677        | 75 460       | -        | -6 783       |
| Legjobb becslés   | 66 875        | -            | -        | 66 875       |
| Kockázati ráhagyás  | 1 802         | -            | -        | 1 802        |
| A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok  | 481           | 481          | -        | -            |
| Halasztott adó kötelezettségek  | 60            | -            | -        | 60           |
| Derivatívák   | 4             | -            | -        | 4            |
| Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek   | 1 372         | 1 372        | -        | -            |
| Viszontbiztosítási kötelezettségek  | 2 471         | 3 061        | -        | - 590        |
| Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)  | 1 599         | 1 431        | - 18     | 186          |
| Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek  | -             | -            | -        | -            |
| Kötelezettségek összesen  | 83 883        | 96 428       | - 482    | - 12 063     |
| <b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>   | <b>14 595</b> | <b>8 274</b> | <b>-</b> | <b>6 321</b> |

A Szolvencia II mérleg és a 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 +55 millió forint különbözet keletkezett 2017 végén. A viszontbiztosítási kötelezettségek tartalmazzak ezen kívül egy jövőbeli készpénzkiáramlással nem járó részt, mely a Szolvencia II mérlegben nem jelenik meg kötelezettségként, ennek értéke -529 millió forint különbözetet magyaráz. Illetve a nemélet törlési tartalék viszontbiztosítási része szintén nem jelenik meg az SII szerinti mérlegben (-116 millió forint).
- Az egyéb kötelezettségek között szereplő 186 millió forintos különbözet a pénzügyi kimutatások és a Szolvencia II mérleg között a dolgozói részvényopció elszámolási különbözetéből fakad.



- A derivatívák értékelési eltéréséből adódóan a pénzügyi beszámoló és a Szolvencia II mérleg között 4 millió forint különbség adódik.
- Az eszközök és források Szolvencia II és pénzügyi beszámoló közötti értékelési különbségeire, illetve a Csoport elhatárolt veszteségeire képzett halasztott adó követelésekből fakadóan nettósítva a Csoportnak halasztott adó kötelezettsége keletkezett 60 millió forint értékben, mely szintén eltérés a Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között.
- A biztosításitechnikai tartalékok különbségei a D.2-es fejezetben kerültek kifejtésre.



## **D.4 Alternatív értékelési módszerek**

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

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

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

A viszontbiztosítót valamely nagy nemzetközi minősítő intézet minősítse. A Biztosító olyan viszontbiztosító partnert választ, amely rendelkezik valamely nagy nemzetközi minősítő intézet minősítésével, és az elfogadható minősítésnek számít. A hazai jellemzően nem minősített viszontbiztosítói partnerek esetén a Biztosító publikus pénzügyi mutatókra alapozott hitelminősítési értékelést végez, illetve a fióktelepek esetén az anyacég



besorolását veszi figyelembe. A részletes szabályokat a Biztosító viszontbiztosítási utasítása tartalmazza.

A Biztosító 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 Biztosító 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 Biztosító 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 Biztosító számára; a kamatlábban, árfolyamban bekövetkező változásoknak nincs szignifikáns hatása a Biztosító eredményére és szavatoló tőkéjére.

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



## **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 tőkájének 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 szerződéssel 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 lejáratához kötött-e. Amennyiben az adott tőkeelem lejáratához 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).

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 törzsrészcévyntőke és az ahhoz kapcsolódó tőketartalék, illetve az átértékelési tartalék számít bele.

A Biztosító a következő első szintű alapvető szavatoló tőke-elemekkel rendelkezik:

- befizetett törzsrészcévyntőke és törzsrészcévyntőkéhez kapcsolódó tőketartalék:

| Dátum      | Db           | Névértek/db | Jegyzett tőke változása (e Ft) | Árszió/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<br>ellentételezésére<br>felhasznált tőketartalék                               |
| 2017.06.30      | 0                 | 0  | 0                | 0 | 2 866 121        | Pannónia Biztosító<br>beolvadás hatása a<br>tőketartalékra                               |
| 2017.09.11      | 0                 | 0  | 0                | 0 | 0                | "B" és "C" sorozatú<br>kamatozó részvények<br>átalakulása "A" sorozatú<br>törzsrészvényé |
| 2017.09.11      | 6 131 231         | 40 | 245 249          | 0 | 0                | Kamatozó részvényekhez<br>kapcsolódó többlet-<br>tőkeemelés                              |
| <b>Összesen</b> | <b>71 295 573</b> |    | <b>2 851 823</b> |   | <b>4 877 024</b> |  |

2017-ben az alábbi változások történtek az alapvető tőkeelemekben:

A Pannónia Életbiztosító Zrt. 2017.06.30-i beolvadása kapcsán elszámolt tőkehatások a jegyzett tőkét nem érintették, de a tőketartalékot 2.866.121 ezer forint értékben növelték. (A 2017.06.30-i vagyonmérleg részletes adatai megtekinthetők a <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/esemenyek> webhelyen.)

2017. szeptember 12-én az CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatósága a Társaság alaptőkéjének zártkörű felemeléséről szóló döntést hozott. A zártkörű alaptőke-emelésre új, „A” sorozatú, dematerializált, névre szóló szavazati jogot biztosító egyenként 40,- Ft névértékű törzsrészvények kibocsátása útján kerül sor. A zártkörű alaptőke-emelésről szóló döntést a Társaság kamatozó részvényeinek kibocsátásával kapcsolatban elkészített befektetői információs összefoglaló és a részvény-átalakítási szerződés rendelkezései indokolják. A Társaság által kibocsátott „B” és „C” sorozatú, összesen 1.881.139 darab kamatozó részvény „A” sorozatú törzsrészvényé alakult át 2017. szeptember 11-ével. Az új részvények Cégbíróság általi bejegyzése 2017. október 4-én megtörtént, a Társaság alaptőkéje így 2.851.822.920 Ft-ra emelkedett. A Társaság „B” és „C” sorozatú kamatozó részvényeinek törzsrészvényre történő átalakítása, valamint ehhez kapcsolódóan az új részvények kibocsátásából származó részvények KELER általi keletkeztetésére 2017. október 26-án került sor. A Budapesti Értéktőzsde a megkeletkeztetett, összesen 8.012.370 darab, egyenként 40 forint névértékű, 320.494.800 forint össznévértékű dematerializált, névre szóló törzsrészvényt 2017. október 27. napjával vezette be a tőzsdei kereskedésbe.

2017. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:



| Részvénytípus            | Névérték (Ft/darab) | Kibocsátott darabszám | Össznévérték (Ft)    |
|--------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| „A” sorozat              | 40                  | 71 295 573            | 2 851 822 920        |
| ebből saját részvény     | 40                  | 1 437 339             | 57 493 560           |
| <b>Alaptőke nagysága</b> |                     |                       | <b>2 851 822 920</b> |

A Biztosító A sorozatú törzsrészvényei megfelelnek az alábbi feltételeknek, emiatt mindegyik törzsrészvény 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 ösztönzőt az adott elem visszafizetésére vagy visszaváltására.
- Tehermentes.

2014. május 22-én a Biztosító korábbi vezető tisztségviselője ajándékozási szerződés keretében átruházott a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-re 1 196 750 db egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú CIGPANNONIA dematerializált törzsrészvényt, melyet korábban a Társaság dolgozói részvényprogramjának keretében szerzett meg.

A saját részvények megszerzése ellenérték nélkül, ajándékozással történt, emiatt a saját részvények megszerzése a Társaság saját tőkéjének összegére nem volt hatással. A Szolvencia II irányelv 88. cikke alapján az eszközök forrásokat meghaladó többletéből – ami a szavatolótőke fő eleme – a saját részvények értékét le kell vonni. Saját részvény visszterhes megszerzése esetén a szavatolótőke-számítás során az ügylet közvetlenül semleges hatású (a visszavásárolt saját részvények értéke növelik az eszközoldalt, ami az ellenérték kifizetése miatti eszközcsökkenéssel párosul), de a direktívában megfogalmazott levonás csökkenti a szavatolótőkét.

A térítés nélkül adott saját részvények esetében, ahol a részvények értékét a szavatolótőkéből ugyancsak le kell vonni, azonban a mérleg eszközoldala – és így a szavatolótőke is – egyidejűleg növekszik a részvények piaci értékével, tehát a saját részvények ingyenes megszerzése a szavatolótőke mértékére



össességében nem gyakorol hatást. Vagyis a Biztosító a rendelkezésre álló szavatolótőkét nem csökkenti az ajándékba kapott saját részvények értékével. A részvények kimutatásának fenti kezelése megfelel a Felügyelet által kiadott állásfoglalással.

Emellett a Biztosító 2017. harmadik negyedében visszavásárolt összesen 333.333 db „B” és „C” sorozatú kamatozó részvényt. Ezen részvények bevonásával a Társaság a kamatozó részvények átváltásával forgalomba kerülő törzsrészvények számát kívánta csökkenteni. A 333.333 db törzsrészvény a mérlegfordulónapon még a saját részvények között volt nyilvántartva 487 361 millió forint értékben. A Társaság közgyűlése által 2017. szeptember 26-án elhatározott alaptőke leszállítást a Cégbíróóság 2018. január 11-i végzésével bejegyezte, a Társaság alaptőkéje összesen 13.333.320,- Ft összeggel csökkent a mérlegfordulónap után. A Társaság alaptőkéje a leszállítást követően 2.838.489.600 Ft. Ezen saját részvények a bevonás miatt a Szolvencia II mérlegben 2017 év végén már nem kerültek kimutatásra.

2018. április 25-én a Magyar Nemzeti Bank H-EN-II-38/2018. számú határozatával engedélyezte a Konzum Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. számára a Társaságban történő 20%-os határértéket meghaladó mértékű közvetlen tulajdonon alapuló minősített befolyás, valamint az EMABIT-ban 20%-os határértéket meghaladó mértékű közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyás megszerzését. A fenti határozattal a Magyar Nemzeti Bank hozzájárult a Társaság Közgyűlése által jóváhagyott és a 2018. január 30-án közzétett tranzakcióhoz. A Tranzakció keretében a Konzum Nyrt. a Biztosító által kibocsátott 23.466.020 db, egyenként 40 forint névértékű és 350 forint kibocsátási értékű, „A” sorozatú névre szóló, szavazati jogot biztosító, dematerializált törzsrészvényt lejegyezte, amelynek következtében a Konzum Nyrt. a Társaságban 24,85%-os közvetlen befolyásoló részesedést szerzett. Az alaptőke-emelést a Cégbíróóság Cg. 0110-045857/370 számú végzésével 2018. május 8. napi hatállyal bejegyezte, így a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forintra, a kibocsátott részvények száma 94 428 260 darabra módosult.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatósága az osztalékpolitikával kapcsolatban a következő döntést hozta: 2017-es üzleti év után, amennyiben a feltételek rendelkezésre állnak, részvényenként 10 Ft osztalék fizetését tervezi, ezt követően a tárgyévi, osztalékfizetésre rendelkezésre álló adózott eredmény legfeljebb 50%-át kívánja osztalékként kifizetni részvényesei részére. Ezáltal a vezetőség javaslata a 2017. évi adózott eredmény felhasználására, hogy részvényenként 10 forint osztalékot fizessen a részvényeseknek, az ezen felüli eredmény az osztalékelőlegként kifizetett kamatozó részvény kamat (109 millió forint) levonása után pedig kerüljön átvezetésre az eredménytartalékba.

A Biztosító átértékelési tartaléka is az elsőszintű szavatolótőke elemek közé tartozik. Az átértékelési 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 tőkét figyelembe veheti. A minimális tőkeshükséglet 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 –<br>korlátlan | 3. szint |
|--|----------|-------------------------|----------|
| Törzsrészcényntőke (saját részvényekkel nem csökkentve)  | 2 852    | 2 852                   | 0        |
| A törzsrészcényntőkéhez kapcsolódó tőketartalék  | 4 877    | 4 877                   | 0        |
| Átértékelési tartalék  | 5 933    | 5 933                   | 0        |
| A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg   | 0        | 0                       | 0        |
| Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után  | 13 662   | 13 662                  | 0        |
| A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen | 13 662   | 13 662                  | 0        |
| A minimális tőkeshükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen | 13 662   | 13 662                  | 0        |
| A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen             | 13 662   | 13 662                  | 0        |
| A minimális tőkeshükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen             | 13 662   | 13 662                  | 0        |
| Szavatolótőke-szükséglet (SCR)   | 5 715    |                         |          |
| Minimális tőkeshükséglet (MCR)   | 2 308    |                         |          |
| A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya                                | 239%     |                         |          |
| A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeshükséglet aránya                                | 592%     |                         |          |

A Csoport tőkemegfelelése 2017.12.31-én a szavatolótőke szükséglethez képest 239%-os, a minimális szavatolótőke szükséglethez képest a megfelelés 592%-os.



Az átértékelési tartalék levezetését a következő táblázat tartalmazza:

| Átértékelési tartalék (MFt)  | 2017.12.31 |
|--|------------|
| Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete   | 14 595     |
| Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)   | 0          |
| Várhatóosztalékok, kifizetések és díjak  | 933        |
| Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek  | 7 729      |
| A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében |            |
| Átértékelési tartalék  | 5 933      |
| Várható nyereség   |            |
| Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág  | 1 476      |
| Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág  | 493        |
| Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen  | 1 970      |

#### **E.1.4 Pénzügyi beszámolóban szereplő saját tőke és az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete közötti különbsétek**

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

| <b>Eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete – Értékelési különbsétek hozzárendelése (MFt)</b>                                     | <b>2017.12.31</b> |
|--|-------------------|
| Különbség az eszközök értékelésében  | -6 225            |
| Különbség a biztosítástechnikai tartalékok értékelésében   | -4 939            |
| Különbség az egyéb kötelezettségek értékelésében   | -7 607            |
| A pénzügyi beszámolóban szereplő tartalékok és felhalmozott eredmény összesen  | 546               |
| Egyéb  | 0                 |
| Szolvencia II. szerinti értékelési különbsétekkel kiigazított, pénzügyi beszámolóiban szereplő tartalékok                              | 546               |
| Alapvető szavatolótőke-elemekhez hozzárendelhető, eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete (az átértékelési tartalék kivételével) | 7 729             |
| <b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>  | <b>14 595</b>     |

## E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

A Társaságoknál a számított szavatolótőke szükséglet meghaladja a minimális szavatolótőke szükségletet így a tőkemegfelelést a számított szavatolótőke szükségülethez 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) | 2017 Tény    |
|--|--------------|
| <b>Lineáris MCR</b>                      | 1 061        |
| <b>Szavatolótőke-szükséglet (SCR)</b>    | 5 715        |
| <b>MCR felső korlátja</b>                | 2 572        |
| <b>MCR alsó korlátja</b>                 | 1 429        |
| <b>Kombinált MCR</b>                     | 1 429        |
| <b>MCR abszolút alsó korlátja</b>        | 2 308        |
| <b>MCR</b>                               | <b>2 308</b> |

A Csoport minimális szavatolótőke összegének lineáris komponense tevékenységenként:

| Üzletágak Lineáris MCR (MFt)      | 2017 Tény    |
|-----------------------------------|--------------|
| Életbiztosítási tevékenységek     | 401          |
| Nem-életbiztosítási tevékenységek | 660          |
| <b>Összesen</b>                   | <b>1 061</b> |

### 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 5.715 millió forint, ami valamivel kevesebb mint az egyedi biztosítók szavatolótőke-szükségletének az összege.

| Szavatolótőke-szükséglet (MFt) | SCR<br>(Életbiztosító) | SCR<br>(EMABIT) | Kiigazítások /<br>Diverzifikáció | SCR<br>(Csoport) |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|----------------------------------|------------------|
| Szavatolótőke-szükséglet       | 5 237                  | 1 947           | -1 470                           | 5 715            |

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)   | 2017.01.01 | 2017.12.31 | Változás |
|--|------------|------------|----------|
| A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen | 9 030      | 13 662     | 4 632    |
| Szavatolótőke-szükséglet   | 4 341      | 5 715      | 1 374    |

A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet a Pannónia Biztosító Zrt. CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt-be történő és a Pannónia Általános Biztosító Zrt. CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt-be történő beolvadása miatt változott jelentősebb mértékben.



### **E.3 Az időtartam-alapú részvénytársi kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítás során**

A Csoport és a csoportba tartozó egyedi biztosítók nem használnak időtartam-alapú részvénytársi 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**

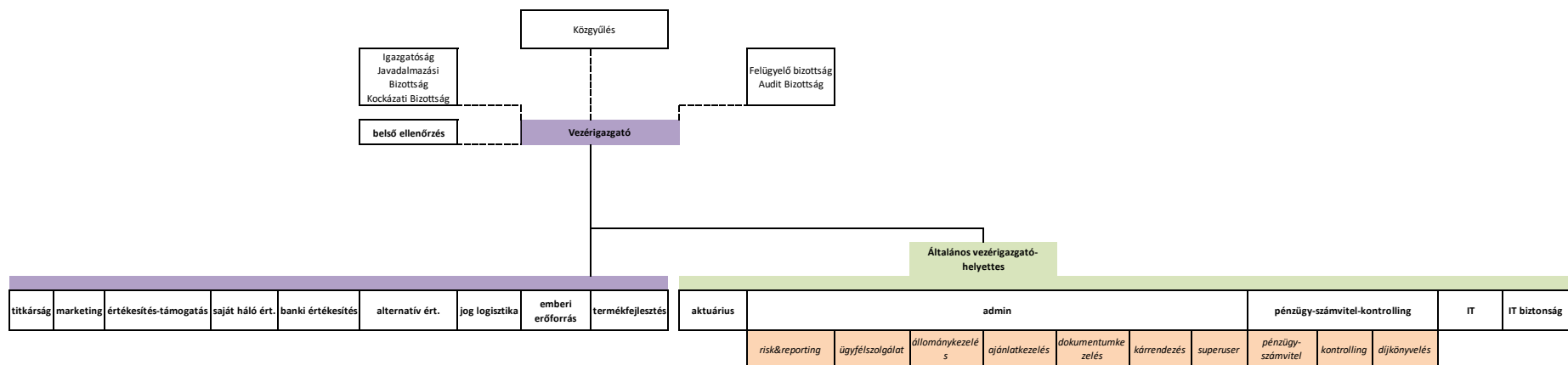
Nem volt példa minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülésére.

### **E.6 Egyéb információk**

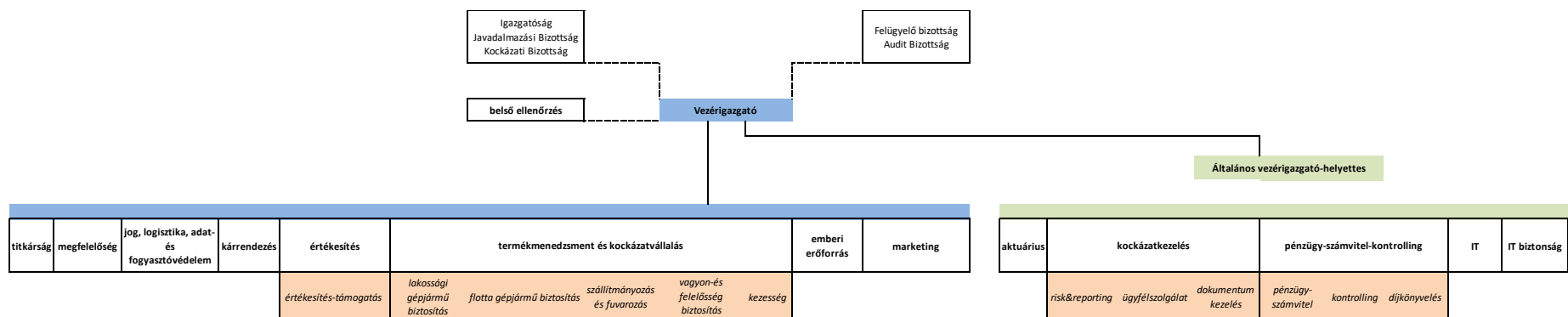
Nincs egyéb lényeges információ az eszközök és források fizetőképesség céljából végzett értékelésre vonatkozóan.

## 1. számú melléklet – Szervezeti ábrák

### CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.



### CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.



## 2. számú melléklet – Adatszolgáltatási táblák

### S.02.01.01.01 Balance sheet

|   |       | Solvency II value | Statutory accounts value |
|---|-------|-------------------|--------------------------|
|   |       | C0010             | C0020                    |
| Assets  |       |                   |                          |
| Goodwill  | R0010 |                   | -                        |
| Deferred acquisition costs  | R0020 |                   | 2 296 654 016            |
| Intangible assets   | R0030 |                   | 896 216 900              |
| Deferred tax assets   | R0040 |                   | -                        |
| Pension benefit surplus   | R0050 |                   | -                        |
| Property, plant & equipment held for own use                                    | R0060 | 75 725 312        | 75 725 312               |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts) | R0070 | 16 864 787 961    | 15 149 861 662           |
| Property (other than for own use)   | R0080 | -                 | -                        |
| Holdings in related undertakings, including participations                      | R0090 |                   | -                        |
| Equities  | R0100 | 343 317 710       | 51 752 980               |
| Equities - listed   | R0110 | -                 | -                        |
| Equities - unlisted   | R0120 | 343 317 710       | 51 752 980               |
| Bonds   | R0130 | 16 521 470 251    | 15 098 108 682           |
| Government Bonds  | R0140 | 16 521 470 251    | 15 098 108 682           |
| Corporate Bonds   | R0150 | -                 | -                        |
| Structured notes  | R0160 | -                 | -                        |
| Collateralised securities   | R0170 | -                 | -                        |
| Collective Investments Undertakings   | R0180 | -                 | -                        |

|  |       |                |                |
|--|-------|----------------|----------------|
| Derivatives  | R0190 | -              | -              |
| Deposits other than cash equivalents   | R0200 | -              | -              |
| Other investments  | R0210 | -              | -              |
| Assets held for index-linked and unit-linked contracts                             | R0220 | 72 720 618 214 | 72 720 618 207 |
| Loans and mortgages  | R0230 | 53 827 273     | 53 827 273     |
| Loans on policies  | R0240 | -              | -              |
| Loans and mortgages to individuals   | R0250 | -              | -              |
| Other loans and mortgages  | R0260 | 53 827 273     | 53 827 273     |
| Reinsurance recoverables from:   | R0270 | 2 965 419 460  | 4 647 234 447  |
| Non-life and health similar to non-life  | R0280 | 2 935 653 543  | 4 615 472 043  |
| Non-life excluding health  | R0290 | 2 805 440 102  | 4 460 946 077  |
| Health similar to non-life   | R0300 | 130 213 441    | 154 525 966    |
| Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked | R0310 | 24 162 798     | 26 159 285     |
| Health similar to life   | R0320 | -              | -              |
| Life excluding health and index-linked and unit-linked                             | R0330 | 24 162 798     | 26 159 285     |
| Life index-linked and unit-linked  | R0340 | 5 603 119      | 5 603 119      |
| Deposits to cedants  | R0350 | -              | -              |
| Insurance and intermediaries receivables   | R0360 | 1 066 428 609  | 3 196 129 748  |
| Reinsurance receivables  | R0370 | 466 227 384    | 466 129 244    |
| Receivables (trade, not insurance)   | R0380 | 359 419 704    | 368 419 682    |
| Own shares (held directly)   | R0390 | -              | 487 361 000    |

|  |       |                |                 |
|--|-------|----------------|-----------------|
| Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in | R0400 |                |                 |
| Cash and cash equivalents  | R0410 | 3 883 173 005  | 3 883 173 005   |
| Any other assets, not elsewhere shown  | R0420 | 22 316 858     | 461 443 918     |
| Total assets   | R0500 | 98 477 943 780 | 104 702 794 414 |
| Liabilities  |       |                |                 |
| Technical provisions – non-life  | R0510 | 3 524 754 351  | 7 637 096 963   |
| Technical provisions – non-life (excluding health)                                     | R0520 | 3 258 720 791  | 7 348 544 822   |
| Technical provisions calculated as a whole   | R0530 |                |                 |
| Best Estimate  | R0540 | 3 173 207 466  |                 |
| Risk margin  | R0550 | 85 513 325     |                 |
| Technical provisions - health (similar to non-life)                                    | R0560 | 266 033 559    | 288 552 141     |
| Technical provisions calculated as a whole   | R0570 |                |                 |
| Best Estimate  | R0580 | 259 052 472    |                 |
| Risk margin  | R0590 | 6 981 087      |                 |
| Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)                   | R0600 | 5 188 366 010  | 6 014 586 773   |
| Technical provisions - health (similar to life)  | R0610 | 23 152 336     | 22 964 221      |
| Technical provisions calculated as a whole   | R0620 |                |                 |
| Best Estimate  | R0630 | 22 544 787     |                 |
| Risk margin  | R0640 | 607 549        |                 |
| Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)        | R0650 | 5 165 213 673  | 5 991 622 552   |
| Technical provisions calculated as a whole   | R0660 |                |                 |
| Best Estimate  | R0670 | 5 029 671 347  |                 |

|  |       |                |                |
|--|-------|----------------|----------------|
| Risk margin  | R0680 | 135 542 326    |                |
| Technical provisions – index-linked and unit-linked                | R0690 | 68 677 325 975 | 75 459 719 041 |
| Technical provisions calculated as a whole                         | R0700 |                |                |
| Best Estimate  | R0710 | 66 875 138 282 |                |
| Risk margin  | R0720 | 1 802 187 694  |                |
| Other technical provisions   | R0730 |                | -              |
| Contingent liabilities   | R0740 |                | -              |
| Provisions other than technical provisions                         | R0750 | 481 474 194    | 481 474 194    |
| Pension benefit obligations  | R0760 |                | -              |
| Deposits from reinsurers   | R0770 |                | -              |
| Deferred tax liabilities   | R0780 | 59 756 997     | -              |
| Derivatives  | R0790 | 3 637 711      | -              |
| Debts owed to credit institutions                                  | R0800 |                | -              |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions | R0810 |                | -              |
| Insurance & intermediaries payables                                | R0820 | 1 371 745 998  | 1 371 745 998  |
| Reinsurance payables   | R0830 | 2 471 332 542  | 3 060 506 589  |
| Payables (trade, not insurance)                                    | R0840 | 1 599 374 408  | 1 430 659 831  |
| Subordinated liabilities   | R0850 |                | -              |
| Subordinated liabilities not in Basic Own Funds                    | R0860 | -              | -              |
| Subordinated liabilities in Basic Own Funds                        | R0870 | -              | -              |
| Any other liabilities, not elsewhere shown                         | R0880 | 505 313 117    | 972 546 737    |
| Total liabilities  | R0900 | 83 883 081 303 | 96 428 336 126 |
| Excess of assets over liabilities                                  | R1000 | 14 594 862 478 | 8 274 458 288  |

**S.02.02.01.01**  
**All currencies**

|   |       | Assets | Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts) | Other assets: Property, plant & equipment held for own use, Cash and cash equivalents, Loans on policies, Loans & mortgages to individuals and Other loans & mortgages (other than index-linked and unit-linked contracts) | Assets held for index-linked and unit-linked contracts | Reinsurance recoverables | Deposits to cedants, insurance and intermediaries receivables and reinsurance receivables | Any other assets | Total assets   |
|---|-------|--------|---|--|--|--------------------------|---|------------------|----------------|
|   |       |        | R0020   | R0030  | R0040  | R0050                    | R0060   | R0070            | R0100          |
| Total value of all currencies               | C0020 |        | 16 864 787 961  | 4 012 725 590  | 72 720 618 214   | 2 965 419 460            | 1 532 655 993   | 381 736 562      | 98 477 943 780 |
| Value of the solvency II reporting currency | C0030 |        | 16 804 190 922  | 3 108 657 473  | 25 263 685 433   | 2 853 750 299            | 975 297 380   | 291 575 594      | 49 297 157 101 |
| Value of remaining other currencies         | C0040 |        | 1   | -  | 7  | 0                        | -   | -                | 9              |

| Liabilities | Technical provisions (excluding index-linked and unit-linked contracts) | Technical provisions - index-linked and unit-linked contracts | Deposits from reinsurers and insurance, intermediaries and reinsurance payables | Derivatives | Financial liabilities | Contingent liabilities | Any other liabilities | Total liabilities |
|-------------|---|---|---|-------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
|             | R0110   | R0120   | R0130   | R0140       | R0150                 | R0160                  | R0170                 | R0200             |
|             | 8 713 120 359   | 68 677 325 975  | 3 843 078 540   | 3 637 711   | -                     | -                      | 2 645 918 716         | 83 883 081 303    |
|             | 7 817 518 128   | 56 531 492 181  | 2 090 861 016   | -           | -                     | -                      | 2 405 372 284         | 68 845 243 609    |
|             | 6 750 000   | -   | 1   | -           | -                     | -                      | -                     | 6 750 001         |



**S.02.02.01.02**  
**Material currencies**

|                              |       | Material currency | Assets | Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts) | Other assets: Property, plant & equipment held for own use, Cash and cash equivalents, Loans on policies, Loans & mortgages to individuals and Other loans & mortgages (other than index-linked and unit-linked contracts) | Assets held for index-linked and unit-linked contracts | Reinsurance recoverables | Deposits to cedants, insurance and intermediaries receivables and reinsurance receivables | Any other assets | Total assets   |
|------------------------------|-------|-------------------|--------|---|--|--|--------------------------|---|------------------|----------------|
|                              |       | R0010             |        | R0020   | R0030  | R0040  | R0050                    | R0060   | R0070            | R0100          |
| Value of material currencies | C0050 | EUR               |        | 9 841 787   | 817 167 176  | 5 933 031 655  | 111 669 161              | 444 372 431   | 90 160 968       | 7 406 243 178  |
| Value of material currencies | C0050 | RON               |        |   | 5 233 507  |  |                          |   |                  | 5 233 507      |
| Value of material currencies | C0050 | USD               |        |   | 108 101  | 41 523 901 119   |                          |   |                  | 41 524 009 220 |
| Value of material currencies | C0050 | PLN               |        | 50 755 251  | 81 559 333   | -  | -                        | 112 986 182   | -                | 245 300 766    |

| Liabilities | Technical provisions (excluding index-linked and unit-linked contracts) | Technical provisions - index-linked and unit-linked contracts | Deposits from reinsurers and insurance, intermediaries and reinsurance payables | Derivatives | Financial liabilities | Contingent liabilities | Any other liabilities | Total liabilities |
|-------------|---|---|---|-------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
|             | R0110   | R0120   | R0130   | R0140       | R0150                 | R0160                  | R0170                 | R0200             |
|             | 841 133 909   | 12 145 833 795  | 1 752 217 524   | 3 637 711   | -                     | -                      | 240 180 604           | 14 983 003 543    |
|             | 1 177 288   |   |   |             |                       |                        |                       | 1 177 288         |
|             | 46 541 034  | -   | -   | -           | -                     | -                      | 365 828               | 46 906 862        |

**S.05.01.01**  
**Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)**

|   |       | Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance) |                             |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                              | Total          |
|---|-------|--|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------|--|---|-----------------------------|---------------------------------|------------------------------|----------------|
|   |       | Medical expense insurance  | Income protection insurance | Motor vehicle liability insurance | Other motor insurance | Marine, aviation and transport insurance | Fire and other damage to property insurance | General liability insurance | Credit and suretyship insurance | Miscellaneous financial loss |                |
|   |       | C0010  | C0020                       | C0040                             | C0050                 | C0060                                    | C0070                                       | C0080                       | C0090                           | C0120                        | C0200          |
| Premiums written                              |       |  |                             |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                              |                |
| Gross - Direct Business                       | R0110 | 253 333 975  | 209 797 682                 | 623 730 410                       | 3 910 094 425         | 356 748 351                              | 3 155 350 987                               | 1 543 979 510               | 1 667 914 583                   | 23 492 801                   | 11 744 442 723 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0120 | -  | -                           | -                                 | -                     | -  | -   | -                           | -                               | -                            | -              |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130 | -  | -                           | -                                 | -                     | -  | -   | -                           | -                               | -                            | -              |
| Reinsurers' share                             | R0140 | 118 947 705  | 20 382 727                  | 1 610 309 843                     | 4 199 465 100         | 16 755 660                               | 3 204 578 114                               | 1 030 250 486               | 755 766 917                     | 16 026 820                   | 10 972 483 372 |
| Net   | R0200 | 134 386 270  | 189 414 955                 | - 986 579 433                     | - 289 370 675         | 339 992 691                              | - 49 227 127                                | 513 729 023                 | 912 147 667                     | 7 465 981                    | 771 959 352    |
| Premiums earned                               |       |  |                             |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                              |                |
| Gross - Direct Business                       | R0210 | 246 070 142  | 226 782 331                 | 854 343 259                       | 3 792 817 238         | 356 032 333                              | 2 544 274 529                               | 1 526 535 883               | 1 400 394 531                   | 20 744 505                   | 10 967 994 751 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0220 | -  | -                           | -                                 | -                     | -  | -   | -                           | -                               | -                            | -              |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230 | -  | -                           | -                                 | -                     | -  | -   | -                           | -                               | -                            | -              |
| Reinsurers' share                             | R0240 | 112 542 301  | 20 540 245                  | 1 339 085 456                     | 3 656 968 058         | 15 733 119                               | 2 169 629 534                               | 862 506 817                 | 664 640 792                     | 13 268 843                   | 8 854 915 165  |
| Net   | R0300 | 133 527 841  | 206 242 086                 | - 484 742 197                     | 135 849 180           | 340 299 214                              | 374 644 995                                 | 664 029 066                 | 735 753 739                     | 7 475 662                    | 2 113 079 587  |
| Claims incurred                               |       |  |                             |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                              |                |
| Gross - Direct Business                       | R0310 | 156 497 906  | - 4 156 100                 | 463 805 951                       | 2 514 313 399         | 20 038 973                               | 978 621 734                                 | 22 450 057                  | 226 646 041                     | 4 419 148                    | 4 382 637 110  |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0320 | -  | 0                           | -                                 | -                     | -  | -   | -                           | -                               | -                            | 0              |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330 | -  | -                           | -                                 | -                     | -  | -   | -                           | -                               | -                            | -              |
| Reinsurers' share                             | R0340 | 66 005 402   | 3 818 214                   | 995 429 977                       | 2 548 459 052         | - 25 592 046                             | 1 172 211 934                               | 207 474 803                 | 213 032 907                     | - 312 327                    | 5 180 527 916  |
| Net   | R0400 | 90 492 504   | - 7 974 313                 | - 531 624 026                     | - 34 145 652          | 45 631 019                               | - 193 590 200                               | - 185 024 746               | 13 613 133                      | 4 731 475                    | - 797 890 806  |
| Changes in other technical provisions         |       |  |                             |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                              |                |
| Gross - Direct Business                       | R0410 | 6 839 527  | 1 504 083                   | - 86 370 737                      | 78 571 962            | 49 947 308                               | - 42 274 337                                | - 39 626 735                | 8 702 153                       | - 68 373                     | - 22 775 150   |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0420 | -  | -                           | -                                 | -                     | -  | -   | -                           | -                               | -                            | -              |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0430 | -  | -                           | -                                 | -                     | -  | -   | -                           | -                               | -                            | -              |
| Reinsurers' share                             | R0440 | -  | 170 159                     | - 47 659 572                      | - 12 085 921          | 28 715                                   | - 30 453 296                                | - 23 538 646                | 1 003 316                       | 58 343                       | - 112 476 903  |
| Net   | R0500 | 6 839 527  | 1 333 924                   | - 38 711 165                      | 90 657 884            | 49 918 593                               | - 11 821 041                                | - 16 088 089                | 7 698 837                       | - 126 716                    | 89 701 753     |
| Expenses incurred                             | R0550 | 96 207 216   | 62 232 679                  | 60 944 120                        | - 99 990 895          | 164 217 471                              | 630 877 938                                 | 577 955 674                 | 615 741 302                     | 7 595 421                    | 2 115 780 925  |
| Administrative expenses                       |       |  |                             |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                              |                |
| Gross - Direct Business                       | R0610 | 2 216 681  | 1 657 648                   | 2 080 675                         | 22 887 029            | 2 938 874                                | 5 310 243                                   | 5 515 539                   | 2 588 374                       | -                            | 45 195 063     |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0620 | -  | -                           | -                                 | -                     | -  | -   | -                           | -                               | -                            | -              |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0630 | -  | -                           | -                                 | -                     | -  | -   | -                           | -                               | -                            | -              |
| Reinsurers' share                             | R0640 | -  | -                           | -                                 | -                     | -  | -   | -                           | -                               | -                            | -              |
| Net   | R0700 | 2 216 681  | 1 657 648                   | 2 080 675                         | 22 887 029            | 2 938 874                                | 5 310 243                                   | 5 515 539                   | 2 588 374                       | -                            | 45 195 063     |
| Investment management expenses                |       |  |                             |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                              |                |
| Gross - Direct Business                       | R0710 | 158 597  | 98 576                      | 71 584                            | 893 321               | 101 109                                  | 382 527                                     | 345 242                     | 391 821                         | 5 891                        | 2 448 668      |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0720 | -  | -                           | -                                 | -                     | -  | -   | -                           | -                               | -                            | -              |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0730 | -  | -                           | -                                 | -                     | -  | -   | -                           | -                               | -                            | -              |
| Reinsurers' share                             | R0740 | -  | -                           | -                                 | -                     | -  | -   | -                           | -                               | -                            | -              |
| Net   | R0800 | 158 597  | 98 576                      | 71 584                            | 893 321               | 101 109                                  | 382 527                                     | 345 242                     | 391 821                         | 5 891                        | 2 448 668      |
| Claims management expenses                    |       |  |                             |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                              |                |
| Gross - Direct Business                       | R0810 | 7 583 350  | 1 647 600                   | 72 217 312                        | 126 647 201           | 6 016 593                                | 164 835 042                                 | 22 207 461                  | 4 618 108                       | 74 309                       | 405 846 976    |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0820 | -  | -                           | -                                 | -                     | -  | -   | -                           | -                               | -                            | -              |



**S.05.01.01**  
**Life**

|                                       |       | 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 | 17 775 125                                       | 2 020 953 573                       | 15 780 444 804                         | 329 733 219          | 18 148 906 721 |               |
| Reinsurers' share                     | R1420 | 1 058 416  | 12 739 581                          | 2 311 225 606                          | 19 368 517           | 2 344 392 120  |               |
| Net                                   | R1500 | 16 716 709                                       | 2 008 213 992                       | 13 469 219 198                         | 310 364 702          | 15 804 514 601 |               |
| Premiums earned                       |       |  |                                     |  |                      |                |               |
| Gross                                 | R1510 | 10 952 744                                       | 2 022 780 085                       | 15 790 930 173                         | 341 785 572          | 18 166 448 573 |               |
| Reinsurers' share                     | R1520 | 1 058 416  | 12 867 571                          | 2 311 225 606                          | 19 368 517           | 2 344 520 110  |               |
| Net                                   | R1600 | 9 894 328  | 2 009 912 514                       | 13 479 704 566                         | 322 417 055          | 15 821 928 463 |               |
| Claims incurred                       |       |  |                                     |  |                      |                |               |
| Gross                                 | R1610 | 133 653 647                                      | 30 696 203                          | 12 519 986 968                         | 764 108 727          | 13 448 445 545 |               |
| Reinsurers' share                     | R1620 | -  | 8 816 490                           | 14 800 387                             | 6 125 563            | 29 742 440     |               |
| Net                                   | R1700 | 133 653 647                                      | 21 879 713                          | 12 505 186 581                         | 757 983 164          | 13 418 703 105 |               |
| Changes in other technical provisions |       |  |                                     |  |                      |                |               |
| Gross                                 | R1710 | 2 669 087  | 76 336 620                          | 4 238 931 466                          | 9 908 523            | 4 327 845 697  |               |
| Reinsurers' share                     | R1720 | -  | - 465 750                           | -                                      | -                    | - 465 750      |               |
| Net                                   | R1800 | 2 669 087  | 76 802 370                          | 4 238 931 466                          | 9 908 523            | 4 328 311 447  |               |
| Expenses incurred                     |       | R1900  | 9 903 993                           | 659 314 467                            | 1 012 240 256        | 65 895 340     | 1 747 354 056 |
| Administrative expenses               |       |  |                                     |  |                      |                |               |
| Gross                                 | R1910 | 71 060   | 16 120 784                          | 86 957 870                             | 1 731 835            | 104 881 549    |               |
| Reinsurers' share                     | R1920 | -  | -                                   | -                                      | -                    | -              |               |
| Net                                   | R2000 | 71 060   | 16 120 784                          | 86 957 870                             | 1 731 835            | 104 881 549    |               |
| Investment management expenses        |       |  |                                     |  |                      |                |               |
| Gross                                 | R2010 | 5 084  | 1 153 394                           | 6 221 578                              | 123 908              | 7 503 964      |               |
| Reinsurers' share                     | R2020 | -  | -                                   | -                                      | -                    | -              |               |

|                            |       |           |              |                |            |                |
|----------------------------|-------|-----------|--------------|----------------|------------|----------------|
| Net                        | R2100 | 5 084     | 1 153<br>394 | 6 221 578      | 123 908    | 7 503 964      |
| Claims management expenses |       |           |              |                |            |                |
| Gross                      | R2110 | -         | 10 929 126   | 11 508 729     | 3 375 781  | 25 813 636     |
| Reinsurers' share          | R2120 | -         | -            | -              | -          | -              |
| Net                        | R2200 | -         | 10 929 126   | 11 508 729     | 3 375 781  | 25 813 636     |
| Acquisition expenses       |       |           |              |                |            |                |
| Gross                      | R2210 | 9 048 887 | 272 911 509  | 2 193 165 149  | 20 512 493 | 2 495 638 038  |
| Reinsurers' share          | R2220 | -         | -            | 2 270 043 264  | -          | 2 270 043 264  |
| Net                        | R2300 | 9 048 887 | 272 911 509  | - 76 878 115   | 20 512 493 | 225 594 774    |
| Overhead expenses          |       |           |              |                |            |                |
| Gross                      | R2310 | 778 962   | 358 199 654  | 984 430 194    | 40 151 323 | 1 383 560 133  |
| Reinsurers' share          | R2320 | -         | -            | -              | -          | -              |
| Net                        | R2400 | 778 962   | 358 199 654  | 984 430 194    | 40 151 323 | 1 383 560 133  |
| Other expenses             | R2500 |           |              |                |            | - 35 214 863   |
| Total expenses             | R2600 |           |              |                |            | 1 712 139 193  |
| Total amount of surrenders | R2700 |           | 258 011 789  | 10 121 942 088 |            | 10 379 953 877 |

**S.05.02.01**
**Total Top 5 and home country - non-life obligations**

|   |       | HUNGARY         | POLAND        | ITALY         | SPAIN      | LITHUANIA | ROMANIA | Total Top 5 and home country |
|---|-------|-----------------|---------------|---------------|------------|-----------|---------|------------------------------|
|   |       | C080            | C090          | C090          | C090       | C090      | C090    | C140                         |
| Premiums written                              |       |                 |               |               |            |           |         |                              |
| Gross - Direct Business                       | R0110 | 9 087 819 509   | 1 497 729 982 | 1 113 323 440 | 42 026 830 | 3 538 117 | 4 846   | 11 744 442 723               |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0120 | -               | -             | -             | -          | -         | -       | -                            |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130 | -               | -             | -             | -          | -         | -       | -                            |
| Reinsurers' share                             | R0140 | 10 466 256 225  | 49 119 593    | 456 966 029   | -          | 141 525   | -       | 10 972 483 372               |
| Net   | R0200 | - 1 378 436 716 | 1 448 610 388 | 656 357 411   | 42 026 830 | 3 396 592 | 4 846   | 771 959 352                  |
| Premiums earned                               |       |                 |               |               |            |           |         |                              |
| Gross - Direct Business                       | R0210 | 8 679 585 714   | 1 198 042 246 | 1 066 135 590 | 20 688 230 | 3 538 117 | 4 854   | 10 967 994 751               |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0220 | -               | -             | -             | -          | -         | -       | -                            |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230 | -               | -             | -             | -          | -         | -       | -                            |
| Reinsurers' share                             | R0240 | 8 349 016 811   | 26 950 104    | 478 806 725   | -          | 141 525   | -       | 8 854 915 165                |
| Net   | R0300 | 330 568 903     | 1 171 092 142 | 587 328 866   | 20 688 230 | 3 396 592 | 4 854   | 2 113 079 587                |
| Claims incurred                               |       |                 |               |               |            |           |         |                              |
| Gross - Direct Business                       | R0310 | 4 104 877 606   | 54 398 156    | 223 155 051   | 206 296    | -         | -       | 4 382 637 110                |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0320 | 0               | -             | -             | -          | -         | -       | 0                            |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330 | -               | -             | -             | -          | -         | -       | -                            |
| Reinsurers' share                             | R0340 | 4 946 926 876   | 21 615 782    | 211 985 257   | -          | -         | -       | 5 180 527 916                |
| Net   | R0400 | - 842 049 271   | 32 782 374    | 11 169 795    | 206 296    | -         | -       | - 797 890 806                |
| Changes in other technical provisions         |       |                 |               |               |            |           |         |                              |
| Gross - Direct Business                       | R0410 | - 100 908 893   | 70 949 215    | 6 957 016     | 227 512    | -         | -       | - 22 775 150                 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0420 | -               | -             | -             | -          | -         | -       | -                            |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0430 | -               | -             | -             | -          | -         | -       | -                            |
| Reinsurers' share                             | R0440 | - 114 239 750   | 864 296       | 898 551       | -          | -         | -       | - 112 476 903                |
| Net   | R0500 | 13 330 857      | 70 084 919    | 6 058 465     | 227 512    | -         | -       | 89 701 753                   |
| Expenses incurred                             | R0550 | 644 772 015     | 926 033 079   | 524 693 363   | 18 781 988 | 1 500 480 | -       | 2 115 780 925                |
| Other expenses                                | R1200 |                 |               |               |            |           |         | 8 989 417                    |
| Total expenses                                | R1300 |                 |               |               |            |           |         | 2 124 770 342                |

**S.05.02.01**
**Total Top 5 and home country - life obligations**

|                                       |       | <b>HUNGARY</b> | <b>Total Top 5 and home country</b> |
|---------------------------------------|-------|----------------|-------------------------------------|
|                                       |       | C0220          | C0280                               |
| Premiums written                      |       |                |                                     |
| Gross                                 | R1410 | 17 886 295 161 | 17 886 295 161                      |
| Reinsurers' share                     | R1420 | 2 328 842 359  | 2 328 842 359                       |
| Net                                   | R1500 | 15 557 452 803 | 15 557 452 803                      |
| Premiums earned                       |       |                |                                     |
| Gross                                 | R1510 | 17 903 603 924 | 17 903 603 924                      |
| Reinsurers' share                     | R1520 | 2 328 970 349  | 2 328 970 349                       |
| Net                                   | R1600 | 15 574 633 575 | 15 574 633 575                      |
| Claims incurred                       |       |                |                                     |
| Gross                                 | R1610 | 13 190 210 414 | 13 190 210 414                      |
| Reinsurers' share                     | R1620 | 28 545 628     | 28 545 628                          |
| Net                                   | R1700 | 13 161 664 786 | 13 161 664 786                      |
| Changes in other technical provisions |       |                |                                     |
| Gross                                 | R1710 | 4 234 961 707  | 4 234 961 707                       |
| Reinsurers' share                     | R1720 | - 465 750      | - 465 750                           |
| Net                                   | R1800 | 4 235 427 457  | 4 235 427 457                       |
| Expenses incurred                     | R1900 | 1 705 833 983  | 1 705 833 983                       |
| Other expenses                        | R2500 | - 35 214 863   | - 35 214 863                        |
| Total expenses                        | R2600 | 1 670 619 120  | 1 670 619 120                       |

**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 | 2 851 822 920 | 2 851 822 920         |                     |        |        |
| Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level  | R0020 | -             |                       |                     |        |        |
| Share premium account related to ordinary share capital   | R0030 | 4 877 024 425 | 4 877 024 425         |                     |        |        |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings | R0040 | -             |                       |                     |        |        |
| Subordinated mutual member accounts   | R0050 | -             |                       |                     |        |        |
| Non-available subordinated mutual member accounts at group level  | R0060 | -             |                       |                     |        |        |
| Surplus funds   | R0070 | -             |                       |                     |        |        |
| Non-available surplus funds at group level  | R0080 | -             |                       |                     |        |        |
| Preference shares   | R0090 | -             |                       |                     |        |        |
| Non-available preference shares at group level  | R0100 | -             |                       |                     |        |        |
| Share premium account related to preference shares  | R0110 | -             |                       |                     |        |        |
| Non-available share premium account related to preference shares at group level                                       | R0120 | -             |                       |                     |        |        |
| Reconciliation reserve  | R0130 | 5 932 772 593 | 5 932 772 593         |                     |        |        |
| Subordinated liabilities  | R0140 | -             |                       |                     |        |        |
| Non-available subordinated liabilities at group level   | R0150 | -             |                       |                     |        |        |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets   | R0160 | -             |                       |                     |        | -      |
| The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level                             | R0170 | -             |                       |                     |        |        |



|   |       |                |                |   |   |   |   |
|---|-------|----------------|----------------|---|---|---|---|
| Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above  | R0180 | -              |                |   |   |   |   |
| Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority  | R0190 | -              |                |   |   |   |   |
| Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)  | R0200 | -              |                |   |   |   |   |
| Non-available minority interests at group level   | R0210 | -              |                |   |   |   |   |
| 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 | -              |                |   |   |   |   |
| whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC  | R0240 | -              |                |   |   |   |   |
| Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)  | R0250 | -              |                |   |   |   |   |
| Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used  | R0260 | -              |                |   |   |   |   |
| Total of non-available own fund items   | R0270 | -              | -              | - | - | - | - |
| Total deductions  | R0280 | -              | -              | - | - | - | - |
| Total basic own funds after deductions  | R0290 | 13 661 619 938 | 13 661 619 938 | - | - | - | - |
| Ancillary own funds   |       |                |                |   |   |   |   |
| Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand   | R0300 | -              |                |   |   |   |   |
| Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand               | R0310 | -              |                |   |   |   |   |

|  |       |                |                |   |   |   |
|--|-------|----------------|----------------|---|---|---|
| Unpaid and uncalled preference shares callable on demand   | R0320 | -              |                |   |   |   |
| A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand   | R0330 | -              |                |   |   |   |
| Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC  | R0340 | -              |                |   |   |   |
| Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC   | R0350 | -              |                |   |   |   |
| Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC   | R0360 | -              |                |   |   |   |
| Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC  | R0370 | -              |                |   |   |   |
| Non available ancillary own funds at group level   | R0380 | -              |                |   |   |   |
| Other ancillary own funds  | R0390 | -              |                |   |   |   |
| Total ancillary own funds  | R0400 | -              |                |   | - | - |
| Own funds of other financial sectors   |       |                |                |   |   |   |
| Credit Institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund manager, financial institutions                                 | R0410 | -              |                |   |   |   |
| Institutions for occupational retirement provision   | R0420 | -              |                |   |   |   |
| Non regulated entities carrying out financial activities   | R0430 | -              |                |   |   |   |
| Total own funds of other financial sectors   | R0440 | -              | -              | - | - | - |
| 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 | -              |                |   |   |   |
| Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT   | R0460 | -              |                |   |   |   |
| 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 | 13 661 619 938 | 13 661 619 938 | - | - | - |



|   |       |                |                |   |   |   |
|---|-------|----------------|----------------|---|---|---|
| Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR  | R0530 | 13 661 619 938 | 13 661 619 938 | - | - |   |
| 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 | 13 661 619 938 | 13 661 619 938 | - | - | - |
| Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR   | R0570 | 13 661 619 938 | 13 661 619 938 | - | - |   |
| Consolidated Group SCR  | R0590 | 5 714 652 220  |                |   |   |   |
| Minimum consolidated Group SCR  | R0610 | 2 308 000 000  |                |   |   |   |
| Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A )                      | R0630 | 239%           |                |   |   |   |
| Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR   | R0650 | 592%           |                |   |   |   |
| 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 | 13 661 619 938 | 13 661 619 938 | - | - | - |
| SCR for entities included with D&A method   | R0670 | -              |                |   |   |   |
| Group SCR   | R0680 | 5 714 652 220  |                |   |   |   |
| Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A  | R0690 | 239%           |                |   |   |   |

**S.23.01.04.02**
**Reconciliation reserve**

|   |       | C0060          |
|---|-------|----------------|
| Reconciliation reserve  |       |                |
| Excess of assets over liabilities   | R0700 | 14 594 862 478 |
| Own shares (held directly and indirectly)   | R0710 |                |
| Foreseeable dividends, distributions and charges  | R0720 | 933 242 540    |
| Other basic own fund items  | R0730 | 7 728 847 345  |
| 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 | 5 932 772 593  |
| Expected profits  |       |                |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business  | R0770 | 1 476 380 524  |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business                                    | R0780 | 493 315 073    |
| Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)  | R0790 | 1 969 695 597  |

**S.25.01.04.01**
**Basic Solvency Capital Requirement**

|   |              | <b>Net solvency capital requirement</b> | <b>Gross solvency capital requirement</b> | <b>Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios</b> |
|---|--------------|---|---|---|
|   |              | C0030                                   | C0040                                     | C0050   |
| Market risk                               | R0010        | 2 638 629 142                           | 2 606 360 761                             |   |
| Counterparty default risk                 | R0020        | 875 441 567                             | 875 441 567                               |   |
| Life underwriting risk                    | R0030        | 3 226 269 467                           | 3 525 249 289                             |   |
| Health underwriting risk                  | R0040        | 129 962 707                             | 129 962 707                               |   |
| Non-life underwriting risk                | R0050        | 1 558 500 796                           | 1 558 500 796                             |   |
| Diversification                           | R0060        | - 2 837 241 344                         | - 2 902 295 588                           |   |
| Intangible asset risk                     | R0070        | -                                       | -   |   |
| <b>Basic Solvency Capital Requirement</b> | <b>R0100</b> | <b>5 591 562 335</b>                    | <b>5 793 219 532</b>                      |   |

**S.25.01.04.02**
**Calculation of Solvency Capital Requirement**

|   |       | <b>Value</b>  |
|---|-------|---------------|
|   |       | C0100         |
| Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation  | R0120 |               |
| Operational risk  | R0130 | 688 275 270   |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions   | R0140 | - 201 657 197 |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes   | R0150 | - 565 185 384 |
| Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC | R0160 |               |
| Solvency Capital Requirement excluding capital add-on                                       | R0200 | 5 714 652 220 |
| Capital add-ons already set   | R0210 |               |
| Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method                     | R0220 | 5 714 652 220 |
| Other information on SCR  |       |               |
| Capital requirement for duration-based equity risk sub-module                               | R0400 |               |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part                   | R0410 |               |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds                | R0420 |               |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios   | R0430 |               |
| Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304                         | R0440 |               |
| Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation                     | R0450 |               |
| Net future discretionary benefits   | R0460 | 1 107 128 396 |
| Minimum consolidated group solvency capital requirement                                     | R0470 | 2 308 000 000 |
| Information on other entities   |       |               |
| Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)        | R0500 | -             |



|  |       |               |
|--|-------|---------------|
| Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies | R0510 |               |
| Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions   | R0520 |               |
| Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities  | R0530 |               |
| Capital requirement for non-controlled participation requirements  | R0540 |               |
| Capital requirement for residual undertakings  | R0550 |               |
| Overall SCR  |       |               |
| SCR for undertakings included via D and A  | R0560 |               |
| Solvency capital requirement   | R0570 | 5 714 652 220 |