



CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

mint csoport élén álló részesedő biztosító

A fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről
készült egységes jelentés (GSFCR)

2019.12.31



Tartalom

A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása	5
A.1 Üzleti tevékenység	5
A.1.1 Általános információk	5
A.1.2 Felügyeleti hatóság	6
A.1.3 Könyvvizsgáló	6
A.1.4 Tulajdonosok és minősített részesedéssel bírók	7
A.1.5 Vállalatcsoport	9
A.1.6 Lényeges ágazatok és üzleti területek	9
A.1.7 Egyéb lényeges események a jelentési időszakban	10
A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása	15
A.2.1 Az Életbiztosító üzleti tevékenységének bemutatása	15
A.2.2 Az Életbiztosító 2019. évi teljesítményének elemzése	16
A.2.3 Az EMABIT üzleti tevékenység bemutatása	19
A.2.4 Az EMABIT 2019. évi teljesítményének elemzése	20
A.3 Befektetési tevékenység bemutatása	22
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	25
A.4 Egyéb tevékenység bemutatása	26
A.5 Egyéb információk	28
B. Irányítási rendszer	29
B.1 Általános információk az irányítási rendszerről	29
B.1.1 Vezető testületek	29
B.1.2 Az egyes bizottságok, testületek működéséről	36
B.1.3 A Társaság felső vezetésének tagjai	38
B.1.4 Belső kontrollok rendszere	38
B.1.5 Belső ellenőrzési rendszer	39
B.1.6 Kockázatkezelési funkció	39
B.1.7 Compliance (megfelelőségi) vezető	41
B.1.8 Pénzmosás jelentési tisztségviselő (kijelölt személy)	42
B.1.9 Könyvvizsgáló	42
B.1.10 Tájékoztatás	42
B.1.11 A közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok, valamint a részvényesi jogok gyakorlásának módja	43
B.1.12 Felelőségi körök delegálásával, a jelentéstételi vonalakkal és a feladatkörök elosztásával kapcsolatos információk	46
B.1.13 A biztosító igazgatási, vezetési és felügyeleti testületének felépítése, e szervek fő feladatai	48
B.1.14 A munkaszervezet irányítói	48
B.1.15 Szakterületek, szakterület-vezetők	48
B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények	49



B.2.1 A biztosítókön belüli vagy kívüli kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek	49
B.2.2 A kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek szakmai alkalmasságának és üzleti megbízhatóságának biztosítása	49
B.3 A kockázatkezelési rendszer	51
B.3.1 Általános elemek	51
B.3.2 A Biztosító kockázatkezelési gyakorlata	52
B.3.3 Kockázatkezelési folyamatok	54
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.4 Belső ellenőrzési rendszer	63
B.4.1 A belső ellenőrzési rendszer főbb elemei	63
B.4.2 A belső ellenőrzési rendszer kulcsfontosságú eljárásai	63
B.5 Megfelelőségi (Compliance) feladatkör	65
B.6 Aktuáriusi feladatkör	66
B.6.1 Vezető aktuárius	66
B.6.2 Aktuáriusi feladatkört ellátó személy	67
B.7 Kiszervezés	68
B.7.1 Kiszervezési politika	68
B.7.2 Csoporton belüli kiszervezések	68
B.8 Egyéb információk	69
B.8.1 Szervezeti ábra	69
B.8.2 Kettős foglalkoztatású munkaszerződések	69
C. Kockázati profil	70
C.1 Biztosítási kockázat	71
C.2 Piaci kockázat	72
C.3 Hitelkockázat	73
C.4 Likviditási kockázat	73
C.5 Működési kockázat	73
C.6 Egyéb jelentős kockázatok	74
C.7 Egyéb információk	74
D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés	75



D.1	Eszközök és egyéb kötelezettségek értékelése	75
D.1.1	Eszközök és egyéb kötelezettségek értékeléséhez alkalmazott főbb módszerek, feltételezések	77
D.1.2	Eszközök értékelési különbségei az S2 és a pénzügyi beszámoló között	82
D.2	Biztosítástechnikai tartalékok	84
D.2.1	A biztosítástechnikai tartalékok értékelése	86
D.2.2	Különbségek a fizetőképesség céljából végzett értékelés illetve a pénzügyi beszámolóknban történő értékelés közt	87
D.2.3	A biztosítástechnikai tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanság bemutatása	87
D.2.4	A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülések	87
D.2.5	A tartalékok számításához használt feltevések előző időszakhoz képesti változása	87
D.3	Egyéb kötelezettségek	88
D.3.1	Egyéb kötelezettségek értékelése	88
D.3.2	Egyéb kötelezettségek értékelési különbségei az S2 és a pénzügyi beszámoló között	89
D.4	Alternatív értékelési módszerek	91
D.5	Egyéb információk	93
D.5.1	A menedzsment jövőbeni intézkedéseire vonatkozó feltételezések	93
D.5.2	A kötvénytulajdonosok magatartására vonatkozó feltételezések	93
E.	Tőkekezelés	94
E.1	Szavatoló tőke	94
E.1.1	Szavatolótőke gazdálkodás	94
E.1.2	Az alapvető és kiegészítő szavatoló tőke szerkezete, összege és minősége	95
E.1.3	Szavatoló tőke figyelembe vehető összege az SCR és MCR fedezésre szintenként	99
E.1.4	Pénzügyi beszámolóban szereplő saját tőke és az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete közötti különbözések	100
E.2	Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet	101
E.2.1	Minimális szavatolótőke-szükséglet összege	101
E.2.2	Minimális szavatolótőke-szükséglet változása	101
E.2.3	Szavatolótőke-szükséglet összege	102
E.2.4	Szavatolótőke-szükséglet változása	102
E.3	Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítás során	103
E.4	A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések	103
E.5	A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése	103
E.6	Egyéb információk	103



A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

A jelentésben szereplő biztosítótársaságok igazgatóságai alapvetően külön-külön értékelik a biztosítók üzleti, biztosítási, befektetési és egyéb teljesítményét, továbbá megítélésünk szerint az egyéni fizetőképességről és pénzügyi 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), a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft (továbbiakban: PI-ETA), és a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.

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: 1013 Budapest, Krisztina krt. 39.

Levélcím: 1534 Budapest BKKP Postafiók: 777.

Email: ugyfelszolgalat@mnbb.hu

A.1.3 Könyvvizsgáló

A Célcsoportnál a könyvvizsgálat kötelező. Az Életbiztosító és az EMABIT könyvvizsgálójának 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

A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. könyvvizsgálója az Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1082 Budapest, Baross u. 66-68. 3. em. 11-Kamarai azonosító: 002588). Személyében felelős könyvvizsgáló: Szovics Zsolt bejegyzett könyvvizsgáló (Kamarai tagsági szám: 005784)



A.1.4 Tulajdonosok és minősített részesedéssel bírók

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

2019. december 31-én a Biztosító alaptőkéje 94 428 260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként harminchárom forint névértékű, névre szóló "A" sorozatú törzsrészvényből áll.

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

10 százalék feletti, 24,85 százalékos részesedéssel, 23.466.020. darab részvényt rendelkezik az OPUS Global Nyrt.. 13,09 százalékos részesedéssel, 12.359.462 darab részvényt rendelkezik továbbá a VINTON Vagyonkezelő Kft. Ezen túlmenően a Vinton Vagyonkezelő Kft. tulajdonosi körének részvénytársa továbbra is változatlan: Dr. Bayer József 1.500.000 darab, Bayer Iván 100 darab, továbbá Bayer Zsuzsanna Csilla szintén 100 darab CIGPANNONIA törzsrészvényt rendelkezik.

A Társaság különleges irányítási jogokat megtestesítő részesedéseket nem bocsátott ki.

A Társaság nem rendelkezik munkavállalói részvényesi rendszer által előírt irányítási mechanizmussal.

A Társaság 2019. április 17. napján megtartott közgyűlése a 8/2019. (04.17.) számú közgyűlési határozatával döntött az alaptőke leszállításáról, amelynek eredményeképpen a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forintról 3 116 132 580 forintra csökkent. Az alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvény névértékét részvényenként harminchárom forint összegre csökkentette (azaz az alaptőke-leszállítás végrehajtásának módja: a részvények névértékének csökkentése volt). Ezen változást a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg.01-10-045857/395. számú végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte, így a Társaság alaptőkéje jelenleg 94.428.260 db egyenként 33 Ft névértékű, azonos jogokat biztosító („A” sorozatú) törzsrészvényből áll. Az új részvényekhez kapcsolódó mindennemű jogosultság és kötelezettség a Társaság hatályos alapszabályában és a Polgári



Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényben foglalt rendelkezéseknek megfelelően a korábbi részvényekhez kapcsolódó jogokkal és kötelezettségekkel teljes mértékben megegyezik. A részvénytársaság időpontja: 2019. szeptember 26. napja volt.

A tőkeleszállítás a Társaság 2018.12.31-i saját tőkéjének 17,5 százalékát testesítette meg, melynek alapján a kifizetés teljes összege 3 milliárd forint, részvényenként 31,96 forint volt. A kifizetést a Társaság szeptember folyamán teljesítette.

A tulajdonosi szerkezet:

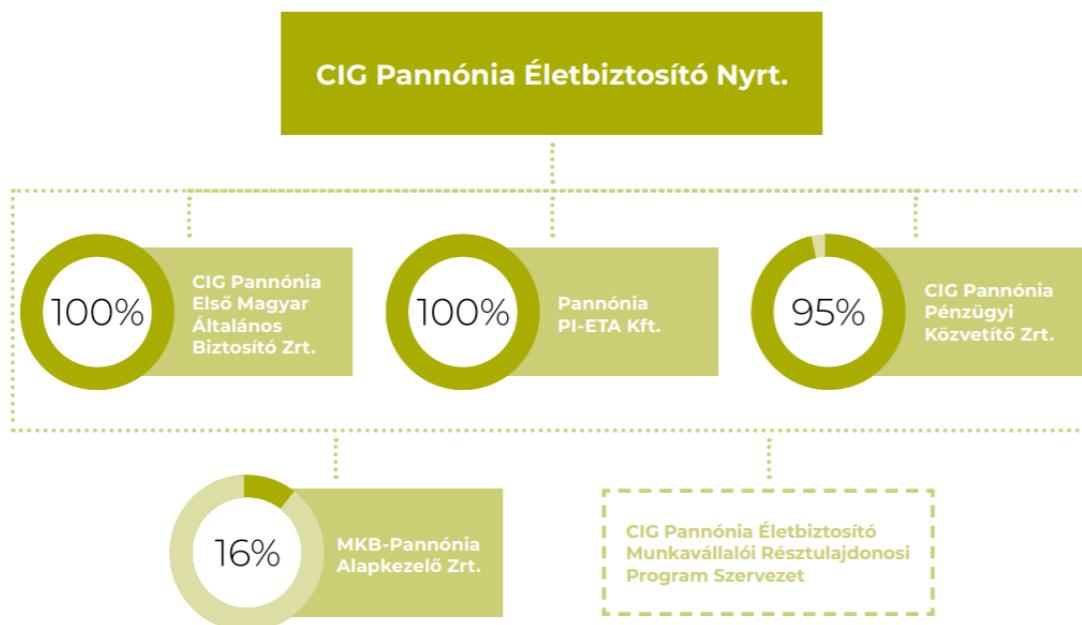
Tulajdonosok megnevezése	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemélyek	41 487 525	43,95%	43,95%
Belföldi jogi személy	50 014 260	52,99%	52,99%
Külföldi magánszemély	230 119	0,24%	0,24%
Külföldi jogi személy	872 600	0,92%	0,92%
Nominee, belföldi magánszemély	1 158 518	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi magánszemély	365 768	0,39%	0,39%
Nominee, külföldi jogi személy	264 700	0,28%	0,28%
Nem nevesíthető tétel	34 770	0,04%	0,04%
Összesen	94 428 260	100%	100%



A.1.5 Vállalatcsoport

A CIG Pannónia Csoport felépítését 2019.12.31-én a következő ábra szemlélteti.

A Cégcsoport felépítése



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

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 végzett határon átnyúló tevékenységet 2019-ben, mely tevékenységeket 2020. március végétől megszüntette.

- Olaszország
- Lengyelország
- Litvánia
- Spanyolország

A.1.7 Egyéb lényeges események a jelentési időszakban

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

A 2018. november 29-én alapított leányvállalat a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. (PPK), melyben a Csoport részesedése 95%, függő ügynökként kezdte meg biztosítási- és pénzügyi közvetítési tevékenységét az év elején. Az MNB 2019. május 23-án engedélyezte számára a pénzügyi szolgáltatás közvetítési tevékenységet, melyet pénzügyi többes ügynökként végezhet. Az engedély hatálya kiterjed továbbá jelzáloghitel-közvetítői tevékenység végzésére is.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-ben 24,85 százalékos tulajdonnal rendelkező KONZUM Nyrt.-nek az OPUS Global Nyrt.-be történő beolvadásának bejegyzését a Cégbíróság 2019. június 30. napi hatállyal elrendelte. A Csoport 13.688.510 darab KONZUM részvénnel rendelkezett, melyet 2018. április 27-én 300 forint részvényenkénti árfolyamon (a KONZUM részvények 2018. október 10-én történt részvényfelosztását megelőzően 3.000 forint részvényenkénti árfolyamon) vásárolt. A beolvadás következtében a KONZUM részvényeket az IFRS-eknek megfelelően a könyvekből ki kellett vezetni, és a



korábban az egyéb átfogó jövedelem terhére elszámolt árfolyamveszteséget az adózott eredmény terhére kellett elszámolni. A tranzakció eredményeképpen a Társaság adózott eredménye 1.056 millió forinttal csökkent. A beolvadást követően az OPUS részvények a 2019. június 30-i árfolyamon, mint bekerülési értéken kerültek a Társaság könyveibe. A Társaság saját tőkéje, illetve szavatoló tőke megfelelése változatlan maradt, biztosítástechnikai eredményét és cashflow termelő képességét a beolvadás nem érintette.

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. („EMABIT”) – a BONDSOL Kft., mint vezérügynök közreműködésével Olaszországban bejegyzett vállalkozások és magányszemélyek részére kezesi biztosításokat nyújtott 2014 óta („Olasz Üzletág”).

Ezen kötelezettségvállalásokon a 2019. december 31-i állapot szerint a Társaságnak – a szerződésenkénti limiteket összegezve – valamivel több, mint 383 mEUR (127 mrd Ft) kitettsége állt fenn, 3 598 szerződéses ügyféllel és 494 kedvezményezettel szemben. A kedvezményezettek jelentős része az olasz állam egyes entitásai (ügynökségek, önkormányzatok, stb.).

Az EMABIT a legnagyobb kitettséget jelentő terméktípusok, így a „Public Concessions”, a „Performance” és „Government Grants” termékek kockázatait jelentős arányú viszontbiztosítással szándékozta kezelni. Más típusoknál a kockázati profil alapján ezt nem tartotta indokoltnak.

A viszontbiztosítani szándékozott állományra vonatkozóan az EMABIT 2015 augusztusa óta egy vélt viszontbiztosítási szerződéssel rendelkezett az Africa Re viszontbiztosítóval, amelyről 2019 szeptember végén az Africa Re megerősítette, hogy hamisítvány.

A fenti kezesi biztosítások esetében 2018 végén, illetve 2019 elején négy nagy ügyfél részére kiállított biztosítási kötvények (gaming illetve public concessions termékek) tekintetében érkezett lehívási kérelem az EMABIT-hoz a kedvezményezett – az olaszországi szerencsejátékok felügyeletét ellátó – Vám és Monopólium Ügynökség (ADM) részéről. A szerződéses kötelezvények összértéke kb. 12 millió euró volt. E lehívások azonban megfelelő alátámasztást nem tartalmaztak és olasz szakértők elsődleges véleménye az volt, hogy a kárigény nélküli a jogalapot. A 2019 során folytatott egyeztető tárgyalások során a kedvezményezett követelését közel az eredeti összeg egynegyedére csökkentette és a fennmaradó összeg vonatkozásában megfelelő alátámasztást nyújtott be. Az ügyben bekért további szakértői vélemény mintegy 3,167 millió euró értékű kárkifizetést javasolt, a regresszekből és jutalék visszairásokból megtérülő összeget 537 mFt-ra



becsülte. Az EMABIT a 3,167 millió euró kárt 2019. november végéig bezárólag kiegyenlítette.

A fenti kárrendezési folyamattal párhuzamosan vált nyilvánvalóvá, hogy az olasz kezesi biztosítások vonatkozásában az EMABIT viszontbiztosítási szerződése hamisítvány, így a fennálló teljes kitettsége viszontbiztosítás nélküli.

A fenti két eseménynek a 2019-es év folyamán jelentős negatív hatása volt a Társaság szavatoló tőkéjére. Az EMABIT 2018-as szavatolótőke-megfelelése 180%-os volt. A 2019 második negyedéves felügyeleti adatszolgáltatás szerint azonban a Biztosító adózott eredménye a fenti ADM károkra képzett kártartalék miatt a második negyedév végére mínusz 274 mFt-ra romlott, ezzel párhuzamosan pedig a szavatolótőke-megfelelése 151%-ra csökkent. Az Olasz Üzletág viszontbiztosítási fedezetének megszűnése további 670 mFt jövőbeni várható veszteséget implicált, ami miatt a Biztosító szavatolótőke-megfelelése a Bit. által előírt mérték 102%-ára csökkent, elsősorban az ember okozta katasztrófa kockázatok viszontbiztosítási fedezetének kiesése miatt. Az EMABIT 2019. november 5-én a Bit 267. § (1) bekezdés c) pontja alapján bejelentette a Magyar Nemzeti Bank felé, hogy a Társaság szavatolótőkéje a szükséglet 102%-ára esett és fennáll annak a kockázata, hogy az elkövetkező három hónapban a törvényben meghatározott szint alá csökken. 2019. december 31-én a tőkemegfelelés 60%.

A fent leírt események alapján az MNB - egy újabb célvizsgálat keretében -, 2019. október 22. napján a Biztosítóval szemben ideiglenes intézkedést alkalmazott. Legfeljebb egy éves időtartamra megtiltotta a Biztosító számára, hogy az olaszországi határon átnyúló tevékenysége során kezesség és garancia ágazatába tartozó új biztosítási szerződést kössön, a már megkötött szerződéseket meghosszabbítsa. Kötelezte továbbá a társaságot, hogy biztosítási tevékenységének körülmekintő és megbízható, a Biztosító pénzügyi helyzetét nem veszélyeztető, megerősített kockázatkezeléssel és kontrollokkal ellátott művelését biztosító intézkedések meghozatalát haladéktalanul kezdje meg.

A Magyar Nemzeti Bank ("MNB") az események hatására kötelezte az EMABIT-ot, hogy legkésőbb 2020. január 4. napjáig jóváhagyás céljából nyújtson be egy pénzügyi helyreállítási tervet ("Helyreállítási Terv") az MNB részére. A Helyreállítási Terv elsődleges célja, hogy a Társaság bemutassa azokat a konkrét intézkedéseket, amelyekkel biztosítani tudja, hogy a Társaság szavatolótőke megfelelési mutatója (SCR) 100%-on felül maradjon a Bit. 309. § (2) iránymutatásait figyelembe véve.



Az MNB az EMABIT-tal szemben folytatott célvizsgálatának lezárásával egyidejűleg 50 millió forint felügyeleti bírságot szabott ki. A hiányosságok megszüntetésére a Felügyelet szintén 2020. június 30. napjáig szabott határidőt. A fenti intézkedéssel egyidejűleg a Felügyelet H-JÉ-II-15/2020. számú határozatával elutasította az EMABIT 2020. január 6-án benyújtott, 2020 február 28-án kiegészített helyreállítási tervét és új helyreállítási terv benyújtására kötelezte a leányvállalatot legkésőbb 2020. április 15. napjáig azzal, hogy ezen új helyreállítási tervnek alkalmasnak kell lennie arra, hogy legkésőbb 2020. május 4. napjáig helyreállítsa a szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke szintjét, vagy a szavatolótőke-szükséglet teljesítése céljából csökkentse kockázati profilját. (Ezt a határidőt utóbb az MNB 2020. augusztus 4-ig meghosszabbította.) E határozat rendelkezik egyben – a tiltás megszüntetéséig – az EMABIT osztalék fizetésének felfüggesztéséről, továbbá valamennyi művelt ágazatot illetően – a szavatolótőke-szükséglet fedezeti szintjének helyreállításig, de legfeljebb egy éves időtartamra – új biztosítási szerződések megkötésének, valamint a már megkötött szerződések meghosszabbításának megtiltásáról. Az EMABIT intézkedik a feltárt hiányosságok határidőn belül történő megszüntetéséről, illetve az új Helyreállítási Tervet 2020. április 15-ig benyújtotta.

A Biztosító a határidőre elkészítette a helyreállítási tervet, melyben részletesen bemutatta az Olasz Üzletágban történeteket, valamint elemezte a vállalat historikus tevékenységét. Ezt követően bemutatta a szavatolótőke megfelelés helyreállítására rendelkezésre álló különböző potenciális eszközöket, továbbá azok előnyeit és hátrányait. A lehetséges alternatívák mellett részletezte az igazgatóság által elfogadott cselekvési terv konkrét lépéseit, amik egyrészt az olasz helyzet jogi kezelését és a kármentést célozzák egy 12 pontos akcióterv segítségével, másrészt segítik a vállalat tőkemegfelelésének elvárt szintre emelését. A szavatolótőke-megfelelés fél éven belüli helyreállításához az EMABIT megvizsgálta az egyes portfólió elemek értékesítésének lehetőségét.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. – igazgatósági tagságáról dr. Bogdánffy Péter és dr. Fedák István, felügyelőbizottsági tagságáról Tima János és Veisz Ákos 2019. december 19-én lemondott.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. mint alapító úgy határozott, hogy leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. felügyelőbizottsági tagját, dr. Bayer Józsefet a felügyelőbizottság elnökévé választja, továbbá Papp Istvánt a felügyelőbizottsági tagként újraválasztja. A megválasztott személyek mandátuma - a Magyar Nemzeti Bank vonatkozó engedélye megadásának függvényében illetve hatályával- 3 éves határozott időtartamra szól.

Az EMABIT felügyelőbizottsági elnöke, dr. Móricz Gábor, valamint felügyelőbizottsági tagja, Fekete Imréné mandátuma 2020. február 9. napján



lejár. Új felügyelőbizottsági tagok nem kerültek megválasztásra, így a testület az említett időponttól három taggal működik tovább.

Az MNB 2020. március 27-én az EMABIT-tal szemben folytatott célvizsgálatának lezárásával egyidejűleg 50 millió forint felügyeleti bírságot szabott ki. A hiányosságok megszüntetésére a Felügyelet 2020. június 30. napjáig szabott határidőt.

Az Igazgatóság 2020. április 7-i döntése értelmében az EMABIT magyarországi vagyon, felelősség, szállítmányozás, fuvarozás és gépjármű biztosítási üzletágait állományátruházás keretében - az MNB engedélyének függő hatályával - értékesíti.



A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

A.2.1 Az Életbiztosító üzleti tevékenységének bemutatása

2019-ben a CIG Pannónia -1 572 millió Ft adózott eredményt ért el, a stratégiai részesedések vesztesége nélkül ez +1 763 millió forint lenne, ezzel ismét javította eredményességét, és tovább haladt hosszú távú céljai teljesítése felé, miszerint a magyar biztosítási szektor öt legnyereségesebb biztosítóintézete közé tartozzon.

Az eredmény növekedése alapvetően az előző évnél 33%-kal magasabb szerzési kapacitásnak és a Társaságra jellemző szigorú költséggazdálkodás folytatásának köszönhető. A Társaság továbbra is az elvárt megtérüléssel bíró termékvonalakon erősíti piaci jelenlétét és az optimális költségszinten működik.

A Pannónia Biztosító díjbevétele 18 041 millió Ft volt 2019-ben, mely alapján a piaci pozíciója várhatóan az előző évhez hasonló. (A tavaly év végi piaci adatok még nem állnak rendelkezésre.)

2019-ben az Életbiztosító új szerzése (4 285 millió Ft állománydíj) jelentősen meghaladva a 2018-as évet (3 212 millió Ft), azaz terveinkkel összhangban sikerült tovább növelnünk szerzési kapacitásunkat. Elsősorban az új csatornáknak köszönhető a növekedés; a Pénzügyi Közvetítőn, és a call centeren keresztül történő új szerzés, illetve a csoportos biztosítások szignifikáns előretörése magyarázza a változást. Emellett a független és a banki csatorna is az előző évinél jobb eredménnyel zárt.

Ugyanakkor jelentősen átalakult az eladott termékmix, s így tovább csökkent a Társaság unit linked kitettsége. 2019-ben már a díjbevétel 12%-a, az új szerzésnek pedig 32%-a, közel 1 380 millió Ft állománydíj volt a nem UL állomány.

Új értékesítések állománydíja - Élet szegmens (millió Ft)	2019.12.31	2018.12.31	Változás	Változás %
	(A)	(B)	(A - B)	(A - B) / B
Befektetéshez kötött életbiztosítások	2 906	2 517	389	15%
Hagyományos és csoportos életbiztosítások	1 380	695	685	99%
Összes új értékesítés állománydíja élet	4 286	3 212	1 074	33%

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. Társaságunkra jutó adózott eredményének növelését megcélzó elképzelésünk a vártnál is jobban sikerült. 2018-as



eredményét további 21%-kal javította leányvállalatunk, és 441 millió Ft adózott nyereséget ért el.

A biztosítónk folyamatosan megfelelt 2019-ben is a Szolvencia II szabályozásnak. A Szolvencia II szerinti tőke megfelelésünk 2019. december 31-én 343%, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

A Társaság saját tőkéje a 2018. év végi 17 246 millió Ft-ról 13 042 millió Ft-ra csökkent, vagyis 24 százalékkal esett 2019-ben.

A.2.2 Az Életbiztosító 2019. évi teljesítményének elemzése

A 2019. évben a Társaság bruttó díjbevétele 18 041 millió forint volt, amely a 2018. év bevételeinek 109 százaléka, ebből 14 225 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások (ebből 5 242 millió forint nyugdíjbiztosítás), 3 384 millió forint a hagyományos életbiztosítások (ebből 1 118 millió forint nyugdíjbiztosítás), 432 millió forint az egészségbiztosítások.

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 2 895 millió forint, ami 28%-os növekedés az előző év azonos időszakához (2 257 millió forint) képest. A megújításokból származó 2019. évi bruttó díjbevétel 11 412 millió forint, szemben a 2018. év hasonló időszakának 10 893 millió forintjával, vagyis a megújítási díjak 5%-kal növekedtek. Az eseti/egyszeri díjak a 2018. évi eseti/egyszeri díjbevételeinél 10%-kal többet, 3 734 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 18 041 millió forintos IFRS szerinti díjbevételén belül az eseti/egyszeri díjak aránya 21 százalékos.

A meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása 2019. évben 157 millió forint, míg a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege 249 millió forint volt.

A Társaság által értékesített azon befektetési egységekhez kötött életbiztosításokat, amelyek az IFRS-ek alapján nem minősülnek biztosítási szerződésnek, a Társaság befektetési szerződésnek minősíti. A befektetési szerződésekhez kapcsolódóan a Kibocsátónak az időszakban 125 millió forint díj- és jutalékbevétele keletkezett.

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

Az egyéb működési bevételek (953 millió forint) elsősorban a Kibocsátó eszközalap kezelésből származó bevételeit tartalmazzák (691 millió forint), melyek (13%-kal) csökkentek 2018-hoz képest. Szintén ezen a soron kerül elszámolásra a következő jelentősebb tétel: továbbszámolt szolgáltatás bevétele (127 millió forint).



A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 14 478 millió forint), mely ráfordítást csökkenti a viszontbiztosítóktól származó kármegtérülés 28 millió forint értékben.

A nettó tartalékváltozások állományváltozása (7 093 millió forint), mely elsősorban a következő tartalékváltozások eredménye. 5 271 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok emelkedéséhez. A matematikai tartalék 1 329 millió forinttal emelkedett, az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 11 millió forinttal emelkedett, az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék pedig 580 millió forinttal emelkedett. Az életbiztosítási ügyfelek bónuszkifizetéseire képzett biztosítástechnikai tartalékok 72 millió forinttal emelkedtek. A nettó függőkár tartalékok 434 millió forinttal nőtt, míg a törlési tartalékok a kintlévőségek emelkedésével párhuzamosan 226 millió forinttal csökkent.

A Kibocsátó összes működési költsége összesen 5 154 millió forint volt 2019-ben, amelyből 3 466 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 1 371 millió forint egyéb működési költség, és 370 millió forint egyéb ráfordítás. A szerzési költségek összességében növekvő tendenciát mutatnak, a megszolgált díjknál nagyobb mértékben. Az egyéb működési költségek 74 millió forinttal csökkentek előző év hasonló időszakához képest (2018. évben 1 446 millió forint volt), elsősorban a személyi jellegű költségek csökkenése miatt.

A befektetési eredmény 7 031 millió forint nyereség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye.

A unit-linked hozam a négy negyedév során 9 217 millió forint nyereség. A 2019-es év első hónapjaiban a feldolgozóiparból kiinduló recessziós félelmek egyre inkább észrevehetővé váltak a szolgáltató szektorban is. A konjunktúra előrejelző indikátorok romló várakozásokat vetítettek előre, melyre válaszul a globális jegybankok tovább lazítottak monetáris politikájukon. A globális kötvényhozamok a növekedési félelmek és a laza monetáris politika miatt korábban nem látott mélypontot ütöttek meg, az amerikai 10 éves hozam a 1,5%-os szint alatt is járt, míg a német 10 éves kötvény hozama folyamatosan új mélypontokat állított be és -0,7%-ig süllyedt. Ezt követően októberben óvatos hozamemelkedés volt megfigyelhető a globális piacokon. A részvénypiacokon a 2019 elején indult emelkedés szeptemberben megtorpant, azonban az októberi pozitív híráramlás újabb csúcsra emelte a piacokat. A nyersanyagok szintén jelentősen felértékelődtek, az egyre alacsonyabb hozamok és a globális konjunktúrával kapcsolatos várakozások együttese miatt. Befektetőként a legjobb megtérülést az elmúlt évben az orosz- és a fejlett részvénypiacokon lehetett elérni. Unit-linked portfólióink is ennek megfelelően teljesítettek. A forint árfolyama gyengült mind az euróval, mind a dollárral szemben a tavalyi évben, ami pozitívan befolyásolta a külföldi devizában befektető eszközalapjaink hozamát.



A befektetési eredményre negatív hatással volt a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása (-21 millió forint értékben). A Kibocsátó saját befektetéseinek elért hozama 761 millió forint nyereség volt az évben.

2019. június 30-án a Cégbíróság bejegyezte a KONZUM Nyrt. OPUS Global Nyrt.-be történő beolvadását. A Csoport 13.688.510 darab KONZUM részvénnel rendelkezett, melyet 2018. április 27-én 300 forint részvényenkénti árfolyamon (a KONZUM részvények 2018. október 10-én történt részvényfelosztását megelőzően 3.000 forint részvényenkénti árfolyamon) vásárolt. A beolvadás következtében a KONZUM részvényeket az IFRS-eknek megfelelően a könyvekből kivezette a Társaság, és a korábban az egyéb átfogó jövedelem terhére elszámolt árfolyamvesztéseket az adózott eredmény terhére átvezette. A tranzakció eredményeképpen a Társaság adózott eredménye 1.056.753 ezer forinttal csökkent. A beolvadást követően az OPUS részvények a 2019. június 30-i árfolyamon, mint bekerülési értéken kerültek a Társaság könyveibe. A Társaság saját tőkéje, illetve szavatoló tőke megfelelése változatlan maradt, biztosítástechnikai eredményét és cashflow termelő képességét a beolvadás nem érintette.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítótól az anyavállalatnak fizetett osztalék 1.127 millió forint volt 2019-ben. A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítóra elszámolt értékvesztés 3.330 millió forint volt, míg a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt-re 74 millió forint értékvesztést számolt el a társaság. Mindkét leányvállalat a Társaságra jutó saját tőke értékén szerepel a pénzügyi kimutatásokban.

Az MKB-Pannónia Alapkezelőből a Társaságra jutó eredmény a Társult vállalatok hozama soron jelenik meg, mely 2019-ben 442 millió forint nyereség.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 1 464 millió forint veszteség (2018. évi adózás előtti eredmény 1 398 millió forint nyereség), melyet csökkent a 162 millió forintos adófizetési kötelezettség, illetve növel a halasztott adó bevétel 54 millió forint értékben. Az adózott eredmény -1 572 millió forint, mely kevesebb 2 815 millió forinttal, mint a 2018. évi adózott eredmény. A stratégiai befektetések osztaléka és értékvesztése nélkül az adózott eredmény 1 763 millió forint lenne. Az egyéb átfogó jövedelem az értékesíthető pénzügyi eszközök 273 millió forintos valós érték nyereséget tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2019-ben 977 millió forint veszteség.

A Kibocsátó mérlegfőösszege 102 918 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2019. december 31-én 13 042 millió forint.

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

A.2.3 Az EMABIT üzleti tevékenység bemutatása

Az EMABIT 2019-ben 9 450 millió forint bruttó díjbevételt ért el, 2 százalékkal többet, mint a megelőző évben. 2019-ben az EMABIT jelenléte a külföldi piacokon 2,5 milliárd forint díjbevételt jelentett.

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

Adatok ezer forintban

	2019	2018
Casco biztosítás	3 517 298	3 741 977
Kötelező gépjármű felelősség biztosítás	1 410 635	1 425 268
Általános felelősség biztosítás	1 745 097	1 628 785
Kezesség és garancia	1 407 326	1 195 758
Egyéb vagyonbiztosítás	1 369 993	1 295 125
Összesen	9 450 349	9 286 913

A.2.4 Az EMABIT 2019. évi teljesítményének elemzése

Átfogó jövedelem kimutatás

Adatok ezer forintban

	Megszüntetett tevékenységek – olasz állomány	2019 Megszüntetett tevékenységek – egyéb állomány	Összesen	2018 Módosított
Biztosítási díjak	1 274 955	8 175 394	9 450 349	9 286 913
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	205 652	- 267 289	-61 637	219 419
Bruttó megszoigált díj	1 480 608	7 908 104	9 388 712	9 506 332
Viszontbiztosítóknak átadott megszoigált díj	- 27 790	-4 933 145	-4 960 935	-5 588 504
Biztosítási díjak, nettó	1 452 818	2 974 959	4 427 777	3 917 828
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	13 967	1 822 745	1 836 712	2 196 606
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-1 290 386	-3 556 456	-4 846 842	-3 505 125
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	-	2 892 504	2 892 504	2 885 534
Biztosítástechnikai tartalékok nettó állományváltozása	-1 065 568	72 492	- 993 076	- 185 215
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	- 914 739	-2 572 523	-3 487 262	-3 403 381
Biztosítástechnikai eredmény	- 1 803 908	1 633 721	- 170 187	1 906 247
Befektetések bevétele			517 421	148 945
Befektetések ráfordítása			- 210 606	- 52 761
Egyéb működési bevételek			557 674	128 216
Egyéb működési költségek			-1 108 740	- 723 940
Egyéb ráfordítások			- 828 742	- 836 162
Egyéb eredmény			-1 072 993	- 1 335 702
Adózás előtti eredmény			- 1 243 180	570 545
Adóbevételek / (ráfordítások)			- 42 661	- 105 401
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)			- 134 592	- 25 305
Adózott eredmény			- 1 420 433	439 839
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem			0	0
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem			42 007	- 132 941
Egyéb átfogó jövedelem			42 007	- 132 941
Teljes átfogó jövedelem			- 1 378 426	306 898
Egy részvényre jutó eredmény				
Egy részvényre jutó eredmény– alap (Ft)			- 1 340 031	426 416
Egy részvényre jutó eredmény– hígított (Ft)			- 1 340 031	426 416

A 2019. évben a Társaság bruttó díjbevétele 9 450 millió forint volt, amely a 2018. év bevételeinek 102 százaléka.



A meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása 2019. évben -61 millió forint, míg a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege 4 961 millió forint volt.

A Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedések értéke 1 837 millió forint volt, mely 16 százalékkal kevesebb az előző évnél. A viszontbiztosítótól járó jutalék csökkenését elsősorban az előző évinél kedvezőtlenebb kárhányad miatti nyereségrészesedések csökkenése magyarázza.

Az egyéb működési bevételek (558 millió forint) növekedése elsősorban az állományátruházás várható bevételeinek köszönhető (399 millió forint).

A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (4 847 millió forint), mely ráfordítást csökkenti a viszontbiztosítóktól származó kármegtérülés -2 893 millió forint értékben. A nettó tartalékváltozások állományváltozása (993 millió forint). A kárkifizetések és tartalékváltozások növekedése egyértelműen az olasz kezesi termékekhez kapcsolódik.

A Társaság összes működési költsége összesen 5 389 millió forint volt 2019-ben, amelyből 3 487 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 1 109 millió forint egyéb működési költség, és 829 millió forint egyéb ráfordítás. A szerzési költségek a bruttó megszolgált díjak változásával párhuzamosan változtak. Az egyéb működési költségek 385 millió forinttal emelkedtek előző év hasonló időszakához képest (2018. évben 724 millió forint volt). Az emelkedés nagyrészt az olasz portfólió, mint megszüntetett tevékenységek– olasz állomány kapcsán elkerülhetetlen jövőbeli várható költségek összessége magyarázza, míg a személyi jellegű költségek csökkenése csökkenti.

A befektetési eredmény 307 millió forint nyereség, szemben a tavalyi 96 millió forint nyereséggel.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 1 243 millió forint veszteség (2018. évi adózás előtti eredmény 571 millió forint nyereség), melyet csökkent a 43 millió forintos adófizetési kötelezettség, illetve a halasztott adó ráfordítás 134 millió forint értékben. Az adózott eredmény -1 420 millió forint, 1 860 millió forinttal kevesebb, mint a 2018. évi adózott eredmény. Az egyéb átfogó jövedelem az értékesíthető pénzügyi eszközök 42 millió forintos valós érték emelkedését tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2019-ben 1 378 millió forint veszteség.

A Biztosító mérlegfőösszege 13 549 millió forint, a saját tőke nagysága 2019. december 31-én 1 957 millió forint.



A.3 Befektetési tevékenység bemutatása

A.3.1 A Csoport befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok

A biztosítástechnikai tartalékok befektetése mellett a Csoport saját, forgatási célú befektetéseit – kiemelten figyelembe véve a likviditási és kockázati szempontokat – elsősorban magyar államkötvényben és diszkontkincstárjegyben helyezte el, mert ez biztosította a megfelelő kockázatkezelést és rugalmasságot az üzlet dinamikus növekedéséhez és a stabil működéshez. Ugyanakkor 2018-tól immár a stratégiai befektetéseinek között tartja számon OPUS (korábban: Konzum) részesedését.

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 visszaírásból 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 2019-ben a unit-linked portfólió esetében kötött, illetve saját devizakockázatait is fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetéseinek 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 2019. évre vonatkozóan:

Eszköz kategória	Portfólió	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött eszköz-e?	Osztalék	Kamat	Realizált eredmény	Nem realizált eredmény
C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0110
Készpénz és betétek	Élet	UL	-	-	-	125 038 724
Készpénz és betétek	Saját tőke	Nem UL	-	-	-	1 695 691
Befektetési jegyek	Élet	UL	120 763 881	-	2 070 294 594	5 568 261 111
Részvények	Élet	UL	31 244 455	-	2 810 269 184	- 651 543 795
Részvények	Saját tőke	Nem UL	1 127 036 524	-	- 1 058 906 254	- 3 404 841 932
Részvények	Saját tőke	Nem UL	341 891 677	-	-	-
Forward ügyletek	Élet	Nem UL	-	-	- 25 011 930	37 974
Forward ügyletek	Élet	UL	-	-	23 744 615	167 234
Forward ügyletek	Saját tőke	Nem UL	-	-	24 196 650	3 309 684
Államkötvények	Élet	UL	-	203 555 377	- 53 019 356	137 572 995
Államkötvények	Élet	Nem UL	-	357 738 377	225 238 274	158 914
Államkötvények	Saját tőke	Nem UL	-	177 988 393	4 627 244	541
Kölcsönök	Saját tőke	Nem UL	-	2 696 916	-	-
Egyéb befektetések	Élet	Nem UL	-	-	- 7 262 487	-
Egyéb befektetések	Élet	UL	-	-	91 745	-
Egyéb befektetések	Élet	UL	-	-	- 1 028 934 138	- 138 672 496
Egyéb befektetések	Saját tőke	Nem UL	-	145 395	-	17 588 574

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 árfolyamkülönbsége gyakorol erőteljes hatást, mivel a portfólió meghatározó része ilyen típusú alapokban volt az év nagy részében.

A unit-linked hozam a négy negyedév során 9 217 millió forint nyereség. A 2019-es év első hónapjaiban a feldolgozóiparból kiinduló recessziós félelmek



egyre inkább észrevehetővé váltak a szolgáltató szektorban is. A konjunktúra előrejelző indikátorok romló várakozásokat vetítettek előre, melyre válaszul a globális jegybankok tovább lazítottak monetáris politikájukon. A globális kötvényhozamok a növekedési félelmek és a laza monetáris politika miatt korábban nem látott mélypontot ütöttek meg, az amerikai 10 éves hozam a 1,5%-os szint alatt is járt, míg a német 10 éves kötvény hozama folyamatosan új mélypontokat állított be és -0,7%-ig süllyedt. Ezt követően októberben óvatos hozamemelkedés volt megfigyelhető a globális piacokon. A részvénypiacokon a 2019 elején indult emelkedés szeptemberben megtorpant, azonban az októberi pozitív híráramlás újabb csúcsra emelte a piacokat. A nyersanyagok szintén jelentősen felértékelődtek, az egyre alacsonyabb hozamok és a globális konjunktúrával kapcsolatos várakozások együttese miatt. Befektetőként a legjobb megtérülést az elmúlt évben az orosz- és a fejlett részvénypiacokon lehetett elérni. Unit-linked portfólióink is ennek megfelelően teljesítettek. A forint árfolyama gyengült mind az euróval, mind a dollárral szemben a tavalyi évben, ami pozitívan befolyásolta a külföldi devizában befektető eszközalapjaink hozamát

A saját befektetések befektetési eredményének legjelentősebb részét a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. részesedésére és a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt részesedésre elszámolt értékvesztés (összesen 3 405 millió forint veszteség) adja. Ugyanakkor a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-től 1 127 millió forint, a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-től 341 millió forint 2018. évre vonatkozó, de 2019-ban befolyt osztalék javítja a befektetési eredményeket.

A Biztosító saját befektetéseit meghatározó részben forintban denominált magyar államkötvények alkották az év során, 766 millió forint bevételt hozva.

2019. június 30-án a Cégbíróság bejegyezte a KONZUM Nyrt. OPUS Global Nyrt.-be történő beolvadását. A Társaság 13.688.510 darab KONZUM részvénnel rendelkezett, melyet 2018. április 27-én 300 forint részvényenkénti árfolyamon (a KONZUM részvények 2018. október 10-én történt részvényfelosztását megelőzően 3.000 forint részvényenkénti árfolyamon) vásárolt. A beolvadás következtében a KONZUM részvényeket az IFRS-eknek megfelelően a könyvekből kivezette a Társaság, és a korábban az egyéb átfogó jövedelem terhére elszámolt árfolyamvesztéseket az adózott eredmény terhére átvezette. A tranzakció eredményeképpen a Társaság adózott eredménye 1.056.753 ezer forinttal csökkent. A beolvadást követően az OPUS részvények a 2019. június 30-i árfolyamon, mint bekerülési értéken kerültek a Társaság könyveibe. A Társaság saját tőkéje, illetve szavatoló tőke megfelelése változatlan maradt, biztosítástechnikai eredményét és cashflow termelő képességét a beolvadás nem érintette.

A Biztosító nem rendelkezik a saját tőkében közvetlenül elismert értékpapírokkal, illetve nem fektetett értékpapírosított eszközbe 2019 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 2019. évre vonatkozóan:

adatok forintban

Eszközkategória	Portfólió	Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez tartott eszközök	Kamat	Nettó nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség
Egyéb befektetések	Nem élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez	0	-2 041 441	0
Egyéb befektetések	Saját tőke	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez	0	18 315 629	52 264 390
Államkötvények	Nem élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött index-linked	126 756 982	-48 889 491	-1 045 483
Államkötvények	Saját tőke	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött index-linked	227 952 570	-54 367 685	1 167 060
Egyéb befektetések	Nem élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez	79 449	0	0
Határidős ügyletek	Nem élet	Nem indexhez és nem befektetési egységekhez	0	0	-7 072 000

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.

A Biztosító nem rendelkezik a saját tőkében közvetlenül elismert értékpapírokkal, illetve nem fektetett értékpapírosított eszközbe 2019 folyamán.

A.4 Egyéb tevékenység bemutatása

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

Az egyéb működési bevételek a következőket tartalmazzák:

adatok ezer forintban	2019	2018
Portfóliókezelés bevétele	690 744	791 649
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	1 338	8 580
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	56 832	24 857
Továbbszámlázott szolgáltatások	126 944	106 419
Céltartalékok feloldása	65 925	-
Egyéb bevételek	11 306	6 556
Egyéb működési bevételek	953 089	938 061

Az egyéb bevételek emelkedését a céltartalék feloldása okozza, melyet a portfóliókezelés bevételeinek csökkenése ellensúlyozott.

adatok ezer forintban	2019	2018
Függő költség elvonás nettó ráfordítása	113 911	51 159
Értékvesztés	2 491	1 715
Biztosítási adó	15 726	4 573
Értékesített tárgyi eszköz könyv szerinti értéke	3 785	9 370
Egyéb ráfordítás	86 290	24 392
Végleges átadott pénzeszköz	28 500	0
Továbbszámlázott költségek	119 123	106 515
Egyéb ráfordítások összesen	369 826	197 724

A függő költség elvonás nettó ráfordítása nőtt az összehasonlító periódushoz képest. Az egyéb ráfordítás sorból 70 millió forintot magyaráz az átfogó felügyeleti vizsgálatra kiszabott bírság.

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

Az egyéb működési bevételek a következő tételekből tevődnek össze:

adatok ezer forintban	2019	2018 Módosított
Követelés értékvesztés visszaírása	1 154	4 258
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	59	13 862
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	15 900	10 454
Egyéb bevételek	7 670	17 673
Továbbszámlázott bevételek	7 611	5 469
Céltartalék feloldás	126 630	76 500
Értékesítésre tartott eszközök valós érték korrekció	398 650	0
Egyéb működési bevételek	557 674	128 216

A Társaság akkor minősít egy befektetett eszközt (vagy elidegenítési csoportot) értékesítésre tartottnak, ha annak könyv szerinti értéke elsődlegesen egy értékesítési ügylet, nem pedig a folyamatos használat során térül meg. Az értékesítésre tartott kritériumok az IFRS 5 szerint a Társaság állományátruházási döntésével párhuzamosan fennálltak, ezért a Biztosító teljes állományát értékesítésre tartottnak minősítette. Mivel a vállalkozás folytatásának elve nem teljesül, az értékesített portfoliót az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéken értékeli a Biztosító, mivel az a legvalószínűbb „exit value”, annak ellenére, hogy az magasabb, mint a könyv szerinti érték. Értékesítésre tartott eszközök valós érték változásában a Társaság figyelembe vette a portfolió eredménytermelő képességét, az esetleges értékesítés esetén várható bevételeket csökkentve a jogi, tanácsadói, adatszoba szolgáltatói költségekkel.

adatok ezer forintban	2019	2018
Terven felüli értékcsökkenés	41 033	4 067
Követelés értékvesztése, elengedett követelés	32 473	5 255
Biztosítási adó	381 009	412 451
Egyéb ráfordítás	12 929	53 487
Bírságok	61 000	400
Továbbszámlázott szolgáltatások	8 913	5 727
Céltartalék képzés	0	54 000
Hamis viszontbiztosításból fakadó követelés értékvesztése	291 385	300 776
Egyéb ráfordítások összesen	828 742	836 163

Az egyéb ráfordítások egyik legjelentősebb tétele a biztosítási adó ráfordítás, amely némileg csökkent 2018-hoz képest, mivel az adó alapján képező díjbevételek is csökkentek.



Az olasz kezesi üzletág fennállása (2015) óta a viszonbiztosítási elszámolások megtörténtek a közvetítő brókeren keresztül és az elszámolásokból adódó összegeket a biztosító kiegyenlítette. 2019 szeptemberében vált nyilvánvalóvá a Biztosító számára, hogy az olasz kezesi biztosítások vonatkozásában az EMABIT viszontbiztosítási szerződése hamisítvány így a fennálló teljes kitettsége viszontbiztosítás nélküli. Ebből következően a 2015 óta fennálló olasz kezesi viszontbiztosításhoz kapcsolódó tételek elszámolása a biztosító pénzügyi kimutatásaiban hibás volt, a viszontbiztosítási díjak, jutalékok és nyereségrészesedések, valamint a viszontbiztosítási kármegtérülések és tartalékváltozások valójában nem merültek fel. A Biztosító a korábbi elszámolásokat az IAS 8 előírásai szerint hibának tekinti, ezért azok visszamenőleges javítása vált szükségessé a pénzügyi kimutatásokban. Az ehhez kapcsolódóan a közveitő brókernek átutalt összegeket a biztosító a követelések között mutatja ki, melyre azonban kétséges megtérülése miatt 100% értékvesztést képzett.

A Biztosító a bírságok között a mérlegfordulónap után, 2020 márciusában határozattal zárult átfogó felügyeleti vizsgálat 11 millió forintos büntetését, illetve az első olasz határon átnyúló célvizsgálat 50 millió forintos büntetését mutatja ki, melyekre 2019 év végével céltartalékot képzett.

A.5 Egyéb információk

A Csoport nem rendelkezik jelentős lízingszerződéssel az irodabérleti szerződését kivéve.

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



B. Irányítási rendszer

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

B.1 Általános információk az irányítási rendszerről

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

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.

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.

Dr. Bogdánffy Péter a diplomáját Szegeden a József Attila Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerezte. Ezzel egyidejűleg elvégezte a Potsdami Egyetem német és európai gazdasági jogi képzését. Szakmai karrierjét jogászként 2000-ben a Noerr Ügyvédi Irodában kezdte, ezt követően pedig a Faludi Wolf Theiss Ügyvédi Iroda munkatársaként tevékenykedett. 2008-2011-ig a Siemens Zrt. Igazgatósági tagja volt, emellett vezető jogászként ellátta a Siemens magyarországi vállalatainak teljes körű jogi irányítását. 2011-től a BROKERNET Investment Holding Zrt. Igazgatóságának tagja és vezérigazgató helyettese, 2012-től a BROKERNET Investment Holding Zrt. Igazgatóságának elnöke és a Quantis Alpha Zrt. felügyelőbizottsági tagja. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. felügyelőbizottságának 2013. és 2015. között volt tagja, amelyet követően egyéni vállalkozásában management tanácsadó, majd 2016 májusától ügyvéd.



2019 februárjától a Keszthelyi Holding Zrt. felügyelőbizottságának tagja. A szakember jogi diplomája és jogi szakvizsgálója mellett anyanyelvi szintű német és felsőfokú angol nyelvismerettel rendelkezik. A Budapesti Ügyvédi Kamara és a Magyar Vállalati Compliance Társaság tagja.

Dr. Fedák István 1998-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen MBA külgazdasági, majd 2002-ben a Pázmány Péter Katolikus Egyetem Jog- és Államtudományi Karán jogi diplomát szerzett. Mérlegképes könyvelő. Pályafutását a Creditanstalt Rt-nél kockázatkezelőként kezdte, majd a Magyar Factor Rt-nél előbb üzletfejlesztési menedzser, majd kockázatkezelési vezető. A jogi diploma megszerzését követően a Fedák Ügyvédi Irodában, majd az MFB Fejlesztési Bankban dolgozik. 2008-2015 között az OT INDUSTRIES Csoport vállalatainál tölt be pénzügyi és ügyvezetői pozíciókat. Ezt követően egy évig az Eurobond Kft. ügyvezető igazgatója volt. 2016-tól a Keszthelyi Holding Zrt. pénzügyi és jogi vezérigazgató-helyettese, ezzel párhuzamosan 2017-től az Agentia-Consulting Kft. ügyvezető igazgatója. 2018-2019. között az Insurance Média Kft. ügyvezető igazgatója. Angol és német felsőfokú nyelvtudással rendelkezik. A Magyar Közgazdasági Társaság tagja.

Az EMABIT Igazgatóságának tagjai: dr. Kádár Gabriella, Barta Miklós, Horváth Gergely Domonkos, Dr. Király Mária, Busa Zoltán (2019. augusztus 26-ig), Dr. Bogdánffy Péter (2019. december 19-ig) és Dr. Fedák István (2019. december 19-ig).

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 Stuttgarteri 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. Czakó 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 kitüntetésétje.

Veisz Ákos felügyelőbizottsági tag 2006-ban a Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett közgazdász diplomát, az egyetem Szakmai Díjának kitüntetésétje. 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.

Tima János pénzügyi területen dolgozott 2005-től 2017-ig a Provident Zrt-nél, a Budapest Bank Zrt-nél és az FHB kereskedelmi Bank Zrt-nél, ahol fiókgazgató, illetve gazdasági igazgató tisztségeket töltött be. 2013 és 2017 között a Mészáros és Mészáros Kft. gazdasági igazgatója. Jelenleg a T-Ingatlanfejlesztő 2016 Kft., az Agrosystem Zrt., a Magyar Sportmárka Zrt., a Veszprém Handball Zrt., a RÉZ-HEGY Településfejlesztő Kft., a MÁTRA ENERGY Holding Zrt., a 4IG Nyrt., a Keszthelyi Holding Zrt. felügyelőbizottságának tagja, a KONZUM Nyrt. és az OPUS Globál Nyrt. felügyelőbizottságának és



auditbizottságának elnöke. Ezzel párhuzamosan ügyvezető igazgató a K-Investment Partner Kft., az ECHO Penisola Kft., B+T Management Kft., a Wellnesshotel Építő Kft. vállalkozásokban, az igazgatótanács, illetve az igazgatóság tagja a Wamsler SE, Appeninn Vagyonkezelő Nyrt., vállalkozásokban. A Talentis Consulting Zrt-nél 2018. áprilisa óta igazgatósági tag és vezérigazgató. Mérlegképes könyvelő.

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

A Biztosító Audit bizottsága látja el a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. Audit Bizottsági feladatait is.

Továbbá a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel 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 priorizálására 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 életrajzának 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 Kockázatkezelési Bizottság

A Kockázatkezelési Bizottság elsődleges feladata, hogy segítse és támogassa a Társaság menedzsmentjét abban, hogy kockázatkezelési tevékenységét a jogszabályoknak, illetve egyéb szabályoknak, a Társaság alapszabályának és a belső szabályzatoknak megfelelően végezhesse. A Kockázatkezelési 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.

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

- Ajtony Csaba marketing és kommunikációs igazgató
- Dr. Búzás Pál, kockázatkezelési vezető,
- Faránkiné Nagy Zsuzsanna, adminisztrációs főosztályvezető
- Dr. Csevár Antal, vezető jogtanácsos, adat- és fogyasztóvédelmi felelős,
- Tóth Andrea, HR vezető
- Nagy Ágnes, alternatív értékesítési csatorna igazgató,
- Dr. Marczi Erika, belső ellenőrzés vezetője,
- Szabó Géza, vezető aktuárius,
- Dr. Szigeti Zsuzsanna, compliance vezető,
- Kedves Béla, saját hálózati csatorna igazgató,
- Tóth Alexandra, pénzügyi főosztályvezető,
- Wiand László, IT főosztályvezető,
- Solymosi Gábor, Banki csatorna igazgató,
- Komoróczki Máté, Kockázatkezelési feladatkört ellátó személy,
- Sallai Linda, Innovációs és digitalizációs igazgató,
- Cselényi-Szabó Judit, értékesítési igazgató.
-

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

- Kelemen Erika, Vezető aktuárius
- Dr. Marczi Erika, belső ellenőrzés vezetője,
- Dr. Csevár Antal, vezető jogtanácsos
- Dr. Búzás Pál, kockázatkezelési vezető,
- Dr. Szigeti Zsuzsanna, compliance vezető
- Komoróczki Máté, Kockázatkezelési 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



tisztségviselők a belső védelemmel kapcsolatos feladatokat és az önálló felelősségi köröket szabályzatban rögzítették, amelyek pontjai bekerültek a felelősök munkaköri leírásába is.

B.1.5 Belső ellenőrzési rendszer

A belső ellenőrzési rendszer elemei a Társaság folyamataiba épített ellenőrzés, a vezetői ellenőrzés 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 tisztségként 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 értékelésén, 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 szttenderd 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 estleges 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 és az EMABIT könyvvizsgálatát az Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (1132 Budapest, Budapest, Váci út 20.) látja el.

B.1.10 Tájékoztatás

Nyilvánosan működő, tőzsdén jegyzett vállalatként 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 határnapi 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 körük

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 Fogasztóvédelmi felelős
- Megfelelőségi vezető
- Titkárság
- Jog és logisztika
- Innováció és digitalizáció

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

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

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

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

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



B.3.2 A Biztosító kockázatkezelési gyakorlata

A biztosító kockázatkezelési gyakorlata az alábbi ismérvekkel rendelkezik:

- az intézmény egészére, valamennyi szervezeti egységére, üzleti területére és tevékenységére, beleértve a kiszervezett tevékenységeket is kiterjed,
- a kitettségek 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, Kockázatkezelési Bizottság, Kockázatkezelési Vezető megállapításai) történő jelentési vonalakon átívelő összegzésére,
- a kockázatokat kölcsönhatásukban értékeli, azonosításukat kiterjeszti a intézményen túlnyúló tevékenységekre is (vagyonbiztosító, alapkezelő, egyéb stratégiai partnerek)
- A kockázatok kontrolálása során mindig vizsgálja, hogy a kontrolok automatikussá tehetők-e illetve lehetséges-e az adott kockázat vonatkozásában küszöbértéket (tolerancia szintet) egyedileg beállítani.

B.3.2.1 Kockázatkezelési stratégia

B.3.2.1.1 Kockázati hajlandóság kialakítása (kockázati étvágy)

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.

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 Kockázatkezelési Bizottság részvételével

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

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

B.3.3.2 Részletes kockázati értékelés

Részletes kockázati értékelést a kockázatkezelési terület végzi. Az értékelést a kockázatkezelési terület előterjeszti a Kockázatkezelési Bizottság részére, amely rendszeresen tárgyalja annak tartalmát. A kockázatok részletes



feltárása, illetve besorolása jelentőségük és várható előfordulásuk szerint történik.

B.3.3.3 A kockázatok azonosításának egyéb módszerei

A Kockázatkezelési Bizottság valamennyi kockázatot jelentő tevékenységre vonatkozóan mérési pontokat és tolerancia szintet határoz meg (key risks indicators). Valamennyi indikátornak van kijelölt felelőse, a mért eredményekről az érintett üzleti területek (a kijelölt felelős) havi riportot készítenek. Ha a mért eredmények meghaladják a definiált értékeket, akkor a kockázat felmerültnek, 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 Riporting osztálynak. Túllépések, illetve anomáliák esetén a Kockázatkezelési Vezető a Kockázatkezelési 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 jutalékcsoomag 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 jutalékcsoomagra való szerződésnél megbízható és jól meghatározott kritériumokat alkalmaz (belépési eljárás partnerminősítése).



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

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

A hitelkockázatot a Kockázatkezelési Bizottság havonta értékeli.

B.3.7 A biztosítási kockázat vállalása és tartalékképzés

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

B.3.8 A piaci kockázatok vállalása

Piaci kockázatokat társaságunk kiterjesztően értelmezi, nem csak az árak vonatkozásában, de bármely piaci mozgásban 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 Kockázatkezelési Bizottsága havonta értékeli a Kockázati Dashboard alapján.

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



Az ALM tevékenység eredményeként

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

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

- a forrásoldali kötelezettségek (tartalékok, szavatoló tőke és egyéb tételek) mindenkor helyes értékének meghatározását (fair valuation),
- a kötelezettségek mindenkor értékének (összegének), futamidejének és egyéb tulajdonságainak megfelelő, a Biztosító által elvárt 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 Kockázatkezelési Bizottság havonta a Kockázati Dashboard alapján értékeli. Ezen kívül a negyedéves ALM Bizottsági üléseken az ALM is monitorozza a likviditási helyzetet és szükség esetén döntéseket is hoz a likviditási kockázatok csökkentése érdekében.

Koncentrációs kockázat minden olyan egyedi kockázati kitettség, amelynek veszteséspotenciálja elég nagy lehet ahhoz, hogy veszélyeztesse a Biztosító



fizetőképességét és pénzügyi helyzetét. E kockázatok olyan kitettséget jelentenek (akár kisszámú nagy kitettség vagy nagyszámú, egyenként önmagában nem kiemelkedő kitettség), amelyek egyetlen kiváltó esemény hatására nem kívánt méretű veszteséget okoznak.

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

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

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

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

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

B.3.10 Működési valamint a megfelelőségi és reputációs kockázatok kezelése

Működési kockázat annak a veszteségnek a kockázata, amely nem megfelelő vagy megghiúsult 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 egyeztet, 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 egyeztet 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 szavatolótőke-megfelelés 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. összeférhetetlenség);
- 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 szervezetileg 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 módosztatfejlesztés 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 egyéni jelentések 1-es számú mellékletei tartalmazzák.

B.8.2 Kettős foglalkoztatású munkaszerződések

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

- Dr. Kádár Gabriella, vezérigazgató
- Barta Miklós, vezérigazgató-helyettes
- Dr. Búzás Pál, kockázatkezelési vezető,
- Dr. Csevár Antal, vezető jogtanácsos, adat- és fogyasztóvédelmi felelős,
- Dr. Marczi Erika, belső ellenőrzés vezetője,
- Dr. Szigeti Zsuzsanna, 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-szükségletet az EMABIT-ban fennálló részesedése után mivel a csoport szintű értékelés során a standard formula kockázati moduljai megragadják a biztosítási portfólióban rejlő kockázatokat.
- Partner általi nemteljesítési kockázati modulban megjelenő az (egyedi biztosítók) ugyanazon kibocsátóval szemben fennálló kitettségeit a Biztosító összegezi (azokat a számtások során konszolidáltan kezeli).
- A kockázati részmodulok (csoport szintű) eredményei alapján a Biztosító újra számolja a számításokban megjelenő diverzifikációs hatásokat.

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

Kockázati modulok (Mft)	SCR (Életbiztosító)	SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	SCR (Csoport)	Arány
Piaci kockázat	3 464	278	-759	2 983	27%
Partner kockázat	468	296	-74	691	6%
Életbiztosítási kockázat	2 967	0	0	2 967	27%
Egészségbiztosítási kockázat	306	6	-1	311	3%
Nem-életbiztosítási kockázat	0	3 415	0	3 415	31%
Modulok közti diverzifikáció	-1 837	-341	-1 488	-3 666	
Működési kockázat	458	282	-20	720	6%
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-226	0	62	-164	
Halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-504	0	-149	-653	
Összesen	5 096	3 936	-2 429	6 603	

Az egyedi biztosítók kockázati profiljáról az Életbiztosító és az EMABIT 2019. év végi fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentése ad bővebb tájékoztatást.

C.1 Biztosítási kockázat

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

Biztosítási kockázati modulok (MFt)	nettó SCR (Életbiztosító)	nettó SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	nettó SCR (Csoport)
Életbiztosítási kockázat	2 629	0	0	2 629
Egészségbiztosítási kockázat	306	6	-1	311
Nem-életbiztosítási kockázat	0	3 415	0	3 415

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 egyedi biztosítók biztosítói kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2019. év végi fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentések C.1 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.



C.2 Piaci kockázat

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

Piaci kockázati modul (MFt)	nettó SCR (Életbiztosító)	nettó SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	nettó SCR (Csoport)
Piaci kockázat	3 490	278	-745	3 023

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

Piaci kockázati modulok (MFt)	nettó SCR (Életbiztosító)	nettó SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	nettó SCR (Csoport)	Arány
Kamatláb-kockázat	250	166	0	415	4%
Részvénypiaci kockázat	2 712	0	-485	2 227	47%
Kamatrés-kockázat	41	0	0	41	1%
Koncentrációs kockázat	1 491	0	0	1 491	32%
Devizaárfolyam-kockázat	964	186	-372	777	17%
Modulon belüli diverzifikáció	-1 967	-73	112	-1 928	
Összesen	3 490	278	-745	3 023	

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, a devizaárfolyam-kockázat esetén lehet jelentősebb hatás, ha ellenkező irányú a devizakitettség az egyedi biztosítóknál.

Az egyedi biztosítók piaci kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2019. év végi fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentések C.2 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.



C.3 Hitelkockázat

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

C.4 Likviditási kockázat

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

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

Üzletágak (MFt)	EPIFP (Életbiztosító)	EPIFP (EMABIT)	EPIFP (Csoport)
Életbiztosítások	5 550	0	5 550
Nem-élet biztosítások	24	515	539
Összesen	5 574	515	6 089

Az egyedi biztosítók likviditási kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2019. év végi fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentések C.4 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

C.5 Működési kockázat

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

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

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



Az egyedi biztosítók működési kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2019. év végi fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentések 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.

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. A kockázatalapú megközelítés következménye a mérlegelemek olyan értékelése, mely figyelembe veszi az azok tartásából származó kockázatokat, olyan módon, ahogy azt a piaci résztvevők is értékelnék. A fentiek alapján amennyiben a direktíva és 2015/35-ös rendelet másként nem rendelkezik az eszközök és források értékelése megfelel az EUIFRS-eknek.

Szintén alkalmazandók az Szolvencia II szempontjából az alábbiak:

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



- a materialitás alkalmazása

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

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

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



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

D.1.1.1 Piaci érték meghatározása

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

A Biztosítók számviteli politikái és közzétételei megkövetelik a valós értékek meghatározását mind a pénzügyi és nem pénzügyi eszközök és kötelezettségek vonatkozásában. A valós értékek az értékelési és/vagy közzétételi céllal a fenti módszerek szerint kerültek meghatározásra.

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

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



szerint regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt időszak, azaz a vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;

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

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

D.1.1.2.1 *Immateriális javak*

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



D.1.1.2.2 Részesedések

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

- Az egyéb vállalkozásban lévő egyéb részesedési viszonyú tulajdonrészt tőkemódszerrel kell értékelni a kapcsolt vállalat Szolvencia II szerinti értékén. Amennyiben ez nem lehetséges, akkor az EUIFRS-ek szerinti értéket kell alkalmazni a goodwill és immateriális javak levonásával. Amennyiben ez sem lehetséges, akkor az éves vagy konszolidált pénzügyi beszámolójuk elkészítéséhez használt értékelési módszerrel értékelhetők a goodwill és az immateriális javak levonásával. Korábban az utóbbi módszert alkalmazta a Biztosító az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-beli részesedés értékelésére, vagyis a magyar számviteli törvény szerinti saját tőke értéken kerülnek be a részesedések közé ezen kapcsolt vállalatok az immateriális javak levonása után.
- A Biztosító korábbi 50%-os részesedése 2017 folyamán 16%-ra csökkent az Alapkezelőben, melynek neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott, alaptőkéje jelentősen megemelkedett, tulajdonosi köre kibővült. Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. eredményének tulajdonosok közötti felosztása nem a tulajdonosi arányok alapján történik, hanem a korábbi gyakorlatnak megfelelően a tulajdonosokhoz köthető portfóliók eredményessége alapján. Az Alapkezelő alapszabálya határozza meg az elsőbbségi részvények tulajdonosait megillető jogokat, valamint a tulajdonosoknak a Társaság ellenőrzése és irányítása vonatkozó jogait. A fentiek alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. a Biztosító szempontjából 2017 novemberétől nem minősül közös vállalkozásnak az IFRS 11 alapján. Ugyanakkor a Csoport az Alapkezelő alapszabálya értelmében jelentős befolyást gyakorol az Alapkezelőre, ezért a részesedését az IAS 28 alapján továbbra is tőkemódszerrel vonja be a konszolidált pénzügyi kimutatásaiba Tőkemódszerrel elszámolt befektetések soron. Ugyanakkor a Szolvencia II szerinti kimutatásokban az Alapkezelőt a 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:

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

D.1.1.2.4 Függő kötelezettségek

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

D.1.1.2.5 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 adókövetelések megtérülését a Csoport Társaságokként vizsgálja. A halasztott adó követelésként beállítandó összeg az elhatárolt veszteségből középtávon (6 év) várhatóan megtérülő rész, vagyis a Csoport üzleti tervei és az effektív adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegetakarítás. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknek az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbségek visszafordulnak. A halasztott adókövetelések és halasztott adókötelezettségek akkor számíthatóak be egymással szemben, ha erre törvény által kikényszeríthető jog áll fenn ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra és a Csoport nettó alapon kívánja rendezni azokat. A Csoport esetében a 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2030-ig lehet felhasználni.

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

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

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



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

	Szolvencia II. szerinti érték	EUIFRS-ek szerinti érték	Átsoro- lás	Különbség
Halasztott szerzési költségek	-	2 502	-	- 2 502
Immateriális javak	-	646	-	- 646
Halasztott adókövetelések	7	415	-	- 408
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	252	252	-	-
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	27 292	27 295	-	- 3
Résztvények	2 893	2 896	-	- 3
Kötvények	24 399	24 399	-	-
Államkötvények	24 399	24 399	-	-
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	74 532	74 532	-	-
Hitelek és jelzáloghitelek	48	48	-	-
A viszontbiztosítási szerződésekben megterülő összegek, melyekből:	2 766	3 911	-	- 1 145
Nem-életbiztosítási és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	2 368	3 668	-	- 1 300
Nem-életbiztosítási szerződések	2 191	3 668	-	- 1 477
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	177	-	-	177
Életbiztosítási és életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	392	243	-	149
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	75	-	-	75
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	317	243	-	74
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	6	-	-	6
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	930	2 540	-	- 1 610
Viszontbiztosítási követelések	154	154	-	-
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	217	226	- 9	-
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	-	-	-	-
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	1 774	1 774	-	-
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	31	267	- 9	- 227
Eszközök összesen	108 003	114 562	- 18	- 6 541



A Szolvencia II mérleg és az EUIFRS-ek szerinti 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 -646 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 -2.502 millió forint különbözet keletkezik az eszközök értékelésében.
- A halasztott adó követeléseken a Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között -408 millió forint különbözet jelentkezik.
- A Csoport részesedése az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-ben a részvények között szerepel, melyet az SII szerinti mérlegben korrigált equity módszerrel értékelünk az immateriális javas levonásával, szemben a tőkemódszeres konszolidált beszámolóbeli értékeléssel. A részesedések értékelésével kapcsolatban a Csoportnak így -3 millió forint értékű különbözete keletkezik.
- A viszontbiztosítási megtérülések soron a Csoport SII és pénzügyi beszámoló szerinti értékelésében -1.145 millió forint különbség volt 2019 végén. A tartalékok viszontbiztosítási megtérülései a D.2-es fejezetben kerülnek kifejtésre.
- A biztosítási követelések értékelésében két tétel okoz jelentős különbözetet a Szolvencia II és a pénzügyi beszámoló szerinti érték között összesen - 1.610 millió forint értékben. A pénzügyi beszámolóval ellentétben a főként unit-linked szerződéseken lévő biztosítási díjkövetelések és függő díjkövetelések a Szolvencia II mérlegben leírásra kerülnek, mivel az azokra befolyó díjakat a biztosítástechnikai tartalékok értékelésében veszi figyelembe a biztosító.
- Az egyéb máshol ki nem mutatott eszközök SII és magyar beszámoló közötti értékelésének különbsége egy abból adódik, hogy ezen a soron az IFRS beszámolóban elhatárolás jellegű tételek szerepelnek, melyek a jövőben nem járnak készpénz kiáramlással, ezért az SII mérlegben nem szerepeltethetők, ennek hatása -227 millió forint.

D.2 Biztosítástechnikai tartalékok

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

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

Legjobb becslés (MFt)	Legjobb becslés (Életbiztosító)	Legjobb becslés (EMABIT)	Összesen (Csoport)
Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	7 542		7 542
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	71 455		71 455
Egyéb életbiztosítás	-161		-161
Egészségbiztosítás – életbiztosításhoz hasonló	-112		-112
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	190		190
Jövedelembiztosítás	184	2	186
Gépjármű-felelősségbiztosítás		378	378
Egyéb gépjármű-biztosítás		1 066	1 066
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás		-117	-117
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása		1 143	1 143
Általános felelősségbiztosítás		240	240
Hitel- és kezességvállalási biztosítás		1 666	1 666
Egyéb pénzügyi veszteségek		1	1
Összesen	79 097	4 381	83 478

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

Biztosítástechnikai tartalékok (MFt)	Életbiztosító	EMABIT	Kiigazítások	Összesen (Csoport)
Legjobb becslés	79 097	4 381		83 478
Kockázati ráhagyás	1 433	383	-235	1 581
Összesen	80 531	4 764	-235	85 059

Az egyedi biztosítók biztosítástechnikai tartalékairól az Életbiztosító és az EMABIT 2019 év végi fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentések 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 2019 év végi fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentések D.2.1 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

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



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 2019 év végi fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentések D.2.4 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

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

A tartalékok számításához használt feltevések előző időszakhoz képesti változásáról az Életbiztosító és az EMABIT 2019 év végi fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentések 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	Szolvencia II. szerinti érték	EUIFRS-ek szerinti érték	Átsoro- lás	Különb- ség
Kötelezettségek				
Biztosítástechnikai tartalékok – nem- életbiztosítási szerződések	4 844	8 581	-	- 3 737
Biztosítástechnikai tartalékok – nem- életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	4 461	8 070	-	- 3 609
Legjobb becslés	4 378			
Kockázati ráhagyás	83			
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem- életbiztosításhoz hasonló szerződések)	383	511	-	- 128
Legjobb becslés	376			
Kockázati ráhagyás	7			
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével)	7 408	9 593	-	- 2 185
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	- 112	32	-	- 144
Legjobb becslés	- 112			
Kockázati ráhagyás	-			
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével)	7 520	9 561	-	- 2 041
Legjobb becslés	7 381			
Kockázati ráhagyás	139			
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	72 806	77 661	-	- 4 855
Legjobb becslés	71 455			
Kockázati ráhagyás	1 351			
A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	1 046	491	-	555
Halasztott adó kötelezettségek	-	-	-	-
Derivatívák	5	5	-	-
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	1 220	1 220	-	-
Viszontbiztosítási kötelezettségek	1 292	1 737	-	- 445
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	1 242	1 260	- 18	-
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	412	412	-	-
Kötelezettségek összesen	90 275	100 960	- 18	-10 667
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	17 728	13 602	-	4 126



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

- Különbséget okoznak a pénzügyi kimutatások szerinti és a Szolvencia II szerinti kötelezettségek értékelésében a viszontbiztosításokból fakadó különbözetek. Egyrészt a pénzügyi viszontbiztosításból származó loss carried forward account átértékelése, mely a Szolvencia II szerinti pénzügyi kimutatásokban a várható cash flow-k diszkontált értékén kerül kimutatásra és nem az aktuális bekerülési értéken. Ebből fakadóan -11 millió forint különbözet keletkezett 2019 végén. A viszontbiztosítási kötelezettségek tartalmazzák ezen kívül egy jövőbeli készpénzkiáramlással nem járó részt, mely a Szolvencia II mérlegben nem jelenik meg kötelezettségként, ennek értéke +417 millió forint különbözetet magyaráz. Illetve a nemélet törlési tartalék viszontbiztosítási része szintén nem jelenik meg az SII szerinti mérlegben (+39 millió forint).
- A céltartalékok között szereplő 35 millió forintos eltérést az okozza, hogy az olasz portfoló kiifuttatása során a Csoport azzal a feltételezéssel él, hogy a 2022 utáni kockázatok esetén a meg nem szolgáltat díjakat visszaadja a szerződőknek és ezzel a kapcsolódó kockázatait megszünteti. Ezt a pénzügyi beszámolóban a meg nem szolgáltat díjatartalékok között lévő tartalékot a legjobb becslés nem tartalmazza, ezért külön céltartalékként állítottuk be a Szolvencia II mérlegbe.
- Szintén a céltartalékok között szereplő 520 millió forintos különbséget okoz a konszolidált pénzügyi kimutatások és a Szolvencia II szerinti mérleg között, hogy az EMABIT mint megszüntetett tevékenység teljes jövőbeli várható működési költségeit céltartalékként beállította a Csoport a konszolidált Szolvencia II szerinti mérlegébe, mivel a legjobb becslés a nemélet állomány tekintetében nem számol működési költségekkel.
- A biztosítástechnikai tartalékok különbözetei a D.2-es fejezetben kerültek kifejtésre.



D.4 Alternatív értékelési módszerek

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

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

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

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

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

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

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



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

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

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

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

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



D.5 Egyéb információk

D.5.1 A menedzsment jövőbeni intézkedéseire vonatkozó feltételezések

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

D.5.2 A kötvénytulajdonosok magatartására vonatkozó feltételezések

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



E. Tőkekezelés

E.1 Szavatoló tőke

E.1.1 Szavatolótőke gazdálkodás

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

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

Annak értékelésekor, hogy a szavatolótőke-elemek milyen mértékben rendelkeznek, illetve fognak rendelkezni a jövőben a fenti jellemzőkkel, megfelelően figyelembe kell venni az adott tőkeelem időtartamát, különös tekintettel arra, hogy a tőkeelem 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).

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



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

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

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

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

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



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

- befizetett törzsrészcéltőke és törzsrészcéltőkéhez kapcsolódó tőketartalék:

Dátum	Db	Névérték /db	Jegyzett tőke változása (e Ft)	Árszám/db	Tőketartalék változása (e Ft)	Megnevezés
2008.01.17	25 840 000	40	1 033 600	10	258 400	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2008.06.02	25 840 000	40	1 033 600	10	258 400	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009.03.17	- 31 008 000	40	-1 240 320	-40	1 240 320	Névérték csökkentése
2009.03.17	7 413 075	40	296 523	93	686 240	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009.06.15	70 100	40	2 804	125	8 763	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009.06.18	4 775 000	40	191 000	-40	-191 000	"B" sorozatú dolgozói részvények
2009.06.22	1 471 050	40	58 842	410	603 729	"C" sorozatú részvénykibocsátás
2010.02.23	9 844 150	40	393 766	210	2 067 272	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.02.23	1 401 040	40	56 042	0	0	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.03.09	155 850	40	6 234	210	32 729	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.05.10	2 565 292	40	102 612	440	1 128 728	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.07.08	1 435 644	40	57 426	440	631 683	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.07.27	1 500 000	40	60 000	-40	-60 000	"B" sorozatú dolgozói részvénykibocsátás
2010.11.22	6 090 302	40	243 612	898	5 469 091	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.11.22	4 759 698	40	190 388	710	3 379 386	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.12.14	1 130 000	40	45 200	-40	-45 200	"B" sorozatú dolgozói részvénykibocsátás
2012.09.24	1 150 367	40	46 015	710	816 761	"B" sorozatú kamatozó részvények
2012.09.24	730 772	40	29 231	710	518 848	"C" sorozatú kamatozó részvények
2016.03.16	0	0	0	0	-14 793 246	veszteség ellentételezésére felhasznált tőketartalék
2017.06.30	0	0	0	0	2 866 121	Pannónia Biztosító beolvadás hatása a tőketartalékra
2017.09.11	6 131 231	40	245 249	0	0	Kamatozó részvényekhez kapcsolódó többlet-tőkeemelés
2018.01.01	0	0	0	0	468 346	IFRS áttérés eredménytartalék – tőketartalék átcsoportosítása
2018.01.11	-333 333	40	-13 334	-710	-236 666	Visszavásárolt kamatozó részvények bevonása
2018.05.08	23 466 020	40	938 640	310	7 274 466	KONZUM tőkeemelés
2018.10.15, 2018.11.07	0	40	0		81 900	Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözet
2019.04.05.	0	40	0		75 299	Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözet
2019.09.26	0	33	-660 998	0	-2 194 565	Tőkecsökkentés névértékcsökkentéssel
Összesen	94 428 260		3 116 132		10 345 805	



2019-ben az alábbi változások történtek az alapvető tőkeelemekben:

A Társaság 2019. április 17. napján megtartott közgyűlése a 8/2019. (04.17.) számú közgyűlési határozatával döntött az alaptőke leszállításáról, amelynek eredményeképpen a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forintról 3 116 132 580 forintra csökkent. Az alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészcsevény névértékét részvényenként harminchárom forint összegre csökkentette (azaz az alaptőke-leszállítás végrehajtásának módja: a részvények névértékének csökkentése volt). Ezen változást a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg.01-10-045857/395. számú végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte, így a Társaság alaptőkéje jelenleg 94.428.260 db egyenként 33 Ft névértékű, azonos jogokat biztosító („A” sorozatú) törzsrészcsevényből áll. Az új részvényekhez kapcsolódó mindennemű jogosultság és kötelezettség a Társaság hatályos alapszabályában és a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényben foglalt rendelkezéseknek megfelelően a korábbi részvényekhez kapcsolódó jogokkal és kötelezettségekkel teljes mértékben megegyezik. A részvénycsere időpontja: 2019. szeptember 26. napja volt.

2019. április elején vezetői részvényopciós program keretében a Társaság igazgatóságának tagja mindösszesen 100.000 darab, valamint a Társaság 100%-os leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. igazgatóságának tagja mindösszesen 50.000 CIGPANNONIA törzsrészcsevényt vásárolt a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-től 210 Ft/db áron. Munkavállalói részvényopciós program keretében vásárolt továbbá mindösszesen 190.000 darab CIGPANNONIA törzsrészcsevényt a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-től a Társaság, illetve az EMABIT hét, vezetői feladatokat ellátó személynek nem minősülő munkavállalója. A részvényvásárlásokra tőzsdei kereskedésen kívül, 230,52 Ft/db áron került sor. A munkavállalói részvényopciós program keretében lehívott mindösszesen 340.000 darab CIGPANNONIA részvény megvásárlása következtében a Társaság saját tulajdonában lévő részvények száma 374.006 darabra csökkent.

Az igazgatóság április 5-i döntése alapján a Társaság a CIG Pannónia MRP Szervezet részére nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként átadta a saját tulajdonában lévő mindösszesen 374.006 darab CIGPANNONIA törzsrészcsevényt annak érdekében, hogy azok az MRP Szervezeten keresztül megvalósított teljesítményjavalmazás fedezetéül szolgáljanak. A részvények átadását követően a Társaság saját tulajdonú CIGPANNONIA részvényekkel nem rendelkezik.



A Társaság A sorozatú törzsrészcvényei megfelelnek az alábbi feltételeknek, emiatt mindegyik törzsrészcvény 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 ösztönzöt az adott elem visszafizetésére vagy visszaváltására.
- Tehermentes.

2019. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

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

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

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

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



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

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

Szavatolótőke (MFt)	Összesen	1. szint – korlátlan	3. szint
Törzsrészcéltőke (saját részvényekkel nem csökkentve)	3 116	3 116	0
A törzsrészcéltőkéhez kapcsolódó tőketartalék	10 346	10 346	0
Átértékelési tartalék	4 258	4 258	0
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	7	0	7
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	17 727	17 720	7
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	17 727	17 720	7
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	17 720	17 720	0
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	17 727	17 720	7
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	17 720	17 720	0
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	6 603		
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	2 356		
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	268%		
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	752%		

A Csoport tőkemegfelelése 2019.12.31-én a szavatolótőke szükséglethez képest 268%-os, a minimális szavatolótőke szükséglethez képest a megfelelés 752%-os.



Az átértékelési tartalék levezetését a következő táblázat tartalmazza:

Átértékelési tartalék (MFt)	2019.12.31
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	17 727
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	0
Várhatóosztalékok, kifizetések és díjak	0
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	13 469
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	
Átértékelési tartalék	4 258
Várható nyereség	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	5 550
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	539
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen	6 089

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

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

Eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete – Értékelési különbszetek hozzárendelése (MFt)	2019.12.31
Különbség az eszközök értékelésében	-6 559
Különbség a biztosítástechnikai tartalékok értékelésében	-10 777
Különbség az egyéb kötelezettségek értékelésében	92
A pénzügyi beszámolóban szereplő tartalékok és felhalmozott eredmény összesen	132
Egyéb	0
Szolvencia II. szerinti értékelési különbszetekkel kiigazított, pénzügyi beszámolóknak szereplő tartalékok	4 258
Alapvető szavatolótőke-elemekhez hozzárendelhető, eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete (az átértékelési tartalék kivételével)	13 469
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	17 727

E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

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

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

E.2.1 Minimális szavatolótőke-szükséglet összege

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

Minimális szavatolótőke-szükséglet (MFt)	2019 Tény
Lineáris MCR	1 729
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	6 603
MCR felső korlátja	2 971
MCR alsó korlátja	1 651
Kombinált MCR	1 729
MCR abszolút alsó korlátja	2 356
MCR	2 356

A Csoport minimális szavatolótőke összegének lineáris komponense tevékenységenként:

Üzletágak Lineáris MCR (MFt)	2019 Tény
Életbiztosítási tevékenységek	806
Nem-életbiztosítási tevékenységek	924
Összesen	1 729

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

Szavatolótőke-szükséglet (Mft)	SCR (Életbiztosító)	SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	SCR (Csoport)
Szavatolótőke-szükséglet	5 096	3 936	-2 429	6 603

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)	2019.01.01	2019.12.31	Változás
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	18 534	17 691	-844
Szavatolótőke-szükséglet	6 057	6 603	546

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

A Csoport és a csoportba tartozó egyedi biztosítók nem használnak időtartam-alapú részvénytőke 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 – Adatszolgáltatási táblák

S.32.01.22

Undertakings in the scope of the group

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

S.02.01.01.01 Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0,00
Deferred tax assets	R0040	7 211 412,00
Pension benefit surplus	R0050	0,00
Property, plant & equipment held for own use	R0060	252 451 439,94
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	27 292 186 736,00
Property (other than for own use)	R0080	0,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0,00
Equities	R0100	2 892 879 975,00
Equities - listed	R0110	2 329 784 402,00
Equities - unlisted	R0120	563 095 573,00
Bonds	R0130	24 399 306 761,00
Government Bonds	R0140	24 399 306 761,00
Corporate Bonds	R0150	0,00
Structured notes	R0160	0,00
Collateralised securities	R0170	0,00
Collective Investments Undertakings	R0180	0,00
Derivatives	R0190	0,00
Deposits other than cash equivalents	R0200	0,00
Other investments	R0210	0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	74 532 109 843,00
Loans and mortgages	R0230	47 490 473,00
Loans on policies	R0240	0,00
Loans and mortgages to individuals	R0250	0,00
Other loans and mortgages	R0260	47 490 473,00

Reinsurance recoverables from:	R0270	2 765 825 658,01
Non-life and health similar to non-life	R0280	2 367 589 019,39
Non-life excluding health	R0290	2 191 154 365,92
Health similar to non-life	R0300	176 434 653,48
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	391 927 214,89
Health similar to life	R0320	74 659 273,28
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	317 267 941,62
Life index-linked and unit-linked	R0340	6 309 423,72
Deposits to cedants	R0350	0,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360	930 319 404,00
Reinsurance receivables	R0370	154 473 149,00
Receivables (trade, not insurance)	R0380	217 188 989,00
Own shares (held directly)	R0390	0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	1 773 613 324,00
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	30 553 717,00
Total assets	R0500	108 003 424 144,94
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	4 844 440 386,35
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	4 461 315 050,89
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	4 378 505 255,46
Risk margin	R0550	82 809 795,43
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	383 125 335,46
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	376 013 860,42
Risk margin	R0590	7 111 475,04
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	7 408 395 330,88
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-111 946 233,37
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	-111 946 233,37
Risk margin	R0640	0,00



Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	7 520 341 564,25
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	7 380 750 896,62
Risk margin	R0680	139 590 667,63
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	72 806 343 338,20
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	71 454 930 508,41
Risk margin	R0720	1 351 412 829,79
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	0,00
Provisions other than technical provisions	R0750	1 046 178 618,00
Pension benefit obligations	R0760	0,00
Deposits from reinsurers	R0770	0,00
Deferred tax liabilities	R0780	0,00
Derivatives	R0790	4 527 546,00
Debts owed to credit institutions	R0800	0,00
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0,00
Insurance & intermediaries payables	R0820	1 220 014 754,00
Reinsurance payables	R0830	1 292 395 245,00
Payables (trade, not insurance)	R0840	1 242 445 697,00
Subordinated liabilities	R0850	0,00
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0,00
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	411 627 777,00
Total liabilities	R0900	90 276 368 692,43
Excess of assets over liabilities	R1000	17 727 055 452,51

		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance
		C0010	C0020	C0030	C0040
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	479 451 035,70	715 068 826,14	0,00	258 332 816,42
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				
Reinsurers' share	R0140	172 531 104,87	14 626 792,50	0,00	9 231 202,37
Net	R0200	306 919 930,83	700 442 033,64	0,00	249 101 614,05
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	400 427 556,56	667 518 477,40	0,00	255 656 081,98
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				
Reinsurers' share	R0240	167 211 376,83	14 626 792,46	0,00	9 231 202,37
Net	R0300	233 216 179,73	652 891 684,94	0,00	246 424 879,61
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	118 341 735,91	108 893 605,87	0,00	49 292 308,29
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				
Reinsurers' share	R0340	115 393 519,54	-283 611,89	0,00	12 252 820,36
Net	R0400	2 948 216,37	109 177 217,76	0,00	37 039 487,93
Changes in other technical provisions					
Gross - Direct Business	R0410	6 213 102,54	15 029 493,15	0,00	1 295 664,24
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430				
Reinsurers' share	R0440	0,00	-1 023 113,20	0,00	3 966 618,11
Net	R0500	6 213 102,54	16 052 606,36	0,00	-2 670 953,87
Expenses incurred	R0550	59 371 929,27	215 157 905,27	0,00	116 554 511,00
Other expenses	R1200				
Total expenses	R1300				

Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
3 525 694 332,14	507 247 285,43	1 890 108 423,00	1 410 635 476,60	1 745 095 677,81	0,00	0,00	86 155 702,03
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 872 589 673,85	131 224 411,62	1 345 385 070,02	404 140 371,41	162 662 098,54	0,00	0,00	37 704 536,82
653 104 658,29	376 022 873,82	544 723 352,97	1 006 495 105,19	1 582 433 579,27	0,00	0,00	48 451 165,21
3 491 760 336,10	473 756 000,75	1 715 803 466,77	1 383 109 510,33	1 952 600 061,39	0,00	0,00	86 882 260,99
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 875 561 206,98	111 297 522,08	1 300 070 189,41	405 071 300,17	207 069 111,52	0,00	0,00	38 048 007,57
616 199 129,12	362 458 478,67	415 733 277,35	978 038 210,15	1 745 530 949,87	0,00	0,00	48 834 253,42
1 833 268 883,92	40 860 796,27	671 149 757,29	298 447 968,25	1 961 944 975,53	0,00	0,00	2 514 758,10
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 496 633 235,83	4 938 550,94	649 668 968,31	299 907 664,06	-319 802,55	0,00	0,00	3 179 151,81
336 635 648,08	35 922 245,33	21 480 788,98	-1 459 695,81	1 962 264 778,08	0,00	0,00	-664 393,71
7 258 200,30	-18 944 408,70	-34 312 346,89	6 166 911,20	246 027 979,86	322 835,98	0,00	-12 822,90
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-13 766 061,03	391 500,65	-24 067 618,69	3 231 783,19	-31 980,26	-857 704,56	0,00	-15 085,76
21 024 261,33	-19 335 909,36	-10 244 728,20	2 935 128,01	246 059 960,12	1 180 540,54	0,00	2 262,87
365 853 704,00	238 574 514,00	325 006 967,00	516 925 786,00	1 456 093 739,00	0,00	0,00	42 222 552,00

Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
				10 617 789 575,28
				0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	5 150 095 262,01
0,00	0,00	0,00	0,00	5 467 694 313,27
				10 427 513 752,27
				0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	5 128 186 709,40
0,00	0,00	0,00	0,00	5 299 327 042,87
				5 084 714 789,42
				0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	2 581 370 496,40
0,00	0,00	0,00	0,00	2 503 344 293,02
				229 044 608,78
				0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	-32 171 661,55
0,00	0,00	0,00	0,00	261 216 270,33
0,00	0,00	0,00	0,00	3 335 761 607,54
				700 106 303,00
				4 035 867 910,54

		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	
Premiums written						
Gross	R1410	67 628 944,02	2 093 573 078,50	14 705 611 118,00	487 249 274,64	17 354 062 415,16
Reinsurers' share	R1420	5 239 480,20	16 893 460,39	28 988 252,36	30 462 978,22	81 584 171,18
Net	R1500	62 389 463,82	2 076 679 618,11	14 676 622 865,64	456 786 296,42	17 272 478 243,98
Premiums earned						
Gross	R1510	61 920 090,58	2 075 604 113,49	14 696 492 449,24	491 741 423,63	17 325 758 076,94
Reinsurers' share	R1520	5 239 480,20	20 036 193,46	28 988 246,36	30 462 978,22	84 726 898,24
Net	R1600	56 680 610,38	2 055 567 920,03	14 667 504 202,88	461 278 445,40	17 241 031 178,69
Claims incurred						
Gross	R1610	0,00	722 552 784,48	14 454 536 819,57	209 756 195,57	15 386 845 799,61
Reinsurers' share	R1620	0,00	2 946 983,83	12 584 025,48	18 244 703,11	33 775 712,43
Net	R1700	0,00	719 605 800,65	14 441 952 794,09	191 511 492,45	15 353 070 087,19
Changes in other technical provisions						
Gross	R1710	2 183 431,57	1 542 260 394,45	5 256 391 395,15	-2 036 315,00	6 798 798 906,17
Reinsurers' share	R1720	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net	R1800	2 183 431,57	1 542 260 394,45	5 256 391 395,15	-2 036 315,00	6 798 798 906,17
Expenses incurred	R1900	164 195 353,17	299 333 092,60	4 054 207 636,84	15 849 257,85	4 533 585 340,46
Other expenses	R2500					33 711 454,00
Total expenses	R2600					4 567 296 794,46
Total amount of surrenders	R2700		273 222 951,15	12 641 612 310,00		12 914 835 261,15

S.05.02.01.06 Total Top 5 and home country - life obligations

		Total Top 5 and home country
		C0280
Premiums written		
Gross	R1410	17 166 575 207,16
Reinsurers' share	R1420	79 858 088,56
Net	R1500	17 086 717 118,60
Premiums earned		
Gross	R1510	17 138 198 089,80
Reinsurers' share	R1520	83 000 815,63
Net	R1600	17 055 197 274,16
Claims incurred		
Gross	R1610	15 082 634 133,40
Reinsurers' share	R1620	33 722 615,96
Net	R1700	15 048 911 517,44
Changes in other technical provisions		
Gross	R1710	6 575 784 052,37
Reinsurers' share	R1720	0,00
Net	R1800	6 575 784 052,37
Expenses incurred	R1900	4 481 542 666,46
Other expenses	R2500	33 711 454,00
Total expenses	R2600	4 515 254 120,46



S.05.02.01.03 Total Top 5 and home country - non-life obligations

		Total Top 5 and home country
		C0140
Premiums written		
Gross - Direct Business	R0110	8 107 398 982,22
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0,00
Reinsurers' share	R0140	5 076 725 475,15
Net	R0200	3 030 673 507,07
Premiums earned		
Gross - Direct Business	R0210	7 661 763 597,93
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0,00
Reinsurers' share	R0240	5 035 325 901,13
Net	R0300	2 626 437 696,80
Claims incurred		
Gross - Direct Business	R0310	2 954 607 058,99
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0,00
Reinsurers' share	R0340	2 540 473 080,54
Net	R0400	414 133 978,45
Changes in other technical provisions		
Gross - Direct Business	R0410	-58 576 115,97
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	0,00
Reinsurers' share	R0440	-32 664 107,54
Net	R0500	-25 912 008,43
Expenses incurred	R0550	1 199 557 370,54
Other expenses	R1200	700 106 303,00
Total expenses	R1300	1 899 663 673,54

S.23.01.04.01 Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	3 116 132 580,00	3 116 132 580,00			
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020	0,00				
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	10 345 804 502,00	10 345 804 502,00			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0,00				
Subordinated mutual member accounts	R0050	0,00				
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060	0,00				
Surplus funds	R0070	0,00				
Non-available surplus funds at group level	R0080	0,00				
Preference shares	R0090	0,00				
Non-available preference shares at group level	R0100	0,00				
Share premium account related to preference shares	R0110	0,00				
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120	0,00				
Reconciliation reserve	R0130	4 257 906 958,51	4 257 906 958,51			
Subordinated liabilities	R0140	0,00				
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150	0,00				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	7 211 412,00				7 211 412,00
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170	0,00				
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0,00				

Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190	0,00				
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200	0,00				
Non-available minority interests at group level	R0210	0,00				
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230	0,00				
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240	0,00				
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250	0,00				
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260	0,00				
Total of non-available own fund items	R0270	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total deductions	R0280	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total basic own funds after deductions	R0290	17 727 055 452,51	17 719 844 040,51	0,00	0,00	7 211 412,00
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0,00				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0,00				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0,00				

A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0,00				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0,00				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0,00				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0,00				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0,00				
Non available ancillary own funds at group level	R0380	0,00				
Other ancillary own funds	R0390	0,00				
Total ancillary own funds	R0400	0,00			0,00	0,00
Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies – total	R0410	0,00				
Institutions for occupational retirement provision	R0420	0,00				
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430	0,00				
Total own funds of other financial sectors	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450	0,00				
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460	0,00				
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	17 727 055 452,51	17 719 844 040,51	0,00	0,00	7 211 412,00
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	17 719 844 040,51	17 719 844 040,51	0,00	0,00	



Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	17 727 055 452,51	17 719 844 040,51	0,00	0,00	7 211 412,00
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	17 719 844 040,51	17 719 844 040,51	0,00	0,00	
Consolidated Group SCR	R0590	6 603 079 519,84				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	2 356 000 000,00				
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	R0630	268,47%				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	752,12%				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	17 727 055 452,51	17 719 844 040,51	0,00	0,00	7 211 412,00
SCR for entities included with D&A method	R0670	0,00				
Group SCR	R0680	6 603 079 519,84				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	268,47%				

S.23.01.04.02 Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	17 727 055 452,51
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	13 469 148 494,00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Other non available own funds	R0750	
Reconciliation reserve	R0760	4 257 906 958,51
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	5 549 802 633,94
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	539 202 865,79
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	6 089 005 499,73

S.25.01.04.01 Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	3 023 304 937,52	2 982 954 540,27	
Counterparty default risk	R0020	690 820 133,70	690 820 133,70	
Life underwriting risk	R0030	2 629 353 625,58	2 966 617 391,47	
Health underwriting risk	R0040	311 130 259,96	311 136 925,35	
Non-life underwriting risk	R0050	3 414 612 966,59	3 414 612 966,59	
Diversification	R0060	-3 533 010 550,74	-3 665 628 698,21	
Intangible asset risk	R0070	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	6 536 211 372,60	6 700 513 259,16	