



CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

mint csoport élén álló részesedő biztosító

A fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről
szóló csoportszintű jelentés (GSFCR)

2024.12.31



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	6
A.1.5	Lényeges ágazatok és üzleti területek	8
A.1.6	Egyéb lényeges események a jelentési időszakban	8
A.2	Biztosítási tevékenység bemutatása	12
A.2.1	Értékesítés	12
A.2.2	A Csoport 2024. évi teljesítményének elemzése	12
A.3	Befektetési tevékenység bemutatása	17
A.3.1	A Csoport befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok	17
A.3.2	A Csoport befektetési tevékenységének eredménye	18
A.4	Egyéb tevékenység bemutatása	20
A.5	Egyéb információk	20
B.	Irányítási rendszer	21
B.1	Általános információk az irányítási rendszerről	21
B.1.1	Vezető testületek	21
B.1.2	Az egyes bizottságok, testületek működéséről	28
B.1.3	A Társaság felső vezetésének tagjai	33
B.1.4	Belső kontrollok rendszere	34
B.1.5	Könyvvizsgáló	40
B.1.6	Tájékoztatás	40
B.1.7	A közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok, valamint a részvényesi jogok gyakorlásának módja	41
B.1.8	Felelősségi körök delegálásával, a jelentéstételi vonalakkal és a feladatkörök elosztásával kapcsolatos információk	44
B.1.9	A biztosító igazgatási, vezetési és felügyeleti testületének felépítése, e szervek fő feladatai	46
B.2	Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények	47
B.2.1	A biztosítókon belüli vagy kívüli kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek	47
B.2.2	A kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek szakmai alkalmasságának és üzleti megbízhatóságának biztosítása	48
B.3	A kockázatkezelési rendszer	50
B.3.1	Általános elemek	50
B.3.2	A Biztosító kockázatkezelési gyakorlata	50
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.4	Belső ellenőrzési rendszer	62
B.4.1	A belső ellenőrzési rendszer főbb elemei	62
B.4.2	A belső ellenőrzési rendszer kulcsfontosságú eljárásai	62
B.5	Megfelelőségi (Compliance) feladatkör	64
B.6	Aktuáriusi feladatkör	66
B.6.1	Vezető aktuárius	66
B.7	Kiszervezés	68
B.7.1	Kiszervezési politika	68
B.7.2	Csoporton belüli kiszervezések	68
B.8	Egyéb információk	68
B.8.1	Szervezeti ábra	68
B.8.2	Kettős foglalkoztatású munkaszerződések	68
C.	Kockázati profil	70
C.1	Biztosítási kockázat	72
C.2	Piaci kockázat	72
C.3	Hitelkockázat	74
C.4	Likviditási kockázat	74
C.5	Működési kockázat	74
C.6	Egyéb jelentős kockázatok	75
C.7	Egyéb információk	76
D.	Szavatolótőke-megfelelési értékelés	77
D.1	Eszközök és egyéb kötelezettségek értékelése	77
D.1.1	Eszközök és egyéb kötelezettségek értékeléséhez alkalmazott főbb módszerek, feltételezések	79
D.1.2	Eszközök értékelési különbségei az S2 és a pénzügyi beszámoló között	84
D.2	Biztosítástechnikai tartalékok	86
D.2.1	A biztosítástechnikai tartalékok értékelése	87
D.2.2	Különbségek a fizetőképesség céljából végzett értékelés, illetve a pénzügyi beszámolóban történő értékelés közt	88
D.2.3	A biztosítástechnikai tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanság bemutatása	88



D.2.4	A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülések	88
D.2.5	A tartalékok számításához használt feltevések előző időszakhoz képesti változása	89
D.3	Egyéb kötelezettségek	90
D.3.1	Egyéb kötelezettségek értékelése	90
D.3.2	Egyéb kötelezettségek értékelési különbségei az S2 és a pénzügyi beszámoló között	90
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	97
E.1.4	Pénzügyi beszámolóban szereplő saját tőke és az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete közötti különbségek	98
E.2	Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet	99
E.2.1	Minimális szavatolótőke-szükséglet összege	99
E.2.2	Minimális szavatolótőke-szükséglet változása	99
E.2.3	Szavatolótőke-szükséglet összege	99
E.2.4	Szavatolótőke-szükséglet változása	100
E.3	Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítás során	101
E.4	A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések	101
E.5	A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése	101
E.6	Egyéb információk	101
Mellékletek		102
1.	számú melléklet - Szervezeti ábrák	102
2.	sz melléklet – Adatszolgáltatási táblák	104



A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

A.1 Üzleti tevékenység

A.1.1 Általános információk

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

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., mint Társaság, működési formáját tekintve nyilvánosan működő részvénytársaság, mely az E-II-226/2008 számú felügyeleti határozat alapján összevont alapú felügyelet alá tartozik.

Az MNB H-EN-II-59/2015 számú határozatának értelmében a csoport tagjai a Társaság leányvállalatai a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (továbbiakban: EMABIT vagy Leányvállalat), a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft. (továbbiakban: PI-ETA).

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

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

A Társaság részvényeit a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen működő Részvénytársaság (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. A Társaság részvényei jelenleg is a BÉT likvidebb, szélesebb befektetői körrel rendelkező prémium kategóriájában forognak.

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



A.1.2 Felügyeleti hatóság

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

Székhely: 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.

Levélcím: Magyar Nemzeti Bank, 1850 Budapest

Email: ugyfelszolgalat@mnbb.hu

A.1.3 Könyvvizsgáló

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

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

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

Kamarai tagsági szám: 007145

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

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

A.1.4 Tulajdonosok és minősített részesedéssel bírók

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

2024. december 31-én a Biztosító alaptőkéje 94 428 260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként harminchárom forint névértékű, névre szóló „A” sorozatú törzsrészvényből (CIGPANNONIA Részvény) áll.

A Társaság a részvénykönyv vezetésével a KELER Központi Értéktár Zrt.-t (székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72) bízta meg. Amennyiben a tulajdonosi megfeleltetés során van olyan számlavezető, amely ügyfeleinek tulajdonában van CIG Pannónia részvény, azonban nem szolgáltat adatot a részvényes(ek)re vonatkozóan, úgy az ily módon be nem azonosított részvények tulajdonosai „Nem nevesített tétel” megnevezéssel szerepelnek a részvénykönyvben.

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2024. december 31-én a tulajdonosok száma 5 472. 10 százalék feletti, 58,73 százalékos részesedéssel, 55.460.487 darab részvénnyel rendelkezik a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt. A Társaság különleges irányítási jogokat megtestesítő, vagy egyéb elsőbbségi jogot biztosító részesedéseket nem bocsátott ki.



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

A Társaság nem rendelkezik olyan a közte és vezető tisztségviselője, illetve munkavállalója között létrejött megállapodással, amely kártalanítást ír elő arra az esetre, ha a vezető tisztségviselő lemond, vagy a munkavállaló felmond, ha a vezető tisztségviselő vagy a munkavállaló jogviszonyát jogellenesen megszüntetik, vagy a jogviszony nyilvános vételi ajánlat miatt szűnik meg.

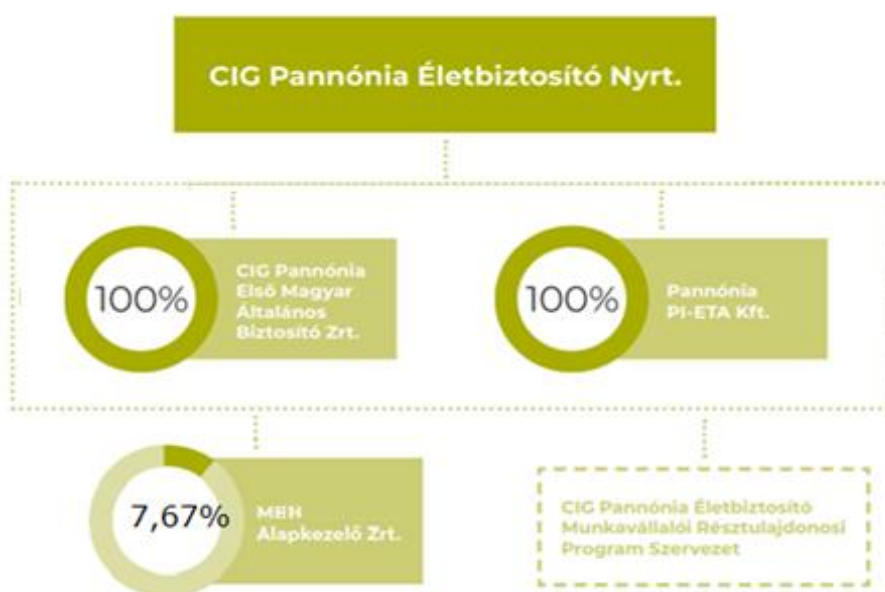
A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. alapszabályában rögzített, részvényekre vonatkozó korlátozás vagy elidegenítési jog nincs rögzítve.

A tulajdonosi szerkezet:

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

A CIG Pannónia Csoport felépítését 2024.12.31-én a következő ábra szemlélteti.

A Cégcsoport felépítése





A Társaság és konszolidálásba bevont vállalatai, melyek együtt a CIG Pannónia Csoportot alkotják, befektetési egységhez kötött életbiztosítás, kockázati, vegyes életbiztosítás, egészségbiztosítás, nyugdíjbiztosítás, kiegészítő balesetbiztosítás, illetve általános biztosítás, azon belül elsősorban casco, vagyonbiztosítás és kezesi biztosítás, illetve utas és lakásbiztosítás értékesítésével foglalkoznak.

A.1.5 Lényeges ágazatok és üzleti területek

A Csoport az alábbi típusú biztosítási szerződések értékesítésével foglalkozik:

Életbiztosítások

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

Egészségbiztosítások

- (l) egészségbiztosítás és kármentességi bónuszt tartalmazó egészségbiztosítás,
- (m) egészségbiztosítási kiegészítő biztosítások.

Nem-életbiztosítások

- (n) csoportos baleset és betegségbiztosítási szerződések,
- (o) vagyonbiztosítási szerződések,
- (p) felelősségbiztosítási szerződések,
- (q) gépjármű felelősségbiztosítási szerződések,
- (r) casco biztosítási szerződések,
- (s) szállítmánybiztosítási szerződések,
- (t) kiterjesztett garancia biztosítási szerződések,
- (u) kezességbiztosítási szerződések,
- (v) légitjármű casco és felelősségbiztosítások.

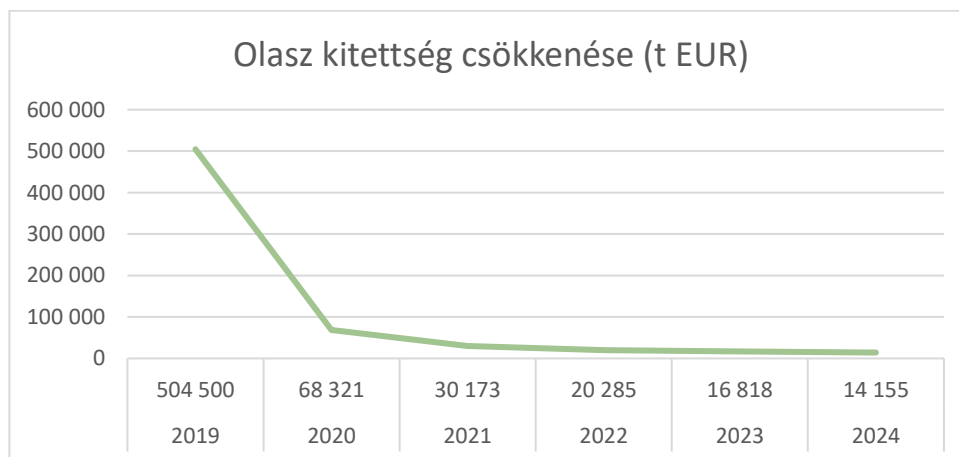
A.1.6 Egyéb lényeges események a jelentési időszakban

A CIG Pannónia Csoport Igazgatóságai elvégezték a Társaság leányvállalatát, az CIG Pannónia EMABIT-ot érintő olasz ügyek stratégiai felülvizsgálatát a peres és



nem peres elemekre is kiterjedően, figyelemmel az időmúlásra, a Csoport által korábban kezdeményezett eljárások előrehaladtára, a tartalékolás felülvizsgálatára és így az esetlegesen szükségesnek mutakozó korrekciók megtételére vonatkozólag. A felülvizsgálat során a peres ügyek helyzetértékelése keretén belül a tartalékok is felülvizsgálatra kerültek. Az Igazgatóság célja e teljeskörű felülvizsgálattal az volt, hogy annak eredményeként és a teljes körű helyzetelemzés alapján biztosítani tudja azt, hogy a Csoport minden vonatkozásban felkészült legyen valamennyi, az ezen ügyekből eshetőlegesen fakadó jövőbeli szcenárió prudens módon történő kezelésére. A prudencia biztosításán túl további cél, hogy a fejlődés jelen, immár a menedzsment álláspontja szerinti stabil növekedési szakaszában annak a külső és múltbeli gátló körülményektől, negatív elemektől való „megtisztítása” útján teret biztosítson a további stratégiai célok mentén megvalósítandó fejlődésnek.

A felülvizsgált adatok alapján összességében megállapítható volt, hogy a korábban, a 2019. október 24. napján közzétett adatok¹ szerinti olasz határon átnyúló tevékenységéhez kapcsolódó információkról megtett rendkívüli tájékoztatásban szereplő teljes olasz kitétség 504,5 millió eurós adata a jelen közzétételi időpontjáig 14.155.254,49 EUR összegre, azaz az eredeti kitétség 3%-a alá csökkent, amelyben az élő kitétség összesen 7 darab kezesi kötelezvényt takar, melyek összértéke 16.558,80 eurót tesz ki². Megállapítható volt, hogy mindezen adat a kitétségek kezelésére kidolgozott és következetesen alkalmazott stratégia sikerességét támasztja alá, amelyet összességében a Társaság a növekedési pálya mellett ható tényezőként értékel.



1

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2019.10./Rendkívüli_tajekoztatás_az_olasz_hataron_atnyulo_tevékenységek_kereten_belül_jelentkező_karokról_128314604

² a fennmaradó 14.138.695,69 euró összeg az ún. lejárt, de kiterjesztett kárbejelentési időszakokkal érintett 20 darab kezesi kötelezvényt tartalmazza; e kiterjesztett időszak azt jelenti, hogy az EMABIT kockázatviselése ezen szerződések esetében is kárbejelentés nélkül megszűnt, de a kezesi kötelezvény többletáridőt biztosít a jogosultaknak arra, hogy a biztosítási kockázatviselési időszakot követően kárigényüket bejelenthessék



A folyamat eredményeként az EMABIT a törvényi előírásokat, a Csoport érdekeit és a legjobb becslés elvét figyelembe véve az egyes tartalékok megemeléséről döntött, mely döntés végrehajtásának biztosításaként a Társaság Igazgatósága, mint alapító egyszemélyes részvényes

- (i) elhatározta az EMABIT alaptőkéjének felemelését 3.000.000.000 Forinttal, valamint
- (ii) 2024. december hó 23. napján un. alárendelt hitelkeretet biztosító szerződést (Szerződés) kötött a Társaságban minősített befolyással rendelkező felelős tulajdonos Hungarikum Biztosítási Alkusszal, mint hitelezővel 4.000.000.000,-Ft értékben a jogszabályok szerint megkívánt tartalékolási szabályok és a jövőben eshetőlegesen felmerülő kötelezettségek maradéktalan megtartása érdekében, valamint az okból, hogy a szükséges és elvárt szavatoló tőkeigény megtartása mellett a Társaság szükség esetén az EMABIT tevékenységét a fenntartott hitelkeret erejéig a rendelkezésre tartási időszak alatt addicionális forrással tudja segíteni.³

Társaságunk hangsúlyozni kívánja, hogy a fenti források rendelkezésre bocsátása/rendelkezésre tartása, a szükséges intézkedések körütekintő megtétele alapján teljeskörűen biztosított - a működés növekedési pálya mentén történő finanszírozására, valamint az olasz ügyekből fakadó kitettségekre vonatkozó teljeskörű tartalékolás biztosítása mellett - a szükséges, elvárt és biztonságos szavatolótőke megfelelés.

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

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

³ A jelen Jelentés közzétételéig a (ii) pontban meghatározott hitelkeret terhére lehívás nem történt.

rövid-, közép- és hosszú távú kockázatok és lehetőségek a lényegesség elvének figyelembevételével.

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

A fentieken túl egyéb lényeges esemény a jelentési időszakban nem történt.



A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

A.2.1 Értékesítés

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

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

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

Jelentősebb díjnövekedés tapasztalható a csoportos élet-, baleset-, és egészségbiztosítás területen – 1,8 milliárd Ft-os éves növekedéssel – mely szintén az állomány növekedésének hatása.

A kockázati életbiztosítások díjnövekedése (137 millió forint) elsősorban új termékünknek, a CIG360 Élet-, Baleset- és Betegségbiztosítás bevezetésének köszönhető.

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

A.2.2 A Csoport 2024. évi teljesítményének elemzése

Számviteli konszolidált adózott eredményünk 2024-ben 1 279 millió Ft nyereség lett a 2023. évi 2 874 millió forintot követően. Két jelentős, a számviteli eredményt érintő tételt szükséges figyelembe vennünk a Társaság teljesítményének értékeléséhez:

- (i) egyszeri társasági adófizetési kötelezettségünk keletkezett az IFRS 17 áttérés okozta 7 milliárd forintos saját tőke növekedés eredményeképpen, mely 498 millió Ft-tal csökkentette az adózott eredményünket 2023-ban, valamint
- (ii) az extraprofit adó hatását is el kell választanunk a szokásos üzletmenet okozta eredményértékeléstől. Az extraprofit adó számszakilag pontos kiszámítására az IFRS 17 adta keretrendszer miatt csak korlátozottan van lehetőség – mivel az egyes szerződések kibocsátáskori és a pénzügyi jelentések készítésekor használt

feltételrendszer változásainak eltérése túl komplexszé tenné az elemzést -, így a legjobb becslésünk szerint a lenti táblázatban is bemutatott 2023. évi extraprofitadó 687 millió Ft-os, a 2024. évi extraprofitadó 943 millió Ft-os értékben került meghatározásra.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



megújítási jutalékok az időszak elején (2023 év végén) előrejelzettnél, ami az idei év eredményét szintén javította.

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

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

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

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

Gépjármű biztosítási termékek (éves eredményjavulás: 883 millió Ft): Az eredményjavulás oka alapvetően a felmerült kárköltségek, ráfordítások - ismertebb nevén a kárhányad - csökkenése volt. A kárhányad csökkenését a biztosítási portfólió tisztítása, a díjak kárköltség-növekedéssel arányos



változtatása segítette. Ezen kívül a biztosítási adó jogszabályi változása szintén az eredményjavulás irányába hatott. A kombinált hányad jelentős csökkenésének következtében az előző év végén képzett veszteségkomponenst a Biztosító teljes mértékben feloldotta.

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

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

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

Kezesi biztosítási termékek (éves eredményromlás: 4 570 millió Ft):

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

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

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

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



A.3 Befektetési tevékenység bemutatása

A.3.1 A Csoport befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok

A biztosítástechnikai tartalékok befektetése mellett a Biztosító saját, forgatási célú befektetéseit – kiemelten figyelembe véve a likviditási és kockázati szempontokat – elsősorban magyar államkötvényben és diszkontkincstárjegyben helyezte el, mert ez biztosította a megfelelő kockázatkezelést és rugalmasságot az üzlet dinamikus növekedéséhez és a stabil működéshez. A Biztosító a portfóliójába vállalati kötvényeket is vásárolt. Ugyanakkor 2018-tól immár a stratégiai befektetéseit között tartja számon OPUS részesedését.

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

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszaírásból származó követeléseken, a kölcsönökön 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 az állampapírokkal és vállalati kötvényekkel kapcsolatban jelentkeznek, amelyek alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.
- a Biztosító fedezeti ügyletet 2024-ben a unit-linked portfólió esetében kötött, illetve saját devizakockázatait is fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetéseiből keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan monitorozzuk az ALM tevékenység keretében.



A.3.2 A Csoport befektetési tevékenységének eredménye

A Csoport befektetési eredményeit portfólió és értékpapír típusonként, illetve összetevőnként az alábbi táblázat tartalmazza a 2024. évre vonatkozóan:

Eszköz kategória	Portfólió	UL eszköz-e?	Osztalék	Kamat	Realizált eredmény	Nem realizált eredmény
C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0110
Készpénz és betétek	Saját tőke	Nem UL	-	34 600 783	-	-
Készpénz és betétek	Élet	UL	-	315 487 641	-	320 201 137
Készpénz és betétek	Nem-élet	Nem UL	-	12 199 789	11 037 645	308 957
Készpénz és betétek	Saját tőke	Nem UL	-	47 706 210	- 1 051 676	- 18 890 374
Készpénz és betétek	Élet	Nem UL	-	24 516 060	3 219 140	637 718
Készpénz és betétek	Saját tőke	Nem UL	-	99 654 755	- 11 426 411	-735 522
Befektetési jegyek	Élet	UL	449 690 159	-	2 484 615 923	6 650 423 764
Vállalati kötvények	Nem-élet	Nem UL	-	24 082 933	-	-
Vállalati kötvények	Saját tőke	Nem UL	-	56 268 101	-	-
Vállalati kötvények	Élet	Nem UL	-	94 157 456	-	63 437 150
Vállalati kötvények	Élet	UL	1 254 783	6 978 140	414 414 051	-161 446 553
Vállalati kötvények	Saját tőke	Nem UL	-	64 106 182	-	85 944 807
Részvények	Élet	UL	205 555 518	-	321 160 623	12 349 247 427
Részvények	Saját tőke	Nem UL	642 851 859	-	- 2 191 473	- 2 950 249 382
Forward ügyletek	Nem-élet	Nem UL	-	-	- 9 800 400	394 198
Forward ügyletek	Saját tőke	Nem UL	-	-	- 27 732 460	- 5 921 419
Forward ügyletek	Élet	Nem UL	-	-	- 50 640 774	-268 441 789
Forward ügyletek	Élet	UL	-	-	37 115 123	- 16 906 463
Forward ügyletek	Saját tőke	Nem UL	-	-	23 018 610	- 66 846 485
Futures ügyletek	Nem-élet	Nem UL	-	-	- 31 644 500	- 5 867 000
Futures ügyletek	Saját tőke	Nem UL	-	-	- 21 906 100	- 9 477 000
Államkötvények	Nem-élet	Nem UL	-	126 539 372	18 303 184	117 304 316
Államkötvények	Saját tőke	Nem UL	-	292 333 754	239 969 846	151 635 873
Államkötvények	Élet	UL	-	885 522 761	713 673 278	-517 975 639
Államkötvények	Élet	Nem UL	-	805 164 423	- 65 436 414	362 550 110
Államkötvények	Saját tőke	Nem UL	-	184 318 413	110 342 118	3 681 381
Kölcsönök	Saját tőke	Nem UL	-	1 253 826	-	-
Egyéb befektetések	Saját tőke	Nem UL	-	-	20 657 483	- 25 863 499
Egyéb befektetések	Élet	UL	-	-	-314 049 691	-279 568 693
Egyéb befektetések	Saját tőke	Nem UL	-	-	46 132 319	-



A befektetési eredmény 27 482 millió forint nyereség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye: a unit-linked hozam 2024-ben 23 865 millió forint nyereség.

A Csoport saját befektetéseinek elért hozama 2 556 millió forint nyereség volt az évben (2023-ban 1 127 millió forint nyereség) az emelkedő hozamkörnyezet következtében.

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



A.4 Egyéb tevékenység bemutatása

Az egyéb működési bevételek a következőket tartalmazzák:

Adatok millió forintban

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

Egyéb ráfordítások a következőket tartalmazzák:

Adatok millió forintban

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

A.5 Egyéb információk

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

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



B. Irányítási rendszer

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

B.1 Általános információk az irányítási rendszerről

A Társaság működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályi előírásokat, a Magyar Nemzeti Bank rendelkezéseiben, valamint a BÉT szabályzataiban foglaltakat. A Társaság szervezeti felépítését és működési elveit a mindenkor hatályos Alapszabálya és az Alapszabály rendelkezésein alapuló, azt részleteiben láttató Szervezeti és Működési Szabályzat (SzMSz) tartalmazza.

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, a Szervezeti és Működési Szabályzat, valamint az igazgatóság ügyrendje határozza meg. Az igazgatóság ügyrendjét maga határozza meg és az igazgatósági tagok több mint felének igen szavazatával fogadja el. Az ügyrend tartalmazza többek között az igazgatóság működését érintő kérdéseket, az Igazgatóság felépítését, az egyes ülések és az arról készítendő jegyzőkönyvek kötelező tartalmi elemeit. A Társaság az igazgatóság ügyrendjét teljes terjedelemben nyilvánosságra hozza, az a Társaság honlapján bárki számára megismerhető. A Társaságnál legalább három és legfeljebb hét tagból álló igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. Az Igazgatóság a testületi tagok – így az igazgatóság tagjainak – kiválasztásával kapcsolatos feladatok előkészítését a Javadalmazási és Jelölő Bizottságra bízva, amely testület az ajánlásait az Igazgatóság részére javaslat formájában – jegyzőkönyvbe foglaltan – teszi meg. A javaslatot az Igazgatósági előterjesztés minden esetben tartalmazza. A javaslatok figyelemmel vannak a Társaság honlapján szintén teljes egészében közzétett testület kiválasztási irányelvek szabályaira is⁴. Az igazgatóság tagjaira vonatkoznak biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bit.) vezető állású személyekre meghatározott feltételek és előírások továbbá a jogszabályi környezettel összhangban álló egyes belső

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



szabályzatok rendelkezései. Az Igazgatóság 2024. évben 3 fős testületként végezte munkáját⁵.

B.1.1.2 Az Igazgatóság tagjai és kompetenciájuk bemutatása

Dr. Bogdánffy Péter, az Igazgatóság tagja (2019. május 17-től), 2023. január hó 16. napjától kezdődően a Társaság Igazgatóságának elnöke. 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 volt. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Felügyelőbizottságának 2013. és 2015. között volt tagja, amelyet követően egyéni vállalkozásában management tanácsadó, majd 2016 májusától ügyvéd. 2019 februárjától a Keszthelyi Holding Zrt. Felügyelőbizottságának tagja, majd a HUNFedezetkezelő Zrt. igazgatóságának tagja. Jogi diplomája és jogi szakvizsgája mellett anyanyelvi szintű német és felsőfokú angol nyelvismerettel rendelkezik. A Budapesti Ügyvédi Kamara és a Magyar Vállalati Compliance Társaság tagja.

Kompetenciájába tartozó szakterületek:

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata:

biztosítási és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, szabályozási követelmények 2027.04.19.

Dr. Fedák István az Igazgatóság tagja (2019. június 21-től tagja, 2020. augusztus 14. napjától 2021. május 12. napjáig elnöke). 1998-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen gazdálkodási szakon, majd 2002-ben a Pázmány Péter Katolikus Egyetem Jog- és Államtudományi Karán jogi diplomát szerzett.

Pályafutását a Creditanstalt Rt.-nél kockázatkezelőként kezdte, majd a Magyar Factor Rt.-nél előbb üzletfejlesztési menedzser, majd kockázatkezelési vezető. A jogi diploma megszerzését követően a Fedák Ügyvédi Irodában, majd az MFB Fejlesztési Bankban dolgozik. 2008-2015 között az OT INDUSTRIES Csoport vállalatainál tölt be pénzügyi vezetői és ügyvezetői pozíciókat. Ezt követően egy évig az Eurobond Kft. ügyvezető igazgatója volt. 2016-tól a Keszthelyi Holding Zrt. pénzügyi és jogi vezérigazgató-helyettese, ezzel párhuzamosan 2017-től 2020-ig

⁵ https://www.bet.hu/newkibdata/129014195/Lemondo_AZS_IG_20240202_HU.pdf



az Agenta-Consulting Kft. ügyvezető igazgatója. 2018-2019 között az Insurance Média Kft. ügyvezető igazgatója. 2023. január hó 16. napjától kezdődően a Társaság, valamint az EMABIT önálló, egyedüli vezérigazgatója, a társaságok első számú vezetője. Angol és német felsőfokú nyelvtudással rendelkezik.

Kompetenciájába tartozó szakterületek:

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata:

biztosítási és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, szabályozási követelmények 2027.04.19.

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

Kompetenciájába tartozó szakterületek:

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata:

pénz és tőkepiacok, IR, üzleti és befektetői stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer kialakítása, működtetése, szabályozási keret és követelmények, compliance, ESG 2027.04.19.

Ódorné Angyal Zsuzsanna az Igazgatóság tagja (2020. augusztus 14-től 2024. február hó 2. napjáig). a Gödöllői Agrártudományi Egyetemen a Pénzügyi és Számviteli Szakirányon közgazdászként végzett és szerzett mérlegképes könyvelői képesítést, majd elvégezte a mérnöktanári szakot. A Szent István Egyetemen az Európai Unió Agrárszakértői szakirányon posztgraduális tanulmányokkal bővítette szakmai felkészülését. Adótanácsadói, bérügyintézői, társadalombiztosítási ügyintézői, belső auditori képzettséggel, valamint angol és német nyelvtudással is rendelkezik.

Szakmai karrierjét kisvállalkozásoknál kezdte, majd 2009-től az OPUS GLOBAL Nyrt.-nél előbb a leányvállalati közvetlen kapcsolatokat irányította, majd a



cégcsoport gazdasági és gazdálkodási (pénzügyi, számviteli, kontrolling) terület tevékenységét koordinálta és felügyelte a jogszabályi megfelelés biztosítása mellett. 2017-től két évig az OPUS GLOBAL Nyrt. vezérigazgatója volt, majd 2022. december hó 31. napjáig a társaság operatív vezérigazgató-helyetteseként a cégcsoport napi működését, teljes gazdálkodását, konszolidációját és a pénzügyi beszámolóinak elkészítését koordinálta. Angol és német nyelvtudással rendelkezik. A Társaság Igazgatóságának tagja 2020. augusztus 14. óta. Igazgatósági tagságáról 2024. február hó 2. napi hatállyal lemondott.

Kompetenciájába tartozó területek voltak a tárgyévben:

Igazgatósági tagsági megbízatásának lemondás miatt való megszűnése:

pénz és tőkepiacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer kialakítása, működtetése, pénzügyi elemzés, szabályozási keret és követelmények
2024.02.02.

B.1.1.3 Felügyelőbizottság

A Bit-ben meghatározottakkal összhangban a Felügyelőbizottság irányítja a belső ellenőrzési szervezetet, valamint a belső ellenőrzés által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat és javaslatokat dolgoz ki.

A Társaságnál legalább három és legfeljebb tíz tagból álló Felügyelőbizottság működik, amelynek elnökét és tagjait is a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza.

A Társaságnál a testületi tagok – így a Felügyelőbizottság tagjainak – kiválasztásával kapcsolatos feladatok előkészítését a Javadalmazási és Jelölő Bizottság végzi, amely testület az ajánlásait az Igazgatóság részére javaslat formájában teszi meg. A javaslatot az Igazgatósági előterjesztés minden esetben tartalmazza. A javaslatok figyelemmel vannak a Társaság honlapján szintén teljes egészében közzétett testület kiválasztási irányelvek szabályaira is⁶. A Felügyelőbizottság az ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet a Társaság közgyűlése hagy jóvá. A Felügyelőbizottság ügyrendje teljes terjedelmében hozzáférhető a Társaság honlapján⁷.

⁶ <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>

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



B.1.1.4 A Felügyelőbizottság tagjai és kompetenciájuk bemutatása

Vada Erika a Felügyelőbizottsági tagja, az Auditbizottság elnöke

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

Kompetenciájába tartozó szakterületek

biztosítás és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, pénzügyi és aktuáriusi elemzés, szabályozási keret és követelmények

Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata:

2028. 08. 11.

Tima János a Felügyelőbizottság és az Auditbizottság tagja, a Felügyelőbizottság elnöke (2019. június 17-től). Pénzügyi területen dolgozott vezető beosztásban 2005-től 2017-ig a Provident Zrt.-nél, a Budapest Bank Nyrt.-nél és az FHB Kereskedelmi Bank Zrt.-nél. 2013 és 2017 között a Mészáros és Mészáros Kft. gazdasági igazgatója. Jelenleg a TV2 Zrt. Igazgatóságának tagja és a Media Vivantis Zrt. igazgatóságának elnöke, ezzel párhuzamosan ügyvezető a B+T Management Kft., a BussinesHelp Kft., az Oktatech Nonprofit Kft., a Pro-Kvóta 2044 Nonprofit Kft. és az AV Progress Kft. vállalkozásokban, továbbá vezérigazgató a Magyar Broadcasting Co. Zrt. vállalkozásokban. A Veszprém Handball Zrt., az OPUS GLOBAL Nyrt, a V-Híd Zrt. és a Diósgyőr FC Kft. felügyelőbizottságának tagja. A HUNGUEST Hotels Zrt. és az IKO HOLDING Kft. felügyelő bizottságának elnöke.

Kompetenciájába tartozó szakterületek:

üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer

Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata:

2027.04.19.



Ginzer Ildikó a Felügyelőbizottság és az Auditbizottság tagja (2022. május 5. napjától kezdődően). 2005-ben a Budapesti Corvinus Egyetem Gazdálkodástudományi Karán, Gazdálkodási Szakon végzett és szerzett közgazdász, és okleveles közgazdász tanár képesítést kiváló minősítéssel. Szakmai tudását külföldön Franciaországban bővítette stratégiai menedzsment és vállalatfinanszírozás, vállalatértékelés témakörökben, valamint később elvégezte a SEED School For Educations and Executive Development Nemzetközi vezetőképzését.

Szakmai karrierjét 2004-ben kezdte a Raiffeisen Banknál, ahol többféle vezetői pozícióban dolgozott, majd 2016-ban sikerrel pályázta meg az MBH Bank Nyrt. Kockázatkezelési vezérigazgató-helyettesi pozícióját, ahol feladata volt a Bank kockázatkezelési és behajtási területének az irányítása, közvetlenül felelt a Bankcsoport szintű kockázati stratégia kialakításáért, a minősítési rendszerek és limitrendszerek működtetéséért, a bank vállalati és lakossági nemteljesítő portfólió állomány kezeléséért és leépítéséért. 2019-ben az MBH Bank Üzleti vezérigazgató helyettesévé nevezték ki, így feladatává vált a bank valamennyi üzleti (lakosság, vállalat, kisvállalat, privát bank) és a Pénz- és Tőkepiaci területeinek koordinálása.

Jelenleg a Magyar Bankholding Zrt., Standard ügyekért felelős üzleti vezérigazgató-helyettesi pozícióját tölti be, melynek keretében holding szinten a bank lakossági, mikro és kisvállalati területeit vezeti. Emellett igazgatósági tag az Euroleasing Ingatlan Zrt., az MBH Jelzálogbank Nyrt., a Budapest Lízing Zrt., a Fundamenta Lakáskassza Zrt., valamint az MBH Befektetési Bank Zrt. vállalkozásokban, továbbá a MBH Befektetési Alapkezelő Zrt. felügyelőbizottságának elnöke. Tárgyalási szintű angol és alapszintű német és francia nyelvtudással rendelkezik. 2022. május 5-től a Társaság felügyelőbizottságának független tagja.

Kompetenciájába tartozó szakterületek:

Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata:

üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer kialakítása és működtetése, pénzügyi elemzés, szabályozási keret és követelmények
2027.04.19.

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 12/2022. (VIII.11.) számú ajánlását is. (a továbbiakban: „felügyeleti ajánlás”)



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

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

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

B.1.1.5 Auditbizottság

Az Auditbizottság a Társaság Felügyelőbizottságának munkáját segítő véleményező, értékelő és javaslattevő feladatokat ellátó testület. A bizottság hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, a közgyűlési határozatok, valamint az ügyrendje határozza meg. Az Auditbizottság ügyrendje a Társaság hivatalos honlapján teljes terjedelmében, korlátozás nélkül hozzáférhető és megtekinthető⁸.

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;

⁸ <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>



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

A Biztosító Auditbizottsága látja el a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. auditbizottsági feladatait is. Az auditbizottsági feladatok ellátásáért a tagok 2021. május hó 1. napjától kezdődő hatállyal – tiszteletdíjban **nem** részesülnek.

Továbbá az Auditbizottság feladata

- a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel a szükséges intézkedések megtételére;
- a Felügyelőbizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében,
- a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának a figyelemmel kísérése és
- a Társaságot érintő éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok és azok esetleges változásainak figyelemmel kísérése, szükséges esetén a kockázati kontroll funkciót ellátó személy beszámoltatása útján, a fenntarthatósági „akcióterv” figyelemmel kísérése.

Az Audit Bizottság tagjai:

- Vada Erika (elnök) - (2020. augusztus 14-től)
- Tima János - (2020. augusztus 14-től)
- Ginzer Ildikó – (2022. április 19-től)

Az Auditbizottság jellemzően negyedévente ülést tart és az üléseken hozott határozatairól tájékoztatja a munkáját értékelő felügyelő bizottságot. Éves munkájáról beszámolót készít, amit a Felügyelőbizottság megtárgyal. Az éves közgyűlést megelőzően az Audit Bizottság kialakítja az éves beszámolóval kapcsolatos véleményét és azt eljuttatja a Társaság igazgatósága és Felügyelőbizottsága részére. A Bizottság feladat- és felelősségi köreit saját ügyrendjében határozta meg. Az Auditbizottság Ügyrendjét nyilvánosságra hozza, az folyamatosan és korlátozásoktól mentesen hozzáférhető a Társaság honlapján a nyilvánosság számára.

B.1.2 Az egyes bizottságok, testületek működéséről

A Társaság Igazgatósága által létrehozott, a vezetési funkciókat segítő állandó bizottságok, melyek mindkét biztosítótársaságban működnek:



B.1.2.1 Vezetői Bizottság Operatív Vezetői Megbeszélés (OVM)

Az Operatív Vezetői Megbeszélés tagjai bizottságként a Társaság operatív szintű döntéshozatalt támogató testülete. A bizottságnak döntési jogköre nincs, az általa megtárgyalt kérdésekben, egy személyben a Vezérigazgatók döntenek a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatában, illetve egyéb releváns belső szabályozásban foglaltak szerint.

Az OVM főszabály szerint hetente tartott ülések keretében történik. Feladata az operatív vezetés, az információáramlás folyamatos biztosítása, továbbá az igazgatósági hatáskörbe tartozó ügyekben a döntések előkészítése, ütemezése, meghatározása. Feladata továbbá az igazgatósági hatáskörbe nem tartozó alábbi ügýtípusokban való döntések megvitatása:

- olyan feladat meghatározás, amely az éves költségtervben szereplő kiadások növekedésével jár;
- projekt indítása, nyomon követése és megszüntetése, projekt állásáról való beszámoló megtárgyalása, irányok meghatározása;
- kockázatkezelési rendszer stratégiai irányainak meghatározása, ellenőrzése;
- új termék bevezetésének előkészítése, bevezetése;
- több szervezeti egységet érintő feladatok meghatározása, a szervezeti egységek koordinációjának kialakítása;
- eszközalapok bevezetésével és megszüntetésével kapcsolatos stratégiai döntések;
- felügyeleti bejelentést vagy engedélyezést igénylő tevékenység megkezdése, megszüntetése, itt az ezzel kapcsolatos ütemezés és operatív feladatok meghatározása,
- egyéb ügyek, amelyekben a Vezérigazgató a többi vezető egyetértését, véleményét igényli vagy kéri.

Az OVM állandó tagjai a Vezérigazgató, valamint a vezérigazgató-helyettesek (együttesen: Menedzsment). Amennyiben az Igazgatóság elnöke és a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. Igazgatóságának elnöke a menedzsmenttől független személy (nem tagja a Menedzsmentnek), úgy az értekezlet állandó meghívottja az Igazgatóság elnöke. A Belső ellenőrzési vezető és a Megfelelőségi (compliance) vezető az értekezleten tanácskozási joggal vehetnek részt előzetes jelzésük alapján, illetőleg felkérés esetén. Amennyiben az OVM a kockázatkezelési rendszer jelentésére vonatkozó napirendi pontot tárgyal, úgy az ülés résztvevője a Vezető kockázatkezelő is. A jelzés nem formakényszerhez kötött. Az értekezlet – főszabály szerint – heti egy alkalommal kerül megtartásra, amelyre a résztvevők és a meghívottak e-mailben kapnak meghívót.



Az OVM állandó napirendi pontja a Menedzsment tagjainak beszámolója a folyamatban lévő, feladat- és hatáskörükbe tartozó, és/vagy kiemelten kezelendő ügyek (projektek), a hatósági kapcsolattartásból fakadó feladatok stb. állásáról.

A Vezérigazgató vagy az Igazgatóság elnöke az értekezletet kibővítheti az egyes szakterületek vezetőivel, illetve egyéb eseti (szakértői szintű) meghívottakkal.

Az OVM – eleget téve és kiemelt szinten kezelve – a kockázatkezelési rendszer működtetése kapcsán az egyedi és összesített kockázatok és kockázati kölcsönhatások folyamatos azonosításával, mérésével, nyomon követésével, kezelésével kapcsolatos feladatai maradéktalan teljesítése érdekében a kockázatkezelési rendszer részeként negyedévente egyszer megtárgyalja a Kockázatkezelési Bizottság előterjesztéseit és határozatait is.

Az OVM – eleget téve és kiemelt szinten kezelve – a kockázatkezelési rendszer működtetése kapcsán az egyedi és összesített kockázatok és kockázati kölcsönhatások folyamatos azonosításával, mérésével, nyomon követésével, kezelésével kapcsolatos feladatai maradéktalan teljesítése érdekében a kockázatkezelési rendszer részeként negyedévente egyszer – a vezető kockázatkezelő előterjesztése alapján - megtárgyalja a Kockázatkezelési Bizottság előterjesztéseit és határozatait is.

B.1.2.2 Adatminősítő Bizottság

A Társaság adatminősítését főszabály szerint a Társaság Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettese végzi, aki az SZMSZ-ben meghatározott esetekben a Társaság adatminősítését végző ad hoc bizottságának döntése szerint jár el. Az adatminősítés feltétele a vezető jogász egyetértése.

Amennyiben az adatminősítést az

- az Igazgatóság határozatával elrendeli,
- vezérigazgató kéri, illetőleg
- az adatminősítésért felelős vezérigazgató-helyettes úgy ítéli meg, hogy az adatminősítés
 - több egymással konkuráló terület feladatkörét érinti, vagy annak kapcsán
 - a Társaság stratégiai, üzleti, gazdasági, pénzügyi helyzetével kapcsolatos kiemelt adat megítélése szükséges,

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

Az Adatminősítő Bizottság a Vezérigazgatóból, a Befektetői kapcsolatokért felelős személyből, a Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettesből, valamint a Jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettesből álló ad hoc testület, amely on-line eszközök alkalmazásával,



formakényszer nélkül működtethető. Az Adatminősítő Bizottságot a Társaságirányításért és a prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes hívja össze, és feladata annak megállapítása, hogy kétség esetén egy adott információ/adat tartalmánál fogva Szabályozott Információnak⁹ minősül-e.

Az Adatminősítő Bizottság az adott adat vagy információ jellegétől függően haladéktalanul, de a lehető legrövidebb időn belül – külön kiemelten figyelve és betartva a vonatkozó ágazati jogszabályok közzétételre vonatkozóan megszabott időbeli korlátait és kereteit – elvégzi annak minősítését és a minősítés eredményéről az érintetteket haladéktalanul tájékoztatja, illetve a jogszabályi feltételek megléte esetén kezdeményezi az információ közzétételét.

B.1.2.3 Informatikai Bizottság

A Társaság informatikai kérdéseit érintő döntés előkészítő, és döntéshozó testülete az Informatikai Bizottság, amely a Társaság SzMSz-ében nem nevesített ad hoc testület, a rendelkezésre álló IT erőforrások elosztásának terepe, lényegében az Operatív Vezetői Értekezlet keretébe illeszkedő albizottság, amely az Informatikai igazgató személyén keresztül rendszeresen beszámol a Társaság Igazgatósága számára. A szakterület vezetése így beszámol az előző beszámoló óta eltelt időszakról, folyamatban lévő ügyekről.

B.1.2.4 Projekt Irányítási Igazgatóság

A Társaságon és a cégcsoporton belüli projektek indításáról, lezárásáról, leállításáról, felfüggesztéséről döntő és a projektek eredményeit elbíráló ad hoc, u.n. projekt bizottságok helyett a Szervezeti és Működési Szabályzat 2023. február 1-től létrehozta a Projekt Irányítási Igazgatóságot, mely közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik. Feladataként került meghatározásra:

- az adott projekt munkaigényének, humán erőforrás igényének meghatározása, a szükséges kompetenciák és- az adott (bevont) szakterületek vezetőivel való egyeztetést követően és egyetértésben a projekttagok kijelölése,
- az adott és a projektben érintett szervezeti egységek delegált/kijelölt munkavállalói delegálását követően az Igazgatóság, a vezérigazgató, és/vagy a Menedzsment által meghatározott, a Társaság stratégiájába illeszkedő egyedi projektek irányítása, koordinálása,

a folyamatban lévő projektek kapcsán beszámolási kötelezettség a vezérigazgató és az igazgatóság irányába a projekt elején rögzített formában, meghatározott módon és időszakok szerint.

⁹ a Nyilvánosságra Hozatali Szabályzatban meghatározott fogalom



B.1.2.5 Javadalmazási és Jelölő Bizottság

Az Alapító által működtetett Javadalmazási és Jelölő Bizottság – amennyiben ez relevanciával bír – az EMABIT vonatkozásában is döntés-előkészítő javaslatot fogalmaz meg az Igazgatóság, az Alapító számára a Társaság egészét, illetve egyes kiemelt munkakört betöltő munkavállalóit érintő teljesítményösztönző és javadalmazási politikájának kialakítására, valamint véleményezi a meghatározott – feladatainak körében felsorolt – munkakörben lévő munkavállalók munkaviszonyával kapcsolatos javaslatokat.

A Javadalmazási és Jelölő Bizottság feladatai:

- a Társaság Vezérigazgatójával kapcsolatban javaslatot készít az Igazgatóság részére a vezérigazgató megválasztására, szerződésének módosítására és javadalmazási csomagjának megállapítására, az ösztönzőinek módosítására;
- megtárgyalja és véleményezi a Vezérigazgató a Vezérigazgató-helyettesek és meghatározott kulcspozíciót betöltő munkavállalók (különösen a belső kontroll funkciót betöltő személyek, így a Belső ellenőrzési vezető, Megfelelőségi vezető, Vezető kockázatkezelő, Vezető jogász) munkaviszonya létesítésére, módosítására és megszüntetésére vonatkozó, továbbá javadalmazási csomagja összetevőinek, összegének és módosításának megállapítására tett javaslatát;
- évente javaslatot tesz az Igazgatóság számára az éves ösztönzők módosítására, illetve ezek teljesítésének értékelésére;
- javaslatot tesz a (a Menedzsment tagjain kívül eső) nem felső vezetők érdekeltségi és javadalmazási politikájának megállapítására.

A Javadalmazási Bizottság működésének részletes szabályait a Javadalmazási és Jelölő Bizottság ügyrendje határozza meg. A Társaság a JJB tagjait, valamint ügyrendjét a honlapján közzéteszi¹⁰.

B.1.2.6 Kockázatkezelési Bizottság

A Társaságnál Kockázatkezelési Bizottság működik. Kockázatkezelési Bizottság elsődleges feladata, hogy segítse és támogassa az Igazgatóságot abban, hogy kockázatkezelési tevékenységét a jogszabályoknak, illetve egyéb szabályoknak, a Társaság alapszabályának és a belső szabályzatoknak megfelelően végezhesse. Ennek keretében a Kockázatkezelési Bizottság naptári negyedévenként egyszer, valamint szükség szerint áttekinti, felülvizsgálja és elemzi a Társaság kockázatkezelési tevékenységét.

A Kockázatkezelési Bizottság elnöke a vezető kockázatkezelő, állandó tagja a társaságirányításért és prudenciális megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettes,

¹⁰ <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>



a pénzügyi vezérigazgató-helyettes, a belső ellenőrzési vezető, a jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettes, a megfelelőségi vezető, az operációs igazgató és a vezető aktuárius. Eseti tagjai – napirendtől függően – a pénzügyi igazgató, az IT igazgató, az informatikai biztonsági felelős (IBF), a kárrendezési terület vezetője, illetve minden olyan a Szervezeti és Működési Szabályzat szerint megjelölt szakterületet képviselő munkavállaló, akit az adott napirend megvitatása céljából indokolt meghívni.

A Vezérigazgató az ülésekről a meghívó kiküldésével egyidejűleg értesítést kap, azon részt vehet. Az ülésekről jegyzőkönyv készül, melyet a vezető kockázatkezelő készít el.

A Kockázatkezelési Bizottság működésének részletes szabályait a Kockázatkezelési Bizottság ügyrendje határozza meg.

B.1.3 A Társaság felső vezetésének tagjai

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

- Dr. Fedák István, vezérigazgató, első számú vezető,
- Szűcs Árpád, Pénzügyi vezérigazgató-helyettes,
- Dr. Dakó Gábor, Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes, befektetői kapcsolattartó (2024.10.01-ig¹¹),
- Dr. Kozma Dávid, Jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettesvezető jogász, adatvédelmi tisztviselő,
- Kőrösi Zoltán, értékesítési vezérigazgató-helyettes,
- Kóka Antal Lakossági üzletág vezérigazgató-helyettes
- Veitz Gábor Tamás (2024.12.11-től) Kozma Norbert (2024.09.13-ig), vezető kockázatkezelő,
- Kaminski Dániel, operatív igazgató,
- Györkös Csilla, operatív HR igazgató,
- Nagy Ágnes, független brókeri csatorna igazgató,
- Várallyay Molnár Tádé, Banki hálózat értékesítési igazgató (Retail),
- Dr. Marczi Erika, belső ellenőrzési vezető (Életbiztosító),
- Kovács Petra, belső ellenőrzési vezető (EMABIT),
- Szabó Géza, vezető aktuárius,
- Dr. Déri Katalin, megfelelőségi (compliance) vezető,
- Tóth Alexandra, számviteli rendért felelős vezető, pénzügyi igazgató,
- Zánkai Attila, informatikai igazgató,

¹¹ 2024.10.01. napjától dr. Sági Szulamit munkavállaló látja el a befektetői kapcsolattartói feladatokat



- Dr. Daróczi István, pénzmosás megelőzési tisztviselő (AML megfelelési vezető) 2024.05.16. napjától¹²

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.1.4.1 Belső ellenőrzési rendszer

A belső ellenőrzési rendszer elemei a Társaság folyamataiba épített ellenőrzés, a vezetői ellenőrzés, a vezetői információs rendszer és a független belső ellenőr. A belső ellenőr a Felügyelőbizottság szakmai irányítása alá tartozik. A belső ellenőrzési vezető közvetlenül vezérigazgatónak, valamint a Felügyelőbizottságnak jelent.

A belső ellenőrzési vezető feladata kizárólag a Társaság belső szabályzatok szerinti valós működésének, valamint a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálatára terjed ki, és mint ilyen folyamat alapú, amely folyamat vertikális és horizontális vizsgálata nem azonos a jogszabályi megfeleléség szempontjai szerinti vizsgálatokkal.

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

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

¹² 2024. május 16-át megelőzően a pénzmosás megelőzési tisztviselő feladatait kijelölt személyként Dr. Dakó Gábor Miklós látta el



- javaslatot tesz a belső ellenőrzési szervezeti egység létszámának változtatására.

A Felügyelőbizottság az előzőekben meghatározottakon kívül jogosult a belső ellenőrzési rendszer valamennyi elemének (folyamatba épített, vezetői ellenőrzés, vezetői információs rendszer) működéséről, továbbá a Társaság belső védelmi rendszerének egészéről információkat, valamint jelentést kérni.

A Társaságnál az Audit Bizottság hatáskörébe tartozik a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának figyelemmel kísérése a Felügyelőbizottsággal kialakított munkamegosztásnak megfelelően.

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

A belső ellenőrzés folyamatalapú vizsgálati szempontrendszerének alapja a Társaság működésének fejlesztése, valamint a belső hatékonyság növelése az eredményesség érdekében. A belső ellenőr így valamennyi tevékenysége során tett megállapítása (ajánlása) során ki kell, hogy térjen a vizsgált terület/folyamat/munkafázis jogszabályi megfeleléség kapcsán a feltárt hiányosság és az arra javasolt megoldás kapcsán annak a hatékonyságra (eredményességre) gyakorolt hatására. A belső ellenőrzés legfontosabb feladata, hogy preventív és proaktív módon járuljon hozzá a Társaság vezetése által létrehozott, a kockázatok kezelésére szolgáló kontrollok (így például a szabályzatok, a hatás- és felelősségi körök, a végrehajtási, ellenőrzési és jóváhagyási funkciók, a folyamatba épített és vezetői ellenőrzés, információszolgáltatás, monitoring stb.) megfeleléségéhez és megvalósulásához azáltal, hogy a működés során esetlegesen keletkező problémákat, hiányosságokat a lehető legkorábbi fázisban, már a keletkezésükkor, de lehetőség szerint még azt megelőzően azonosítsa és kezelésére javaslatot fogalmaz meg.



A Társaság belső ellenőri funkciójának vizsgálati tervezése kiterjed a vizsgált időszakban (ami főszabály szerint 3 éves periódust ölel fel) a Társaság valamennyi tevékenységére és teljes irányítási rendszerére.

A belső ellenőr jelentéseit először az FB tárgyalja meg, majd annak esetleges kiegészítéseivel, javaslataival egyetemben – a Vh1 útján – az Igazgatóság részére köteles megküldeni, és felügyeleti ellenőrzés esetén azt az ellenőrzést végzők rendelkezésére bocsátani.

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

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

B.1.4.2 Kockázatkezelési funkció

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

A Vezető kockázatkezelő feladatköre az alábbi területekre terjed ki:

- a Társaság kockázati stratégiájának kialakítása a Társaság üzleti stratégiájával összhangban (figyelembe véve a biztosító szempontjából lényeges környezeti és a klímaváltozással összefüggő kockázatokat, valamint azok potenciális hatását),
- a Társaság kockázatainak felmérésére, folyamatos figyelemmel kísérésére és csökkentésére alkalmas kockázatkezelési rendszer kialakítása és működtetése (ideértve az éghajlatváltozásból és a környezetkárosodásból fakadó kockázatok értékelésének és kezelésének folyamatba építését is);
- a kockázatcsökkentő eljárási rendek kialakítása, a végrehajtás monitorozása és az eredmények utánkövetése (a Vezető kockázatkezelő szükség szerint, de legalább évente készített jelentésében kitér és összefoglaló értékelést ad az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról is);
- a kockázati kitettség felmérését a kockázati önértékelésen, múltbeli veszteségs adatok mérésén és rendszeres elemzésén, a kockázati indikátorok



(KRI) gyűjtésén és kiértékelésén, illetve szakértői vizsgálatok eredményeit felhasználva végzi el, melyet dokumentációval támaszt alá;

- a klímaváltozáshoz köthető és környezeti kockázatoknak való kitettség értékelése és ezen értékelés eredményeivel arányos módon rendszeresen kvalitatív és kvantitatív elemzések elvégzése és beépítése a Társaság kockázatkezelési rendszerébe (többek között a biztosító saját kockázat- és szolvenciaértékelési (ORSA) jelentéseiben is megjelenítetten);
- a kockázatok csökkentésének primer eredményén túl növeli a kockázattudatosságot a Társaság üzleti döntéseiben;
- aláírásával igazolja a kockázatkezelési feladatkör ellátása során (a Társaságnál a vezető aktuáriushoz rendelt) készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket;
- a kockázatkezelési tevékenység során mért eredményeket, a trendeket, a kockázatra ható külső körülményeket a kockázatkezelés értékeli és megállapításait negyedéves riportban jelzi az Igazgatóság felé;
- részletes jelentés a kockázati kitettségekről, valamint az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tájékoztatása kockázatkezelési ügyekről, ideértve az olyan stratégiai ügyeket, mint a vállalati stratégia, fúziók és felvásárlások, továbbá jelentősebb projektek és befektetések;
- a vállalat kockázatkezelési tevékenysége során a szakterületén felmerülő kockázatkezeléssel kapcsolatos feladatok végrehajtása.

A Vezető kockázatkezelő a munkája során szorosan együttműködik az aktuáriusi feladatkört ellátó személlyel a Bit.-ben részletesen meghatározott feladatok pontos, utólag nyomon követhető elvégzése végett.

A Vezető kockázatkezelő – a Kockázatkezelési Igazgatóság vezetőjeként – személyében felelős:

- a felmerülő kockázatok azonosításáért és értékeléséért;
- az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság, a menedzsment és az egyéb kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek támogatásáért a kockázatkezelési rendszer hatékony működése érdekében, valamint olyan kiemelt fontosságú ügyekben, mint a vállalati stratégia, a fúziók, a felvásárlások, a jelentős projektek és befektetések;
- a kockázatkezelési keretrendszer kialakításáért, üzemeltetéséért, fejlesztéséért és nyomon követéséért;
- a Társaság kockázati profiljában bekövetkező változások nyomon követéséért;
- a Kockázatkezelési Bizottság működtetését;
- az új termékek bevezetése és új piacokra való belépés előtt a potenciális kockázatok felméréséért és a kapcsolódó kockázatcsökkentő intézkedések kidolgozásáért,
- az éves kockázatkezelési jelentés elkészítéséért és annak Igazgatóság és Felügyelőbizottság elé történő terjesztéséért;



- a szavatoló tőkeszükséglet-számítás megfelelőségének ellenőrzéséért;
- a kockázatkezelési feladatkör ellátása során készített számítások, értékelések és jelentések aláírásáért.

B.1.4.3 Compliance (megfelelőségi) vezető

A Megfelelőségi szakterület (compliance) kialakítására szintén a Bit. rendelkezéseivel összhangban került sor. A Megfelelőségi vezető közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik, a munkáltatói jogokat a Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes gyakorolja. Felelősségi köre a megfelelőségi kockázatok azonosítása és kezelése, amelyek vonatkozó jogszabályok, illetve jogszabálynak nem minősülő egyéb külső és belső előírások be nem tartása következtében állnak elő. A megfelelőségi vezető megfelelőségi kockázati térképet készít, melyet legalább évente felülvizsgál. A felülvizsgált és módosított kockázati térkép 2024-ben is bemutatásra és megvitatásra került a Kockázatkezelési Bizottság, valamint az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság ülésén.

A megfelelőségi vezető ellátja, illetve irányítja, valamint megfelelőségi szempontból ellenőrzi a megfelelőségi feladatkörhöz tartozó feladatok teljesítését. A megfelelőségi feladatkör kiterjed a Társaság által folytatott valamennyi tevékenységre, valamint üzleti területre, beleértve a kiszervezett tevékenységeket is. A megfelelőségi feladatkör független a Társaság egyéb szervezeti egységeitől és a többi belső kontroll funkciótól, munkáját éves munkaterv alapján végzi. A megfelelőségi vezető az Igazgatóságnak, az Auditbizottságnak, és a Felügyelőbizottságnak köteles rendszeresen jelentést tenni a tevékenységével és a megfelelőségi kockázatokkal kapcsolatban, továbbá a Kockázatkezelési Bizottságot szükség szerint tájékoztatja. A vonatkozó szabályozást részletesen a Megfelelőségi Politika tartalmazza. Fontos rögzíteni, hogy az irányítása alá tartozott a 2024-es évben a pénzmosás megelőzési tisztviselő (AML megfelelési vezető), valamint a csalásmegelőzési tisztviselő (AFO) is.

A Megfelelőségi vezető szabályozási jellegű feladata:

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



Operatív jellegű feladata:

- megfelelőségi szabályoknak való megfelelés vizsgálata az elfogadott éves megfelelési tervben foglaltak szerint, folyamatos figyelése minden, a megfelelőségi kockázatok szempontjából releváns területen. A megfelelőségi szabályok megsértésének jelentése a Felügyelőbizottság, illetve az Igazgatóság felé (a Megfelelőségi vezető szükség szerint, de legalább évente készített jelentésében kitér és összefoglaló értékelést ad az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról is);
- megfelelőségi ügyekben való tanácsadás a Társaság ügyvezetése felé;
- a Társaság belső szabályzatainak megfelelőségi szempontú vizsgálata, a szabályzatok éves felülvizsgálatának nyomon követése;
- megfelelőséggel kapcsolatos szabályok, valamint egyéb, a szakterülethez kapcsolódó témák oktatása a Társaság munkavállalói felé, az ezzel kapcsolatos oktatási anyag folyamatos karbantartása;
- a Társaság megfelelőségi kockázatainak értékelése, legalább éves felülvizsgálata, frissítése, megfelelőségi kockázati térkép kialakítása és legalább éves felülvizsgálata;
- az Összeférhetetlenségi szabályzatban foglaltak szerint bekapcsolódik a meghatározott érdekonfliktusok azonosításába, kezelésébe;
- új termékek eljárások bevezetése előtt megfelelőségi szempontú vélemény nyújtása;
- pénzmosás elleni küzdelemmel kapcsolatos feladatok végrehajtásának ellenőrzése;
- termékek fogyasztóvédelmi monitoringjának figyelemmel kísérése;
- panaszkezelési tevékenység monitoringja;
- kezeli a bejelentem@cig.eu e-mail címre érkezett bejelentéseket, csalás gyanújának felmerülése esetén a Csalásmegelőzési szabályzatban foglaltak szerint jár el;
- csalásmegelőzési tevékenység koordinálása, közreműködés a csalások felderítésében és kivizsgálásában.

A megfelelőségi vezető az Igazgatóságnak, az Auditbizottságnak, a Felügyelőbizottságnak és a Belső Védelmi Vonalak részére köteles rendszeresen jelentést tenni a tevékenységével és a megfelelőségi kockázatokkal kapcsolatban. A vonatkozó szabályozást részletesen a Megfelelőségi Politika tartalmazza.

B.1.4.4 Pénzmosás megelőzési tisztségviselő (AML megfelelési vezető)

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



feladatok ellátására a Pmt-ben foglalt rendelkezéseivel összhangban önálló pozíciók létesültek¹³.

Az AML megfelelési vezető jelentési és beszámolási kötelezettségét közvetlenül a megfelelési vezető irányába teljesíti, továbbá évente legalább kétszer jelentési kötelezettsége áll fenn - a kijelölt felelős vezetőn keresztül - az Igazgatóság felé.

Feladata és felelőssége:

- ellátja a Pmt.-ben, valamint a 3/2024. sz MNB ajánlásban és a Társaság pénzmosság megelőzési szabályzatában AML megfelelési vezetőnek nevesített kijelölt személy részére megállapított feladatokat, így különösen a pénzmosság gyanúja esetén teendő bejelentéseket, szabályozási feladatokat;
- figyelemmel kíséri, hogy a Társaság által végrehajtott intézkedések, politikák, kontrollmechanizmusok és eljárások megfelelnek-e a pénzmosság és a terrorizmusfinanszírozás elleni küzdelemmel kapcsolatos kötelezettségeinek;
- a legalább évente kétszer elkészítendő, a Felügyelőbizottság, valamint az Igazgatóság részére megküldendő tevékenységi jelentés mellett a fejlesztések függvényében eseti alapon is tevékenységi jelentést készít;
- ellátja a szakterülethez kapcsolódó oktatási, képzési tevékenységet;
- szakmai támogatást nyújt az Operatív igazgatóság által végzett vizsgálati, ellenőrzési feladatok ellátásában, annak érdekében, hogy a pénzmossági ellenőrzési gyakorlat a lehető leghatékonyabb legyen, valamint a folyamat a jogszabályi és funkcionális megfelelési a folyamatokban biztosított legyen.

B.1.5 Könyvvizsgáló

A Társaság könyvvizsgálatát a Forvis Mazars Könyvszakértő és Tanácsadói Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8. 2. em.; cégjegyzékszám: 01-09-078412; adószám: 10618684-2-41; könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási szám: 000220; Könyvvizsgáló) látja el. A Társaság 2024. év során a könyvvizsgáló részére az auditálási tevékenységen túl egyéb megbízást nem adott.

B.1.6 Tájékoztatás

Nyilvánosan működő, tőzsdén jegyzett vállalként a részvényesek, illetve a tőkepiac egyéb szereplőinek rendszeres és hiteles tájékoztatása a transzparencia

¹³ A kijelölt felelős vezető pozíciót Dr. Dakó Gábor Miklós tölti be - a Felügyelőbizottsági által végzett összeférhetlenségi ellenőrzést követően - az Igazgatóság ezirányú döntése alapján 2024.07.15. napjától kezdődően.



biztosítása, a megalapozott befektetői döntéshozatal, valamint a Társaság megítélése szempontjából elengedhetetlen.

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

Annak érdekében, hogy meghatározza az e körben teljeskörű, egységes, átlátható és számonkérhető szabályozási kereteket és belső szabályokat állítson fel a nyilvánosságra hozatali kötelezettségek vonatkozásában, a Társaság megalkotta a Nyilvánosságra Hozatali Szabályzatát. A Társaság a nyilvánosságra hozatali rendjét meghatározó szabályzatában rögzített alapelveinek és eljárásainak a biztosításával arra törekszik, hogy a lehető legrövidebb időn belül biztosítsa a nyilvánosságra szánt információk közzétételét. Ennek érdekében a Társaság kitér az elektronikus, internet alapú közzétételi eljárás szabályaira és honlapját a befektetők tájékoztatásának elsődlegességét szem előtt tartva alakítja ki. A belső szabályozás célja továbbá, hogy az alkalmazandó jogszabályok és egyéb szabályozók alapján meghatározza a tájékoztatási előírások betartásának rendjét, meghatározza a tájékoztatásért felelős személyt, egyben részletezve a hatáskörébe tartozó ügyeket, továbbá meghatározza a tájékoztatás tartalmát, a tájékoztatás idejét és a tájékoztatás konkrét belső eljárását.

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

B.1.7 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 honlapjának címét is) vonatkozó tájékoztatást.

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



javaslat vele való közlését követően hirdetményt tesz közzé. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

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

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

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

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

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

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



pontosítani, illetve a határozati javaslatokról szavazást elrendelni és a hozott határozatot kihirdetni.

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

B.1.8 Felelősségi körök delegálásával, a jelentéstételi vonalakkal és a feladatkörök elosztásával kapcsolatos információk

B.1.8.1 Felelős személyek és felelősségi körök

A Társaság vezető állású munkavállalóit és vezető tisztségviselőit feladataik ellátása kapcsán, a Társasággal fennálló jogviszonyuk jellegétől függően, a Mt., illetve a Ptk. szerinti felelősség terheli.

A Társaság munkaszervezetének vezetői: Menedzsment

- Vezérigazgató; első számú vezető
- Társaságirányításért és prudenciális megfeleléséért felelős vezérigazgató-helyettes
- Pénzügyi vezérigazgató-helyettes
- Értékesítési vezérigazgató-helyettes
- Lakossági Üzletág vezérigazgató-helyettes
- Jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettes

A Bit. által nevesített egyéb vezetők:

belső ellenőrzési vezető;

- vezető aktuárius;
- számviteli rendért felelős vezető;
- vezető kockázatkezelő;
- megfeleléségi vezető (compliance);
- vezető jogász¹⁴.

Egyéb jogszabályokban/ MNB ajánlásban nevesített tisztségviselők:

- fogyasztóvédelemi ügyekért felelős kapcsolattartó;
- AML megfelelési vezető;
- csalásmegelőzési tisztviselő (AFO);
- adatvédelmi tisztviselő (DPO) ¹⁵;
- informatikai biztonsági felelős (IBF)

¹⁴ 2023. február hó 1. napjától kezdődően a vezető jogász funkcióját a Jogi és Üzlettámogatási vezérigazgató helyettes tölti be

¹⁵ Jogi igazgatóság keretén belül helyezkedik el



- éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok kezeléséért és kontrolljáért felelős vezető (dedikált „chief sustainability officer”).

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.1.8.2 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:

- a vezérigazgató-helyetteseket főszabályként a vezérigazgató – vagy a vezérigazgató által kijelölt személy – helyettesíti;
- minden vezető a helyettesítési feladatok ellátására köteles kijelölni helyettesét, amennyiben a kijelölés – akadályoztatás vagy egyéb objektív ok miatt nem történik meg, a vezetői munkakör helyettesítésére a felettes vezető jogosult és köteles;
- 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 intézkedéseikért, a végzett tevékenységéért ugyanolyan felelősség terheli, mint a helyettesített vezető.

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

B.1.9 A biztosító igazgatási, vezetési és felügyeleti testületének felépítése, e szervek fő feladatai

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



B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények

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

A Bit. szerinti kiemelten fontos tevékenységek, vagy feladatkörök tekintetében a Társaság az alábbi kiszervezéseket tartotta 2024. évben nyilván:

- aktuáriusi feladatkör kiszervezése a BNP Paribas CARDIF Életbiztosító Zrt.-hez és a BNP Paribas CARDIF Biztosító Zrt.-hez a csoportos hitelfedezeti bankbiztosítási termékek vonatkozásában,
- belső ellenőrzési feladatkör kiszervezése Kiss Zoltán egyéni vállalkozó részére az informatikai biztonsági feladatokkal kapcsolatos belső ellenőri tevékenység szakmai támogatása céljából.

A Bit. szerinti kiemelten fontos tevékenységek, vagy feladatkörök tekintetében a Társaság az alábbi kiszervezéseket tartja nyilván:

- aktuáriusi feladatkör kiszervezése a BNP Paribas CARDIF Biztosító Zrt.-hez csoportos hitelfedezeti biztosítási termékek vonatkozásában,
- aktuáriusi feladatkör kiszervezése az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-hez lakásbiztosítási és utasbiztosítási termékekkel kapcsolatos aktuáriusi feladatok ellátása céljából,
- belső ellenőrzési feladatkör kiszervezése Kiss Zoltán egyéni vállalkozó részére az informatikai biztonsági feladatokkal kapcsolatos belső ellenőri tevékenység szakmai támogatása céljából.

Az aktuáriusi feladatkör kiszervezése a BNP Paribas CARDIF Biztosító Zrt.-hez a bankbiztosítási termékeket érintő aktuáriusi feladatok ellátását érinti a rokkantsági, baleseti halál, keresőképtelenségi, munkanélküliségi és kórházi kezelés kockázatok vonatkozásában. A kiszervezés célja a hatékonyság növelése, egyúttal tartalmilag ezen kiszervezés a BNP Paribas CARDIF Biztosító Zrt. által a Társaságnak nyújtott viszontbiztosítási szolgáltatás részét képezi. A szakmai kapcsolatot a biztosítók egymással a vezető aktuáriusok útján tartják. Az együttműködés a Társaság általi megfelelő szakmai felügyelet és biztosítékok mellett történik. A Társaság negyedévente a kiszervezési ellenőrzési táblázat útján, valamint a belső ellenőri és megfelelőségi ellenőrzési ütemtervben foglaltak szerint helyszíni ellenőrzés útján ellenőrzi a BNP Paribas CARDIF Biztosító Zrt. jogszabályoknak és a Felek között létrejött szerződéseknek megfelelő teljesítését.

Az aktuáriusi feladatkör kiszervezése az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. -hez a Társaság lakásbiztosítási és utasbiztosítási termékeivel kapcsolatos aktuáriusi feladatok ellátását érinti. A kiszervezés célja a hatékonyság növelése, egyúttal tartalmilag ezen kiszervezés az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. által a Társaságnak nyújtott viszontbiztosítási szolgáltatások (mind az



utasbiztosítás, mind a lakásbiztosítás vonatkozásában) részét képezi. A szakmai kapcsolatot a biztosítók egymással a Társaság vezető aktuáriusa és az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. illetékes aktuárius csoportvezetője útján tartják. Az együttműködés megfelelő szakmai felügyelet és biztosítékok mellett történik. A Társaság negyedévente a kiszervezési ellenőrzési táblázat útján, valamint a belső ellenőri és megfelelőségi ellenőrzési ütemtervben foglaltak szerint helyszíni ellenőrzés útján ellenőrzi az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. jogszabályoknak és a Felek között létrejött szerződéseknek megfelelő teljesítését.

A belső ellenőrzési feladatkör kiszervezése kizárólag az informatikai biztonsági feladatok ellenőrzése során szükséges információ biztonsági szakmai támogatás/tanácsadás nyújtására terjed ki.

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 megfelelőség 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:

- Vezető állású személyek (Igazgatóság elnöke és tagjai, Felügyelőbizottság elnöke és tagjai, az első számú vezető és helyettesei),
- Egyéb vezetők (vezető aktuárius, vezető jogász, számviteli rendért felelős vezető, belső ellenőrzési vezető, vezető kockázatkezelő, megfelelőségi vezető);
- Kiemelten fontos feladatkörért felelős személyek;
- Kulcspozíciót betöltő személyek (adattvédelmi tisztviselő, AML megfelelési vezető, fogyasztóvédelmi ügyekért felelős kapcsolattartó, informatikai biztonsági felelős, kijelölt felelős vezető (pmt)).

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 a vonatkozó szabályzat előírásaival.

A Szabályzat hatálya alá tartozók kötelesek ismereteiket naprakészen tartani és arról évente írásbeli nyilatkozatot tenni.

A nyilatkozatokat a Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes szervezeti egysége kéri be, szükség esetén ad javaslatot az értékelési szempontokról, szabályozói háttérrel és elvárásokról az adott testület részére, illetve készít előterjesztést, vagy szóbeli tájékoztatást nyújt az adott testületi ülésen a beérkezett nyilatkozatok tartalmi elemeivel, összegzésével kapcsolatosan. A nyilatkozatokat a Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes szervezeti egysége tartja nyilván.

Az Igazgatóság, a Felügyelő és Auditbizottság elnökeire és tagjaira vonatkozóan, valamint a kulcsfontosságú pozíciót betöltő személyek vonatkozásában a Társaság figyelembe veszi az „Irányelvek az irányító és felvigyázási funkciót betöltő testületek kialakításával, létszámának összetételével és a munkaszervezet kulcsfontosságú pozíciót betöltő személyek kiválasztásával kapcsolatban” c. szabályzatában foglaltakat is. A szabályzat nyilvános.



B.3 A kockázatkezelési rendszer

B.3.1 Általános elemek

Pénzügyi intézményként a Társaság stratégiai célkitűzéseinek egyik pillére a prudenciális működés kereteinek fenntartása és továbbfejlesztése a felügyeleti iránymutatásoknak megfelelően. Ezért a Biztosító olyan kockázatkezelési rendszert üzemeltet, amely biztosítja, hogy a Társaság Igazgatósága és menedzsmentje valamennyi fontos kockázat ismeretében hozza meg üzleti döntéseit.

A Biztosító kockázatkezelési tevékenysége magában foglalja a kockázatok azonosítását, hatásának számszerűsítését és a kockázatok csökkentése érdekében alkalmazott kontrollok működtetését, hatékonyságuk ellenőrzését. Ezen információk birtokában a vezető tisztségviselők és az irányító testületek érdemben tudnak dönteni a szükséges intézkedési tervek elfogadásáról, valamint kontrollálni tudják az intézkedések hatékonyságát és eredményeit. Ahhoz, hogy a kockázatkezelési szempontok a Biztosító döntéshozatali folyamataiban is figyelembevételre kerüljenek rendszeres és formalizált információcsere van az irányító testületek és a kockázatkezelés között.

Ennek érdekében a Társaság – a Biztosítási törvény előírásainak megfelelően – önálló kockázati kontroll funkciót üzemeltet vezető kockázatkezelő irányításával, amely elkülönítésre került az kockázatvállalási, valamint egyéb adminisztratív és üzleti tevékenységtől.

A kialakított jelentéstételi útvonalak biztosítják a kockázatkezelés és a vállalatirányítás közötti kommunikációt, a hierarchia minden szintjén. A kockázatkezelés rendszeres résztvevője az Operatív Vezetői Megbeszéléseknek, az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság üléseinek. A Kockázatkezelési Bizottság ülésein áttekintésre kerülnek a legfontosabb kockázatok alakulása a bevezetett kockázatkezelési eszközök KPI-ok és a Biztosító szolvencia helyzete. Emellett a vezető kockázatkezelő állandó résztvevője a heti gyakoriságú Belső Védelmi Vonalak megbeszélésnek is, melynek célja a kontrollfunkciók erősítése a Biztosító szervezetében.

Annak érdekében, hogy a kockázatkezelés biztosítani tudja a prudenciális működés feltételeit, stratégiai szemléletre, szabályozott operatív működésre, illetve strukturált jelentési és döntéshozatali folyamatra van szükség.

B.3.2 A Biztosító kockázatkezelési gyakorlata

A kockázatkezelési tevékenység, az alkalmazott eszközök és módszerek – a vonatkozó jogszabályi és felügyeleti elvárások figyelembevételével – belső szabályzatokban kerülnek rögzítésre.



A kockázatkezelési szabályozás négy szintű a Biztosítóban. A Társaság Szervezeti és Működési Szabályzata tartalmazza a kockázatkezelési funkció elhelyezkedését a szervezeti hierarchiában, definiálja a Kockázatkezelési Bizottságot az irányító testületek között, valamint meghatározza az ezekhez a funkciókhoz kapcsolódó hatás- és felelősségi köröket. A Kockázatkezelési Szabályzat határozza meg a Társaság releváns kockázatait, a Társaság kockázatkezelési irányelveit és módszereit, a kockázati étvágy kialakításakor figyelembe vett alapelveket. Részletesen szabályozza az egyes kockázatkezelésben érintett szervezeti egységek kockázatkezelésben játszott szerepét és feladatait. Mindkét fenti szabályzatot az Igazgatóság hagyja jóvá.

A Kockázatkezelési Bizottság ügyrendje határozza meg ennek a kockázatkezelésben kiemelt szerepet kapott vezetői testületnek az eljárásrendjét. Részletesen szabályozza a testület hatás- és felelősségi körét, tagjait, működési rendjét és jelentéstételi eljárásait. Az ügyrendet – mely összhangban van az Szervezeti és Működési Szabályzat rendelkezéseivel – a vezérigazgató hagyja jóvá.

Az ORSA folyamat lefolytatásának lépéseit és az ahhoz kapcsolódó hatás- és felelősségi köröket a Biztosító külön utasításban szabályozza. Ebben a dokumentumban kerülnek rögzítésre az ORSA jelentés elkészítéséhez kapcsolódó határidők is. A szabályzatot az Igazgatóság hagyja jóvá.

A kockázatkezelési funkciót a vezető kockázatkezelő irányítása alatt működő kockázatkezelési terület látja el azzal, hogy a kockázatkezelési tevékenység több szervezeti egység együttműködésének eredményeként valósul meg. A Biztosítási törvényben meghatározott, kockázatkezelési feladatkörhöz kapcsolódó számítások a vezető aktuárius felügyelete alatt készülnek el, melyet a vezető kockázatkezelő ellenőriz és elemez, valamint annak megfelelőségét aláírásával igazolja és jóváhagyja. Emellett a stratégiai tervezés, a negyedéves és éves zárasi folyamatok, valamint az ehhez kapcsolódó jelentéstételi kötelezettségek kapcsán a kockázatkezelés szorosan együttműködik a pénzügyi területtel is.

B.3.2.1 Kockázatkezelési stratégia

A Biztosító 2024-ben önálló szabályzatban rögzítette Kockázati stratégiáját. A kockázati stratégia célja, hogy a Biztosító olyan működést érjen el, amely a magasabb szintű kockázati tudatosság biztosításával az üzleti döntések eredményét optimalizálja a kockázatok lehetséges hatásainak minimalizálása mellett.

A fenti cél eléréséhez kapcsolódóan a Biztosító három pilléren alapuló kockázati stratégiát dolgozott ki, amelyek alapját azon általános alapelvek jelentik, melynek működése elengedhetetlen a kockázattudatos működéshez. Az alapelvek a következők:



1. a kockázati étvágy meghatározása,
2. a stratégiai kockázatok azonosítása és kezelése,
3. a tőkemegfelelés biztosítása.

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

A kockázati stratégia kiterjed a biztosítói belső folyamatok, termékek és kiszervezett tevékenységek kockázátértékelésére és a szükséges intézkedések kialakítására, valamint ezek rendszeres, legalább évenkénti értékelésére, tesztelésére. A kockázatok kezelésére folyamatba épített kontrollokat és KRI-ket alakít ki. A kockázatkezelés folyamatosan nyomon követi a folyamatokban és termékekben végrehajtott változásokat és szükség szerint igazítja a kockázatok kezelésére kialakított kontrollokat és ellenőrzéseket.

Társaságunk a kockázatkezelési stratégiája részeként kezeli az ESG stratégiai célkitűzéseket, mely magában foglalja a környezeti, társadalmi és irányítási kockázatok nevesítését, monitorozását és akciótervekkel történő csökkentését. Ennek megfelelően ESG akcióterveket dolgozott ki, amelyek teljesülését folyamatosan visszaméri és szükség esetén beavatkozik. Az akciótervek kezelése a kockázatkezelés feladatkörébe tartozik.

A vezető kockázatkezelő folyamatosan figyeli a Társaság stratégiájának és a Biztosítási piac változásait. Amennyiben olyan változásokat tapasztal, amelyek a kockázati stratégiában nem kerültek kezelésre, akkor módosítja a kockázati stratégiát. A következő időszakban kiemelt figyelmet fordítunk az egyes folyamatokban jelentkező részkockázatokra, a DORA bevezetéshez kapcsolódó kockázatok feltárására és középtávon a mesterséges intelligencia (AI, gépi tanulás) okozta kockázati kihívásokra.

A Társaság kockázati stratégiáját és annak változásait az Igazgatóság fogadja el, megvalósulását – szintén - az Igazgatóság követi nyomon azáltal, hogy a vezető kockázatkezelő beszámolóit, a Kockázatkezelési Bizottság javaslatai alapján értékeli a Társaság működését, azon belül a kockázatkezelési tevékenységet 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. Ezek az intézkedések magukban foglalhatják a kockázatok intézkedésekkel történő csökkentését, a kockázatvállalási szabályok módosítását, a kockázatok viszontbiztosító részére történő transzferálását, egyes tevékenységek megszüntetését, illetve az Igazgatóság dönthet a kockázat szintjének elfogadásáról is.

A Társaság kockázatvállalási hajlandóságának összhangban kell lennie azokkal a



pénzügyi erőforrásokkal, amelyek a lehetséges veszteségek fedezésére rendelkezésre állnak. Ezért a kockázatkezelési funkció része a pénzügyi tervezési folyamatnak, illetve a kockázatok számszerűsítése a stratégiai tervezés folyamatain és eredményein nyugszik.

A Társaság negyedéves gyakorisággal, a számszerűsíthető kockázattípusokra vonatkozóan kalkulálja a jelenlegi és a jövőbeni gazdasági tőkeszükségletet, valamint a szabályozói tőkeszükségletet. A Biztosító tőkemegfelelését a vezető kockázatkezelő negyedévente ellenőrzi és elemzi, illetve annak végleges értékét jóváhagyja, ezzel is folyamatosan kontroll alatt tartva a Biztosító megfelelését a kockázatvállalási hajlandóságával.

B.3.2.2 Kockázati hajlandóság kialakítása (kockázati étvágy)

A Biztosító tőzsdei Társaság, így az egész kockázatvállalási hajlandóságát alapvetően meghatározza a tulajdonosi érték növelése, ennek megfelelően nem vállalható olyan kockázati kitettség, mely ezt a célt veszélyeztetheti. A kockázati étvágy meghatározásának alapja a Biztosító által adott évre elfogadott üzleti terve és az ahhoz kapcsolódó tervezési feltétrendszer, amely az ORSA jelentésben kerül rögzítésre a következő év vonatkozásában.

A Biztosító üzleti modellje szerint alapvetően a már bejáratott piacon, nagy közvetítő partnerekkel unit-linked és egyéb hagyományos és csoportos életbiztosítási termékeket értékesít, leányvállalata pedig elsősorban a felelősségi és vagyonbiztosítási piacon tevékenykedik, amelyeket folyamatosan egészít ki a lakossági vagyonbiztosítási termékekkel (egészség-, lakás-, utasbiztosítások). Jelen vagyunk a tradicionális termékek piacán is és Társaságunk igyekszik ügyfeleinek újabb és innovatívabb megoldásokat is kínálni. A befektetési egységekhez kötött életbiztosítási piac kockázatai már javarészt feltártak, és bejáratott kockázatkezelési modelleket működtet a piac valamennyi szereplője, ugyanakkor az egyediségre törekvés minden változtatásnál és új terméknel fokozottan felveti a kockázatoság kérdéseit. A projektek és termékfejlesztések során a kockázatok értékelése mindig döntő szerepet játszik.

A kockázatok azonosítása az üzleti folyamatot, ügyleteket és a mindennapi működést érintő lényeges kockázatok (mint a biztosítási, üzleti, működési, reputációs stb. kockázatok) lehetőség szerinti teljeskörű feltárását jelenti. A feltárt kockázatok kezelésére és nyomon követésére különböző mutatószámokat, kontroll eszközöket, elemzéseket és teszteléseket alkalmazunk. A módszertan kialakítása során törekszünk a kockázatok valódi mértékét legjobban megragadó, és mitigálását legjobban segítő 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.

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). tevékenysége során. A Biztosító a kockázatkezelését három szinten határozta meg:

- (1) stratégiai kockázatok
- (2) üzleti folyamatok kockázatai
- (3) eseti kockázatértékelések.

B.3.3.1 Stratégiai kockázatok

A Biztosító stratégiai kockázatait egy nagyléptékű kockázatfelmérés keretében határozza meg 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 és jelentős mértékben befolyásolja a stratégiájának megvalósítását.

A Kockázatkezelés az így megállapított magas besorolású kockázatainak alakulását a megfogalmazott intézkedések hatékonyságát és működését negyedévente nyomon követi és ennek eredményeit a Kockázatkezelési Bizottságban is megtárgyalja.

A kockázatok értékelésének szempontjait a Biztosító a 2024. évi ORSA folyamatának részeként aktualizálta, melynek részletei a B 3.9 részben mutatjuk be.

B.3.3.2 Folyamati kockázatértékelés

A napi működés során felmerült és azonosított kockázatok alapján készült, részletes kockázati értékelést a Kockázatkezelési terület az érintett szakterületek bevonásával végzi el. A kockázatértékelés eredményét a Kockázatkezelési terület előterjeszti a Kockázatkezelési Bizottság részére, amely értékeli és jóváhagyja



annak tartalmát, a meghatározott kontrol eszközökkel és feltárt intézkedési tervvel együtt. A kockázatok részletes feltárása, illetve besorolása jelentőségük és várható előfordulásuk szerint történik.

A kockázati intézkedések nyomon követése és kiértékelése a kockázatkezelés feladata. A folyamatba épített kontrollok működtetéséért a folyamatot működtető szakterület felel és a kockázatkezeléssel évente értékeli annak hatékonyságát és megfelelőségét.

B.3.3.3 Eseti kockázatértékelések

A Biztosító a termék bevezetésekhez, -módosításokhoz, a kiszervezési tevékenységek indításához, módosításához, valamint a projektjeihez kapcsolódóan egyedi kockázatértékeléseket végez, amelyek eredményeit a Kockázatkezelési Bizottság tárgyalja. A kockázatértékelések során feltárt intézkedési kötelezettségeket a kockázatkezelés ellenőrzi és szükség esetén új intézkedéseket is előírhat. Az ellenőrzések eredményeiről folyamatosan beszámol a Kockázatkezelési Bizottságnak.

B.3.3.4 A kockázati mérőszámok (Risk Dashboard)

A Kockázatkezelési bizottság valamennyi mérhető kockázatot jelentő tevékenységre vonatkozóan mérési pontokat és tolerancia szintet határoz meg (key risks indicators - KRI). 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 tolerancia 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 Kockázatkezelési osztálynak. Túllépések, illetve anomáliák esetén a Kockázatkezelési vezető a Kockázatkezelési bizottság ülése elé terjeszti az esetet.

B.3.4 Jelentéstételi eljárások

A jelentési rendszer kialakításánál arra törekedtünk, hogy a Társaság 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 vezető kockázatkezelő rendszeresen, legalább negyedévente beszámol a kockázatkezelési tevékenység eredményeiről a vezető testületeknek (Felügyelő Bizottság, Igazgatóság, Operatív vezetői testület).



A kockázati étvágyra vonatkozó elveket a Biztosító Kockázati Stratégiája tartalmazza, melyet a Társaság évente vizsgál felül. A kockázati étvágy mértékének meghatározására, minden évben az ORSA folyamat keretében kerül sor.

A kockázati stratégia megvalósulásáról, a kockázatkezelői tevékenység eredményeiről a Vezető Kockázatkezelő éves beszámolót készít, amit az Igazgatóság ülésén bemutat és azt az Igazgatóság hagyja jóvá.

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

A belső védelmi vonalak kialakításáról szóló ajánlásoknak megfelelően a kockázatkezelési szervezet elkülönül az üzleti területtől, a tevékenységet közvetlenül a vezérigazgató irányítja és felügyeli. A vezető kockázatkezelő tisztét a Kockázatkezelési igazgató látja el, munkaszervezési szempontból a pénzügyi vezérigazgató-helyetteshez tartozik.

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

B.3.6 Egyes kockázati kategóriákkal kapcsolatos külön eljárások

B.3.6.1 A hitel/jutalék előfinanszírozás kockázata

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

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



A kockázat egészséges szinten tartása végett a kockázatkezelés rendszeresen monitorozza az aktív közvetítő partnerek kitettségét, azaz a díjjal még nem fedezett kifizetett jutalék mértékét (arányszámait és figyelemmel kíséri a gyengénél rosszabb minőségű értékesítési partnereit. Az értékesítési partnereket folyamatosan heti szinten monitorolja a kockázatkezelés, aminek eredményéről havonta tájékoztatja az értékesítés támogató területeket és a kiemelt partnereit, továbbá a partnerminőséget mérő mutatók aktuális alakulásáról és a kockázatok alakulásáról rendszeresen beszámol az Igazgatóság, és az Operatív Vezetői Értekezlet felé. A rossz minőségű partnerek esetében a Biztosító a kockázatok csökkentése érdekében intézkedési tervet alakít ki.

Amennyiben valamely partner esetében jutalékkövetelés keletkezik, annak behajtása a kintlévőségkezelési folyamat mentén kerül kezelésre.

A kockázat csökkentésére a Biztosító:

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

A viszontbiztosítói követelésekből fakadó hitelkockázat mértéke alacsony, mivel a biztosító kizárólag stabil háttérű partnerekkel lép szerződéses jogviszonyba. Ennek folyamatos biztosítása érdekében a kockázatkezelés negyedévente minősíti a viszontbiztosító partnereket, illetve külön értékeli a potenciális új viszontbiztosítási partnereket a szerződések megkötését megelőzően. Eseti viszontbiztosítási szerződések megkötését is minden esetben előzetes kockázatkezelői és megfelelési ellenőrzés előzi meg.

B.3.6.2 A biztosítási kockázat vállalása és tartalékképzés

A biztosítástechnikai kockázat a kár, vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a nem megfelelő árazási, illetve tartalékolási feltevésekből ered. A biztosítástechnikai tartalékok kockázatainak kezelésére a stratégiát, a folyamatokat és jelentési kötelezettséget tartalmazó tartalékolási szabályzat készült, melynek betartásáról a Biztosító menedzsmentje folyamatosan gondoskodik.

A biztosítástechnikai tartalékok számításához használt feltételezések teljesülését a biztosító folyamatosan felügyeli és évente legalább egyszer felülvizsgálja, amely inputként szolgál a pénzügyi tervezés és az ORSA kalkulációk során is. A tervezési feltételezéseket a Kockázatkezelési Bizottság megtárgyalja és jóvá hagyja. Amennyiben a tervezési folyamat során bármilyen változás áll be a



feltételezésekben, akkor azt ismételten be kell nyújtani a Kockázatkezelési Bizottságnak.

A biztosító negyedévente legalább újraszámítja a számviteli és biztosítástechnikai tartalékait. A számviteli biztosítástechnikai tartalékok képzésére, értékelésére az IFRS 17 sztenderdet alkalmazza a Biztosító. 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.3.6.3 A piaci kockázatok vállalása

Piaci kockázatokat társaságunk kiterjesztően értelmezi, nem csak az árak vonatkozásában, de bármely piaci mozgásban rejlő eseményekre vonatkozóan, mely a termékeink piaci értékére vonatkozóan felmerülhetnek akár a termékek állami szabályozásával kapcsolatosan (pl. TKM, garanciák, extraprofit adó).

A Társaság vezetősége rendszeresen áttekinti a pénzügyi kimutatásokban 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.3.6.4 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 Biztosító a negyedéves ALM Bizottsági üléseken monitorozza a likviditási helyzetet és szükség esetén döntéseket hoz a likviditási kockázatok csökkentése érdekében. A vezető kockázatkezelő állandó meghívottja az Eszköz-Forrás Bizottságnak, így folyamatosan nyomon követi a likviditási kockázat alakulását.

A koncentrációs kockázat az a kockázati kitettség, amelynek veszteséspotenciálja elég nagy ahhoz, hogy veszélyeztesse a biztosító fizetőképességét és pénzügyi helyzetét.

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

A Biztosító a koncentrációs kockázatokat legalább évente egyszer nagyléptékű kockázat felmérésen azonosítja, megállapítja azokat a kockázati területeket vagy konkrét kockázatokat, amelyek megítélése szerint aktuálisan relevánsak a biztosító működése szempontjából. 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 a vezető kockázatkezelő részére az erre dedikált SharePoint adatbázisban. Az incidensek és veszteségek értékeléséről a Kockázatkezelési Igazgató éves értékelő jelentést készít.

B.3.6.5 Működési, valamint a megfelelőségi és reputációs kockázatok kezelése

A működési kockázat annak a veszteségnek a kockázata, amely nem megfelelő vagy meghíúsult belső folyamatokból, az alkalmazott emberi erőforrásból vagy rendszerekből, vagy külső eseményekből ered. Működési kockázatok, különösen a belső csalásból, és külső csalásból eredő veszteségek, a megfelelő munkáltatói gyakorlat és munkabiztonság hiányából eredő károk, tárgyi eszközökben bekövetkező károk, üzletmenet fennakadásából vagy rendszerhibából, leállásból



adódó veszteségek, végrehajtás, teljesítés és folyamatkezelés hiányosságaira visszavezethető károk. A működési kockázatokat a kockázatkezelés, az érintett szakterület bevonása mellett, elsősorban kockázati önértékeléssel a feltárt kockázatok nyilvántartásával és az elhatározott kockázatcsökkentő lépések nyomon követésével kezeli. A kockázatok értékelése valószínűség és hatás mátrix alkalmazásával történik, a valószínűségi kategóriák és becsült hatás szerint más-más kockázati limitekkel.

A kockázati limitek az alábbiak szerint kerültek meghatározásra:

- a **súlyosság** a kockázat hatása, azaz a kockázati esemény bekövetkezése esetén mekkora veszteséget okoz a Biztosító számára. Az önértékelés során az alábbi kvalitatív skála mentén értékeljük:
- a **gyakoriság** a kockázat bekövetkezési valószínűsége, azaz milyen gyakran (hány évente) várható annak bekövetkezése. Az önértékelés során az alábbi kvalitatív skála mentén értékeljük:

A kockázatokat a fenti két dimenzió mentén elhelyezhetjük egy grafikonon, melyet **kockázati térképnek** nevezünk. 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 alacsony károkat okoznak.

kritikus				
súlyos				
jelentős				
fontos				
kevésbé fontos				
elhanyagolható				
	ritka	előfordulhat	gyakori	szinte biztos

A kockázati térképen elhelyezett kockázatok – a szintartománytól függően – más intézkedést igényelnek:

- **zöld: alacsony** kockázat, intézkedést nem, de rendszeres monitorozási folyamatot igényel,
- **sárga: közepes** kockázat, intézkedést igényel, melynek két további alkategóriáját különböztetjük meg:
 - **citromsárga: mérsékelt** kockázat, a Biztosító által jól kézben tartott, moderált kockázat a mitigációs eszközök működése mellett;
 - **narancssárga: lényeges** kockázat, megvan a lehetősége annak, hogy – bizonyos feltételek együttállása esetén – magas kockázatúvá váljon;
- **piros: magas** kockázat, azonnali intézkedést és folyamatos nyomon követést igényel.



A *megfelelőségi kockázat* a jogszabályok, jogszabálynak nem minősülő egyéb előírások, így különösen a Felügyelet által kiadott ajánlások, irányelvek, módszertani útmutatók, etikai és egyéb, a megfelelés szempontjából releváns szabályok, valamint a belső szabályozás be nem tartása következtében esetlegesen keletkező jogi kockázat, felügyeleti vagy egyéb hatósági szankció, jelentős pénzügyi veszteség vagy hírnévromlás (reputáció) kockázata. A megfeleléségi kockázatok kezelését a Kockázatkezelési Bizottság a működési kockázatokkal azonos módon kezeli. A megfeleléségi kockázatokat a Biztosító megfeleléségi vezetője tartja nyilván, és ellenőrzi.

A *működési kockázaton* belül a megfeleléségi 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, nagyszámú, 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, különösen az alábbi eseményeket/tényezőket vesszük számba:

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



B.4 Belső ellenőrzési rendszer

B.4.1 A belső ellenőrzési rendszer főbb elemei

A Biztosító belső ellenőrzési rendszerének elemei a következők:

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

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

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

A Vezetői Információs Rendszer több riportból áll. Minden hét első munkanapján elkészülnek a heti riportok, amiket az arra jogosultak a SharePoint-ről 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 belső ellenőrzési politikával, belső ellenőri kézikönyvvel, hároméves munkatervvel.

A belső ellenőrzés – kockázati elemzésen alapuló - hároméves gördülő tervet készít. Kapacitástervezési elve szerint 14 nap ellenőrzési tartalékot számítva a 100%-os kapacitásra tervezett vizsgálatokat. A belső ellenőrzés létszáma 2 fő, akiket a Társaság, és leányvállalata, az EMABIT foglalkoztat. A belső ellenőrzés vezetője tevékenységéről a Felügyelőbizottság felé számol be. A munkáltatói jogokat a jogszabályok adta korlátok között a Vezérigazgató gyakorolja.

A jóváhagyott belső ellenőrzési terv alapján a belső ellenőrzés vizsgálati tervet készít, majd indítja a vizsgálatot. Anyagokat kér be, illetve a Biztosítón belül fellelhető és elérhető tárhelyekről, weblapokról információkat szerez, ezt követően interjút folytat a vizsgálatban a vezető által kijelölt munkatárssal. A vizsgálati jelentés tervezetét vele egyezteteti, majd a felettesével, a vezérigazgatóval végül az FB által kijelölt taggal (aki a belső ellenőrök mentora). A végleges vizsgálati jelentést feltölti a Testületi tagok által elérhető adatszobába / átadja annak a



munkatársnak, aki az FB-nek és IG-nek megküldi (egycsatornás kommunikáció a vezető testületekkel).

Az Felügyelőbizottság által jóváhagyott belső ellenőri jelentésekben megfogalmazott megállapításokról, felelősökről és határidőkről nyilvántartást vezet (Belső kontrollfunkciók feladatnyilvántartó elnevezéssel a Compliance SharePoint tárhelyén). A lejárt határidejű feladatokra kidolgozásra került a Belső ellenőri jelentésekben előírt megállapításokhoz kapcsolódó határidő módosítási eljárásrend, melyet a Belső ellenőri kézikönyv foglal magában. A Felügyelőbizottság és Igazgatóság ülésein az utánkövetési tábla aktuális állapotáról írásbeli 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 a Bit rendelkezéseivel összhangban került sor. A megfeleléségi feladatkört a Társaság megfeleléségi vezetője látja el. A megfeleléségi vezető közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik, a munkáltatói jogokat a Társaságirányításért és prudenciális megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettes gyakorolja. A megfeleléségi vezető felelőségi köre a megfeleléségi kockázatok azonosítása és kezelése, amelyek a vonatkozó jogszabályok, illetve jogszabálynak nem minősülő egyéb előírások be nem tartása következtében állnak elő.

Éves munkatervet készít, ellenőrzéseket tart, arról jelentést ír. A megfeleléségi vezető a vizsgálatait során megállapított hiányosságok esetén javaslatokat fogalmaz meg azok megszüntetése érdekében, felelősök és teljesítési határidő megjelölésével, valamint nyomon követi és dokumentálja a javasolt intézkedések teljesülését, a javasolt intézkedésektől való eltérést.

A megfelelésséggel kapcsolatos vizsgálat, elemzés eredményét, a megfeleléségi vezető által előterjesztett javaslatokat írásos formában, bizonyítható módon dokumentálni kell. A megfeleléségi vezető a rendszeres, legalább negyedéves időközönként az Igazgatóság részére történő beszámoláson túl – a kapcsolódó jelentés testületi ügyrend szerinti átadása mellett – a Felügyelőbizottság, valamint az Auditbizottság részére is beszámol. A beszámolókat tervezett időpontját a Felügyelőbizottság, valamint az Auditbizottság adott évre vonatkozó éves munkaterve tartalmazza. A megfeleléségi vezető a jelentős hiányosságokról való eseti tájékoztatás mellett legalább évente a vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelő írásos összefoglaló jelentést készít az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság / Audit Bizottság részére.

A megfeleléségi vezető a kockázatalapú megfeleléség biztosítása, valamint a megfeleléségi kockázatok feltérképezésének, nyomon követésének biztosítása érdekében megfeleléségi kockázateértékelést végez. A megfeleléségi vezető azonosítja és értékeli a jogszabályi nem megfeleléssel kapcsolatos kockázatokat („nem megfelelés” és „megfeleléségi kockázat”), meghatározásra kerül a Társaság megfeleléségi kockázati kitettsége, illetve a Társaság megfeleléségi kockázati térképe. A megfeleléségi vezető a megfeleléségi kockázatokat legalább évente értékeli, a megfeleléségi kockázati térképet évente felülvizsgálja.

A megfeleléségi kockázatok értékelése során figyelemmel kell lenni:

- a megfeleléségi szempontból releváns jogszabályokra, egyéb külső és belső szabályozó eszközökre, a szervezeten belül alkalmazott politikákra, eljárásokra, rendszerekre és ellenőrzési mechanizmusokra,
- a jogszabályváltozásokból, várható új szabályokból eredő kockázatokra,
- a releváns panaszügyekre, PBT döntésekre,



- a releváns folyamatban lévő és lezárt peres ügyekre,
- a hatósági intézkedésekre és szankciókra, azok száma, jellege és volumene alapján,
- a releváns, az intézmény reputációját érintő esetekre,
- a negatív média-megjelenésekre, azok gyakoriságára és jelentőségére.

A megfelelőségi vezető véleményezőként részt vesz a Társaság biztosítási tevékenységével összefüggő politikáinak és eljárásainak kidolgozásában, figyelemmel kíséri és értékeli a biztosítási tevékenységre vonatkozó szabályok, szabályozók betartását, valamint azt, hogy a hatályos belső folyamatok és intézkedések elősegítik-e a szabályok betartását. Az érintett szakterületekkel együttműködve biztosítja, hogy a Biztosítóban a megfelelőség érdekében megfelelő belső szabályzatok álljanak rendelkezésre.

A megfelelőségi feladatkör főbb feladatai az alábbiak:

- (1) A megfelelőségi kockázatok azonosítása és kezelése.
- (2) Tevékenysége kiterjed a Biztosító által folytatott valamennyi tevékenységre, illetve üzleti területre, beleértve a kiszervezett tevékenységeket is.
- (3) Azon intézkedések és eljárások megfelelő érvényesülésének folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése, amelyek célja, hogy a Biztosító a Bit. -ben és a Bit. felhatalmazása alapján kiadott jogszabályban foglaltaknak történő megfelelésben tapasztalható esetleges hiányosságait feltárják.
- (4) A megfelelési hiányosságok feltárása és kijavítása érdekében tett intézkedések folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése.
- (5) A Biztosító Igazgatóságának és alkalmazottainak segítése annak érdekében, hogy a Biztosító teljesítse a Biztosító tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglalt kötelezettségeit.
- (6) Éves megfelelőségi terv készítése.
- (7) A Megfeleléségi Politikában foglaltak szerinti jelentéstételi kötelezettség teljesítése.
- (8) Megfeleléségi politika kidolgozása, naprakészen tartása.
- (9) A megfelelőségi feladatkör feladatainak gyakorlati végrehajtásáról a Biztosító SZMSZ-e, valamint Megfeleléségi Politikája rendelkezik részletesen.



B.6 Aktuáriusi feladatkör

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

B.6.1 Vezető aktuárius

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

- Aktuáriusok,
- Aktuáriusi feladatkört ellátó személy.

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

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

A Vezető aktuárius feladatai és felelőssége részletesen:

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



- aláírásával igazolja az aktuáriusi feladatkört ellátó személy által készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket;
- az általa felügyelt szervezeti egységek irányítása, operatív feladatainak meghatározása és ellenőrzése.
- a Szolvencia II. keret-irányelvre való felkészülés aktuáriusi feladatainak végrehajtása és koordinálása,
- díjkalkulációk készítése, leírása, egyedi szerződések aktuáriusi elbírálása;
- a díjtartalék helyzet esetleges változása okainak elemzése;
- új termékek várható jövedelmezőségének vizsgálata;
- állománystatisztikák készítése;
- cash-flow tervezés;
- tartalékolás;
- TKM számítással kapcsolatos feladatok elvégzése;
- viszontbiztosítási tárgyalások vezetése, megállapodások elkészítése és karbantartása, kalkulációk és elszámolások elkészítése;
- informatikai igények specifikációja, tesztelése,
- visszavásárlási és rész visszavásárlási értékek számítása.
- 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 elégségségének és minőségének értékelése;
- a legjobb becslés és a tapasztalati adatok összevetése;
- az életbiztosítási ág befektetési hozamának felosztása;
- az igazgatóság tájékoztatása a biztosítástechnikai tartalék számításának megbízhatóságáról és megfelelőségéről;
- az általános biztosítási kockázatvállalási politikáról való véleménynyilvánítás;
- a viszontbiztosítási megállapodások megfelelőségéről való véleménynyilvánítás;
- a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetéséhez való hozzájárulás, különös tekintettel;
- a szavatolótőke-szükséglet és a minimális tőkeszükséglet számításának alapjául szolgáló kockázatmodellezésre, és a saját kockázat- és szolvenciaértékelési rendszerre.



B.7 Kiszervezés

B.7.1 Kiszervezési politika

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

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

A kiszervezési politika a Bit.-ben, valamint 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 MBH Alapkezelő Zrt.-t bízta meg. Egyéb – csoporton belüli – kiszervezésre nem került sor.

B.8 Egyéb információk

B.8.1 Szervezeti ábra

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

B.8.2 Kettős foglalkoztatású munkaszerződések

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

- Dr. Fedák István, vezérigazgató,
- Szűcs Árpád, vezérigazgató-helyettes,
- Dr. Dakó Gábor, vezérigazgató-helyettes,
- Kőrösi Zoltán, vezérigazgató-helyettes,
- Kóka Antal Lakossági üzletág vezérigazgató-helyettes



- Veitz Gábor Tamás, vezető kockázatkezelő; Kozma Norbert (2024.09.13-ig),
- Dr. Kozma Dávid, vezető jogász, adatvédelmi tisztviselő,
- Györkös Csilla, operatív HR igazgató,
- Kaminski Dániel, operatív igazgató
- Nagy Ágnes, alternatív értékesítési csatorna igazgató,
- Várallyay Molnár Tádé, Banki hálózat értékesítési igazgató (Retail),
- Dr. Marczi Erika, az Életbiztosító belső ellenőrzési vezetője,
- Kovács Petra, az EMABIT belső ellenőrzési vezetője,
- Szabó Géza, vezető aktuárius,
- Kelemen Erika EMABIT vezető aktuárius
- Dr. Déri Katalin, megfelelőségi vezető,
- Tóth Alexandra, számviteli rendért felelős vezető, pénzügyi igazgató,
- Zánkai Attila, informatikai igazgató,
- Dr. Daróczi István, pénzmosás megelőzési tisztviselő (AML megfelelési vezető) 2024.05.16. napjától



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 kitétségeit a Biztosító összegezi (azokat a számítások során konszolidáltan kezeli).
- Az Életbiztosító 2024. december 30-án 2.000.000.000 Ft értékben alárendelt hitelkeretet biztosító szerződést kötött az EMABIT-tal, e hitelkeret az EMABIT (partner kockázat) szavatolótőke-szükségletét növeli, azonban a csoport szintű értékelés során a hitelkeretet biztosító szerződést nem vesszük figyelembe (mivel ez egy csoporton belüli megállapodás).
- 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	6 777	577	-1 836	5 518	24%
Partner kockázat	4 636	623	-1 940	3 319	14%
Életbiztosítási kockázat	6 344	0	0	6 344	27%
Egészségbiztosítási kockázat	2 685	350	-51	2 985	13%
Nem-életbiztosítási kockázat	0	3 732	0	3 732	16%
Modulok közti diverzifikáció	-6 635	-974	-611	-8 220	
Működési kockázat	915	483	0	1 398	6%
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-448	0	-11	-459	
Halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-1 285	0	211	-1 074	
Előírt többlettőke-követelmény	0	500	-500	0	
Összesen	12 988	5 291	-4 738	13 542	



Az egyedi biztosítók kockázati profiljáról az Életbiztosító és az EMABIT 2024. év végi rendszeres felügyeleti jelentése ad bővebb tájékoztatást.

A csoport szintű szavatolótőke-szükséglet több mint 70%-a a piaci, az életbiztosítási, egészségbiztosítási és a nem-életbiztosítási kockázati moduljaiból származik. Mivel a Csoport két biztosítója eltérő biztosítási ágban tevékenykedik, jellemzően eltérő kockázatokkal vállal ezért a csoportszintű szavatolótőke-szükséglet számításokban jobban érvényesülnek a modulok közti diverzifikációs hatások.

Szavatolótőke-szükséglet (MFt)	2024 Tény
SCR (Életbiztosító)	12 988
SCR (EMABIT)	5 291
SCR (Életbiztosító + EMABIT)	18 280
SCR (Csoport)	13 542
SCR (Csoport) / SCR (Életbiztosító + EMABIT) Arány	74%

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

Szavatolótőke-szükséglet (MFt)	2025 Előrejelzés	2026 Előrejelzés	2027 Előrejelzés
SCR (Életbiztosító)	12 803	15 082	17 867
SCR (EMABIT)	4 261	5 305	5 891
SCR (Csoport)	12 641	15 103	17 600

A C fejezetben bemutatott számítások és eredmények részben a Társaság 2025-ös rendkívüli ORSA folyamata során részben az egyedi biztosítók rendszeres felügyeleti jelentésének készítése során készültek. A Társaság az ORSA jelentéseinek éves frissítését 2025. novemberig tervezi végrehajtani.



C.1 Biztosítási kockázat

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

Biztosítási kockázati modulok (MFt)	nettó SCR (Életbiztosító)	nettó SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	nettó SCR (Csoport)
Életbiztosítási kockázat	6 344	0	0	6 344
Egészségbiztosítási kockázat	2 685	350	-51	2 985
Nem-életbiztosítási kockázat	0	3 732	0	3 732

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

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

Az egyedi biztosítók biztosítói kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2024. év végi rendszeres felügyeleti jelentésének C.1 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

C.2 Piaci kockázat

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

Piaci kockázati modul (MFt)	nettó SCR (Életbiztosító)	nettó SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	nettó SCR (Csoport)
Piaci kockázat	6 777	577	-1 836	5 518



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

Piaci kockázati modulok (Mft)	nettó SCR (Élet-biztosító)	nettó SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	nettó SCR (Csoport)	Arány
Kamatláb-kockázat	739	546	0	1 285	14%
Részvénypiaci kockázat	5 554	0	-1 598	3 956	43%
Kamatrés-kockázat	267	64	0	331	4%
Koncentrációs kockázat	2 369	47	-267	2 150	24%
Devizaárfolyam-kockázat	1 320	63	0	1 383	15%
Ingatlan kockázat	59	37	0	96	1%
Modulon belüli diverzifikáció	-3 532	-182	29	-3 684	
Összesen	6 777	577	-1 836	5 518	

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

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

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

Az egyedi biztosítók piaci kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2024. év végi rendszeres felügyeleti jelentésének C.2 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.



C.3 Hitelkockázat

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

C.4 Likviditási kockázat

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

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

Üzletágak (Mft)	EPIFP (Életbiztosító)	EPIFP (EMABIT)	EPIFP (Csoport)
Életbiztosítások	10 272	0	10 272
Nem-élet biztosítások	265	1 925	2 190
Összesen	9 061	1 175	10 236

Az egyedi biztosítók likviditási kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2024. év végi rendszeres felügyeleti jelentésének C.4 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

C.5 Működési kockázat

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

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

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

Az egyedi biztosítók működési kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2024. év végi rendszeres felügyeleti jelentésének C.5 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.



C.6 Egyéb jelentős kockázatok

Az egyedi biztosítók működésében rejlő kockázatok a Csoport teljesítményére és szavatolótőke megfelelésére is hatással vannak, de a Biztosító nem azonosított olyan kockázatokat, amiket kifejezetten csoport szinten érdemes vizsgálni. A CIG Pannónia Csoportra konszolidált szinten hat kritikus kockázat került megállapításra:

- **olasz kezesi kockázat:** ez a kockázat – a tavalyi ORSA folyamathoz során is – változatlan paraméterekkel fennáll a Biztosító leányvállalatában. A kockázat monitoringját a Biztosító heti szinten végzi. 2024. év végén az olasz kezesi biztosítás kártartalékai a tudomásunkra jutott újabb információk alapján felülvizsgálatra került, aminek az eredményeként a kártartalék jelentős mértékben (4 519 millió forint) megemelésre került. Ennek kezelésére hozott intézkedések és a szavatolótőke alakulásának bemutatására a Biztosító rendkívüli ORSA jelentést készített 2025-ben,
- **technológiai kockázat:** a kockázat jellemzői és súlyossága nem változtak meg a tavalyi értékeléshez képest, mivel mind folyamati, mind termék, mind IT rendszer szinten komplex a Biztosító működése és ennek változása rövid távon nem várható. A kockázat monitoringja 2025-ben is a Kockázatkezelési Bizottság ülésein fog rendszeresen megtörténni,
- **árazási és pozicionálási kockázat:** a 2023-as önértékeléshez képest az EMABIT esetében javultak az árazási és pozicionálási kockázatok, de az életbiztosító esetében a csoportos biztosítási termékek esetében (ABC, Elixír biztosítások) jelentős kockázatnövekedést tapasztaltunk. A termékek felülvizsgálata során minden évben felülvizsgálatra kerül a termékek profitabilitása, valamint a Kockázatkezelési Bizottság is folyamatosan figyelemmel kíséri a termékeket.
- **kiszervezett tevékenységek kockázata:** a tavalyi kockázati önértékelés óta tovább nőtt a kritikus kiszervezett tevékenységek száma. A kiemelt kiszervezések alakulását és kockázatát a Belső Védelmi Vonalak testület negyedévente nyomon követi.
- **innovációs projekt:** a Biztosító 2024-ben újraindította az innovációs projektjét, amelynek keretében egy új core rendszer alapjait szeretné letenni a lakásbiztosítási termék kialakításával párhuzamosan. A projektmanagerek kéthetente beszámolnak a projekt előrehaladásáról, amelynek része a felmerült kockázatok ismertetése, amit a vezető kockázatkezelővel rendszeresen áttekint.
- **termék- és folyamatfejlesztés:** a Biztosító a következő két évben külső és belső okok miatt egy jelentős termék- és folyamatfejlesztési tevékenységet tervez. A tervezett feladatok összekapcsolásra kerültek a Biztosító új hároméves stratégiájával. A stratégia megvalósulásához

kapcsolódó kockázatok is folyamatosan nyomon követésre kerülnek a Kockázatkezelési Bizottság ülésein.

Mind a hat fenti magas, mind a további 20 feltárt kockázat esetében kockázatgazda került kijelölésre. Egyes kockázatok csökkentésére egyszeri kockázatcsökkentő intézkedés, más kockázatok csökkentésére folyamatos monitoring tevékenység került meghatározásra a Kockázatkezelési Bizottság azon ülésén, amely elfogadta a kockázatértékelés eredményeit. A kockázatcsökkentő intézkedések határidőre történő megvalósulását a vezető kockázatkezelő, a kockázatok monitoringját a Kockázatkezelési Bizottság látja el, legalább féléves gyakorisággal.

Az egyedi biztosítók egyéb jelentős kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2024. év végi rendszeres felügyeleti jelentésének C.6. fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

C.7 Egyéb információk

Csoport szinten nincs egyéb lényeges információ a kockázatok értékelésére vonatkozóan.



D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés

D.1 Eszközök és egyéb kötelezettségek értékelése

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

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

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

A 2015/35-ös rendelet 9-16. cikke szabályozza az eszközök és kötelezettségek megjelenítését és értékelését, a biztosítástechnikai tartalékok kivételével, melynek a Biztosítók 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 diszkontkincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T napig felhalmozott kamatokat;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a T napra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
 - ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a T napig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a T napig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerint regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt időszak, azaz a vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem



munkanapra esik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;

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

D.1.1.2 Speciális értékelési kritériumok a Szolvencia II szerint

D.1.1.2.1 Immateriális javak

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

D.1.1.2.2 Ingatlanok, gépek berendezések

Az S2 szerint a vállalkozásoknak az átértékelési modellt kell alkalmazni az ingatlanok, gépek és berendezések értékelésénél (átértékelt összeg mínusz átértékelés óta felhalmozódott amortizáció), vagyis az IAS 16 szerinti bekerülési



érték mínusz értékcsökkenés szabály nem alkalmazható, amit a Biztosítók a pénzügyi kimutatásaikban használnak.

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

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

D.1.1.2.3 Részesedések

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

- Az egyéb vállalkozásban lévő egyéb részesedési viszonyú tulajdonrészt tőkemódszerrel kell értékelni a kapcsolt vállalat Szolvencia II szerinti értékén. Amennyiben ez nem lehetséges, akkor az EU-IFRS-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 Alapkezelő Zrt.-beli részesedés értékelésére, vagyis a magyar számviteli törvény szerinti saját tőkeértéken kerülnek be a részesedések közé ezen kapcsolt vállalatok az immateriális javak levonása után.
- A Csoport 7,67%-ot tulajdonol az MBH Alapkezelő Zrt.-ben. Az MBH 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 MBH Alapkezelő Zrt. a Biztosító szempontjából nem minősül közös vállalkozásnak



az IFRS 11 alapján. Ugyanakkor a Csoport az Alapkezelő alapszabálya értelmében jelentős befolyást gyakorol az Alapkezelőre, ezért a részesedését az IAS 28 alapján 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.1.1.2.4 Kötelezettségek

A biztosító az EUIFRS-ek szerinti pénzügyi kötelezettségeket az IFRS számviteli politikában leírtaknak megfelelően értékeli a kezdeti megjelenítéskor. A kezdeti megjelenítés után viszont nem kerülhet sor utólagos kiigazításra a biztosító saját hitelképességében bekövetkezett változás miatt.

A biztosító kötelezettségei a Szolvencia II szerinti mérlegben a legtöbb esetben megegyeznek az EUIFRS-ek szerint készített pénzügyi kimutatásokban szereplő kötelezettségek értékével, ideértve a pénzügyi kötelezettségeket, a céltartalékokat, és az egyéb kötelezettségeket is.

D.1.1.2.5 Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök és kötelezettség

Az IFRS 17 szerinti szerinti biztosítási szerződésekből származó eszközök és kötelezettségek, illetve viszontbiztosítási szerződésből származó eszközök és kötelezettségek tartalmaznak olyan ún. nem modellezett követeléseket és kötelezettségeket, melyek nem részei a Szolvencia II szerinti biztosítástechnikai tartalékoknak, illetve viszontbiztosítási megtérüléseknek. Ezek a nem modellezett követelések és kötelezettségek az alábbiak:

- biztosítási kötvénytulajdonosokkal kapcsolatos követelések és kötelezettségek (PremiumReceivables, PremiumPayables, NonAttributablePremiumsPayable, ClaimPayables)
- biztosítási közvetítőkkal kapcsolatos követelések és kötelezettségek (AcquisitionCostReceivables, AcquisitionCostPayables, UnlikelyToReceive AquisitionCosts)
- viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések és kötelezettségek (Reinsurance PremiumReceivable, Reinsurance PremiumPayable, ReinsClaimsReceivable, ReinsClaimsPayable)
- biztosítási adó és extraprofitadó követelések és kötelezettségek (PremiumTaxPayable, InsuranceSurtaxPayable)

Ezen követelések és kötelezettségek rövid távon várható pénz be- és kiáramlással fognak járni a Biztosító számára, ezért megjelenítésük a Szolvencia II mérlegben szükséges. Értékelésük a Biztosító AKR rendszerében szereplő GIC szintű direct



tényadatok, Cégszintű direct tényadatok, illetve GIC szintű VB tényadatok listában szereplő fent megnevezett változók adott értékelési időpontra vonatkozó összegével egyezik meg és ezen összegben kerülnek beállításra a Szolvencia II mérlegbe.

D.1.1.2.6 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.1.1.2.7 Halasztott adók

A Csoport megjeleníti és értékeli az összes eszközre és kötelezettségre vonatkozó halasztott adót, beleértve a biztosítástechnikai tartalékokat is, amelyeket fizetőképességi vagy adócélokra a 9. cikk szerint kell megjeleníteni.

A Csoport a fel nem használt adójóváírások vagy a fel nem használt negatív adóalapok továbbviteléből származó halasztott adókövetelésektől eltérő halasztott adókat az eszközök és kötelezettségek 2009/138/EK irányelv 75. cikke szerinti – illetve a biztosítástechnikai tartalékok esetében az irányelv (76)–(85) bekezdése szerinti – értékeléséből és megjelenítéséből származó értéke és az eszközök és kötelezettségek adózási célokra való értékeléséből és megjelenítéséből származó értéke közötti különbség alapján értékeli.

A Csoport csak akkor rendel pozitív értéket a halasztott adókövetelésekhez, ha valószínű, hogy a jövőben olyan adóköteles nyereség fog termelődni, amellyel a halasztott adókövetelés szembeállítható, figyelembe véve a fel nem használt adójóváírások és a fel nem használt negatív adóalapok továbbvitelének időkorlátjaira vonatkozó jogi vagy szabályozási előírásokat. A halasztott adókövetelések megtérülését a Csoport Társaságonként vizsgálja. A halasztott adó követelésként beállítandó összeg az elhatárolt veszteségből középtávon (4 év) várhatóan megtérülő rész, vagyis a Csoport üzleti tervei és az effektív adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegtakarítás. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknél az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözések visszafordulnak. A halasztott adókövetelések és halasztott adókötelezettségek akkor számíthatóak be egymással szemben, ha erre törvény által kikényszeríthető jog áll fenn ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra és a Csoport nettó alapon kívánja rendezni azokat. A Csoport esetében a 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 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 EU IFRS-ek szerinti beszámolóban szereplő eszközök értékét, mint piaci értéket szerepelteti a Szolvencia II mérlegében. (részletesebb lsd. az Életbiztosító és az EMABIT éves felügyeleti jelentésének VII. Mellékletét az SII számviteli politikával kapcsolatban).

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

Eszközök (millió forintban)	IFRS konszolidált beszámolóban előírt érték	Szolvencia II szerinti konszolidált érték	SII – SI különbség
Immateriális javak	991	0	-991
Halasztott adókövetelések	486	454	-32
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	539	547	8
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	40 840	40 841	1
Részvénnyek – jegyzett	3 456	3 456	0
Részvénnyek – nem jegyzett	1 282	1 280	-2
Államkötvények	31 202	31 202	0
Vállalati kötvények	3 571	3 571	0
Befektetési jegyek	166	166	0
Határidős ügyletek	0	3	3
Lekötött betét	1 663	1 663	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	133 622	133 622	0
Hitelek és jelzáloghitelek	0	0	0
A viszontbiztosítási szerződésekben megterülő összegek, melyekből:	3 619	2 092	-1 527
Nem-életbiztosítási és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések		-63	
Életbiztosítási és életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések		2 115	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések		40	
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	0	3 138	3 138
Viszontbiztosítási követelések	0	39	39
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	548	548	0
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	0	0	0
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	1 434	1 434	0
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	80	4	-76
Eszközök összesen	182 160	182 719	559

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

- A Szolvencia II mérlegben nem szerepelnek immateriális javak, mivel a Csoport olyan immateriális javakkal rendelkezik, melyeknek nincsen piaca, nem forgalomképesek, ezért értékük 0. Ez - 991 millió forint különbséget okoz az eszközök értékelésében.
- A halasztott adó követeléseken a pénzügyi beszámoló és a Szolvencia II szerinti mérleg között - 32 millió forint különbözet keletkezett.
- Az ingatlanok, gépek berendezések értékére a Szolvencia II mérlegben használt átértékelési modellel +8 millió forintos különbözet adódott a pénzügyi beszámolóban használt értékhez képest.
- A Csoport részesedése az MBH Alapkezelő Zrt.-ben a részvények között szerepel, melyet az SII szerinti mérlegben korrigált equity módszerrel értékelünk az immateriális javas levonásával, szemben a tőkemódszeres konszolidált beszámoló szerinti értékeléssel. A részesedések értékelésével kapcsolatban a Csoportnak így -2 millió forint értékű különbözete keletkezik.
- A viszontbiztosítási megtérülések soron a Biztosító SII és pénzügyi beszámoló szerinti értékelésében -1 527 millió forint különbség volt 2024 végén.
- A biztosítási és viszontbiztosítás követelések értékelésében két tétel okoz különbözetet a Szolvencia II és a pénzügyi beszámoló szerinti érték között összesen + 3 177 millió forint értékben. A pénzügyi beszámolóval ellentétben a biztosítástechnikai és viszontbiztosítási ügyletekből fakadó követelések megjelennek az SII mérlegben.
- Az egyéb máshol ki nem mutatott eszközök SII és az IFRS konszolidált beszámoló közötti értékelésének különbsége egy abból adódik, hogy ezen a soron az IFRS beszámolóban elhatárolás jellegű tételek szerepelnek, melyek a jövőben nem járnak készpénz kiáramlással, ezért az SII mérlegben nem szerepeltethetők, ennek hatása -76 millió forint.



D.2 Biztosítástechnikai tartalékok

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

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

Legjobb becslés (MFt)	Legjobb becslés (Életbiztosító)	Legjobb becslés (EMABIT)	Összesen (Csoport)
Nyerésrészesedéssel járó biztosítás	10 804		10 804
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	131 028		131 028
Egyéb életbiztosítás	-146		-146
Egészségbiztosítás – életbiztosításhoz hasonló	-561		-561
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	496		496
Jövedelembiztosítás	534	-326	208
Gépjármű-felelősségbiztosítás		0	0
Egyéb gépjármű-biztosítás		311	311
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás		0	0
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása		635	635
Általános felelősségbiztosítás		79	79
Hitel- és kezességvállalási biztosítás		4 444	4 444
Egyéb pénzügyi veszteségek		-366	-366
Összesen	142 156	4 777	146 933

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	142 156	4 777		146 933
Kockázati ráhagyás	2 829	414	0	3 244
Összesen	144 985	5 191	0	150 176



Az egyedi biztosítók biztosítástechnikai tartalékairól az Életbiztosító és az EMABIT 2024 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

D.2.1 A biztosítástechnikai tartalékok értékelése

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

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

A biztosítástechnikai tartalékok meghatározása homogén kockázati csoportok szintjén történik meg.

A homogén kockázati csoportok megállapításáról az Életbiztosító és az EMABIT 2024 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.1 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

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

D.2.1.1 Legjobb becslés

A legjobb becslés egyedi biztosító szintjén történő megállapításáról az Életbiztosító és az EMABIT 2024 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.1.1 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

D.2.1.2 Kockázati ráhagyás

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

A csoport szintű kockázati ráhagyás az SII irányelv 340. cikkének megfelelően az egyedi biztosítók kockázati ráhagyásának az összege.

D.2.1.3 Alapadatok

A számításokhoz használt alapadatokról az Életbiztosító és az EMABIT 2024 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.1.3 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.



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

D.2.1.4 *Módszerek*

A legjobb becslés számításához használt módszerekről az Életbiztosító és az EMABIT 2024 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.1.4 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

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

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

D.2.1.5 *Fő feltételezések*

A számítások során alkalmazott fő feltételezésekről az Életbiztosító és az EMABIT 2024 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.1.5 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

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

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

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

D.2.3 A biztosítástechnikai tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanság bemutatása

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

D.2.4 A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülések

A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülésekről az Életbiztosító és az EMABIT 2024. év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.4 fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

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

A tartalékok számításához használt feltevések előző időszakhoz képesti változásáról az Életbiztosító és az EMABIT 2024 év végi rendszeres felügyeleti jelentésének D.2.5. fejezete ad részletesebb tájékoztatást.

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



D.3 Egyéb kötelezettségek

D.3.1 Egyéb kötelezettségek értékelése

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

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

Kötelezettségek (millió forintban)	IFRS konszolidált beszámolóban előírt érték	Szolvencia II szerinti konszolidált érték	SII – SI különbség
Biztosítástechnikai tartalékok –nem- életbiztosítások	-154 613	-5 495	4 437
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem- életbiztosításhoz hasonló szerződések)		-760	
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)		525	
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések		-11 247	
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések		-133 199	
Függő kötelezettségek	0	0	0
A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli céltartalékok	-339	-339	0
Halasztott adó kötelezettségek	0	0	0
Derivatívák	-224	-227	-3
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	0	-3 028	-3 028
Viszontbiztosítási kötelezettségek	0	-1 242	-1 242
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	-4 940	-5 339	-399
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	-153	-153	0
Kötelezettségek összesen	-160 045	-160 504	-235
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	22 115	22 215	324

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

- A pénzügyi kimutatások szerinti és a Szolvencia II szerinti kötelezettségek értékelésében különbséget jelent a biztosítástechnikai és viszontbiztosítási



ügyletekből fakadó kötelezettségek megjelenítése 4 270 millió forint értékben.

- Ezen kívül a biztosítási adóból és extraporfitadóból származó kötelezettségek szintén megjelennek a Szolvencia II mérlegben, mint kötelezettség 399 millió forint értékben.
- 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 komponens 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 figyelembevételével történik. Ha szükséges, a magasabb díjtételek helyett a Csoport adminisztratív eszközökkel kezeli a termékbe épített kockázati kitettséget.

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

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

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

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



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

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

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

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

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



D.5 Egyéb információk

D.5.1 A menedzsment jövőbeni intézkedéseire vonatkozó feltételezések

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

D.5.2 A kötvénytulajdonosok magatartására vonatkozó feltételezések

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



E. Tőkekezelés

E.1 Szavatoló tőke

E.1.1 Szavatolótőke gazdálkodás

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

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

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

Ezen felül a Biztosítók a következő jellemzőket veszi figyelembe:

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

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 tőke megfelelési 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 törzsrészcénytőke és az ahhoz kapcsolódó tőketartalék, illetve az ártértékelési tartalék számít bele.

A Biztosító a következő első szintű alapvető szavatolótőke-elemekkel rendelkezik:
- befizetett törzsrészcénytőke és törzsrészcénytőkéhez 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 tőketartalékokra
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 tőkekülönbözlet
2019.04.05.	0	40	0		75 299	Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözlet
2019.09.26	0	33	-660 998	0	-2 194 565	Tőkecsökkentés névértékcsökkentéssel
2020.06.29	0	100	6 326 693	0	-6 326 693	Tőkeemelés tőketartalékkal szemben
2020.11.20	0	33	-6 326 693	0	0	Tőkeleszállítás eredménytartalékkal szemben
Összesen	94 428 260		3 116 132		4 019 111	

2024-ben nem történt változás az alapvető tőkeelemekben.

A Biztosító A sorozatú törzsrészvényei megfelelnek az alábbi feltételeknek, emiatt mindegyik törzsrészvény első szintű alapvető szavatolótőkének minősül.

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

2024. 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 átértékelési tartaléka is az elsőszintű szavatolótőke elemek közé tartozik. Az átértékelési tartalék levezetését az E.1.3-as pont tartalmazza.

Az A.1.6-os pontban bemutatottakra tekintettel a Társaság az EMABIT szavatoló tőkéjének alárendelt kölcsöntőkével történő további kiegészítése érdekében a rá, mint biztosítóra vonatkozó befektetési és hitelfelvételi szabályok szerint tárgyalásokat kezdeményezett a Társaságban minősített befolyással rendelkező felelős tulajdonossal, a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.-vel. A tárgyalások eredményeként a Társaság 2024. december hó 23. napján un. alárendelt hitelkeretet biztosító szerződést (Szerződés) kötött az Alkusszal, mint hitelezővel 4.000.000.000,-Ft értékben a jogszabályok szerint megkívánt tartalékolási szabályok és a jövőben esetlegesen felmerülő kötelezettségek maradéktalan megtartása érdekében, valamint az okból, hogy a szükséges és elvárt szavatoló tőkeigény megtartása mellett az anyavállalat szükség esetén az EMABIT



tevékenységét a fenntartott hitelkeret erejéig a rendelkezésre tartási időszak alatt addicionális forrással tudja segíteni. A Társaság a Szerződésben rögzítettek szerint a szükséges forrásokat rendelkezésre bocsátja az EMABIT számára, ennek keretében 2024. december 30-án 2.000.000.000 Ft értékben alárendelt hitelkeretet biztosító szerződést kötött az EMABIT-tal. Hitel lehívás nem történt a fordulónapig. Az alárendelt hitelkeret második szintű kiegészítő tőkének minősül a Társaság számára.

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 (millió Ft)	Összesen	1. szint – korlátlan	2.szint	3. szint
Törzsrészcéltőke (saját részvényekkel nem csökkentve)	3 116	3 116	0	0
A törzsrészcéltőkéhez kapcsolódó tőketartalék	4 019	4 019	0	0
Ártértékelési tartalék	14 625	14 625	0	0
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	454	0	0	454
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	22 214	21 760	0	454
Jogilag kötelező érvényű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti jegyzésére és kifizetésére	4 000	0	4 000	0
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	26 214	21 760	4 000	454
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	21 760	21 760	0	0
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	26 214	21 760	4 000	454
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	21 760	21 760		0
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	13 542			
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	4 777			
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	194%			
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	456%			

A Csoport tőkemegfelelése 2024.12.31-én a szavatolótőke szükséglethez képest 194%-os, a minimális szavatolótőke szükséglethez képest a megfelelés 456%-os.



Az átértékelési tartalék levezetését a következő táblázat tartalmazza:

Átértékelési tartalék (milló Ft)	2024.12.31
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	22 214
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	7 589
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	
Átértékelési tartalék	14 625
Várható nyereség	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	10 272
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	2 190
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen	12 462

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 (milló Ft)	2024.12.31
Különbség az eszközök értékelésében	557
Különbség a biztosítástechnikai tartalékok értékelésében	- 4 436
Különbség az egyéb kötelezettségek értékelésében	4 671
A pénzügyi beszámolóban szereplő tartalékok és felhalmozott eredmény összesen	14 302
Egyéb	0
Szolvencia II. szerinti értékelési különbszetekkel kiigazított, pénzügyi beszámolóban szereplő tartalékok	14 625
Alapvető szavatolótőke-elemekhez hozzárendelhető, eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete (az átértékelési tartalék kivételével)	7 589
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	22 214



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 (millió Ft)	2024 Tény
Lineáris MCR	2 197
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	13 542
MCR felső korlátja	6 094
MCR alsó korlátja	3 385
Kombinált MCR	3 385
MCR abszolút alsó korlátja	4 777
MCR	4 777

A Csoport minimális szavatolótőke összegének lineáris komponense tevékenységenként:

Üzletágak Lineáris MCR (millió Ft)	2024 Tény
Életbiztosítási tevékenységek	1 709
Nem-életbiztosítási tevékenységek	1 792
Összesen	3 502

E.2.2 Minimális szavatolótőke-szükséglet változása

A vizsgált időszak alatt a minimális szavatolótőke-szükséglet értéke nő az MCR abszolút alsó korlátjának (euró árfolyam változás miatti) növekedése miatt.

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

Szavatolótőke-szükséglet (millió Ft)	SCR (Életbiztosító)	SCR (EMABIT)	Kiigazítások / Diverzifikáció	SCR (Csoport)
Szavatolótőke-szükséglet	12 988	5 291	-4 738	13 542

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 (millió Ft)	2024.01.01	2024.12.31	Változás
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	20 683	26 214	5 532
Szavatolótőke-szükséglet	9 554	13 542	3 988



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

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

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

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

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

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

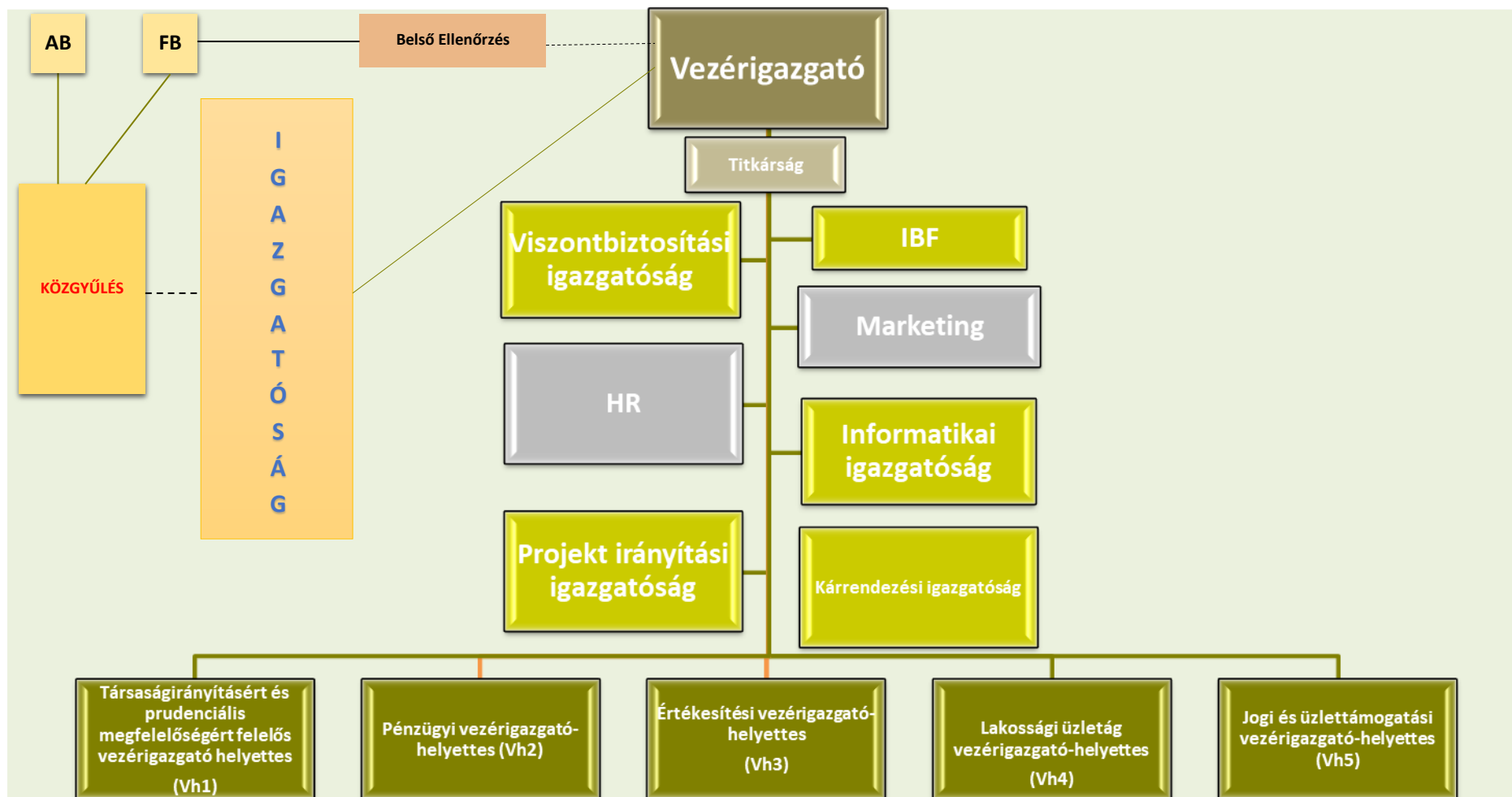
E.6 Egyéb információk

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



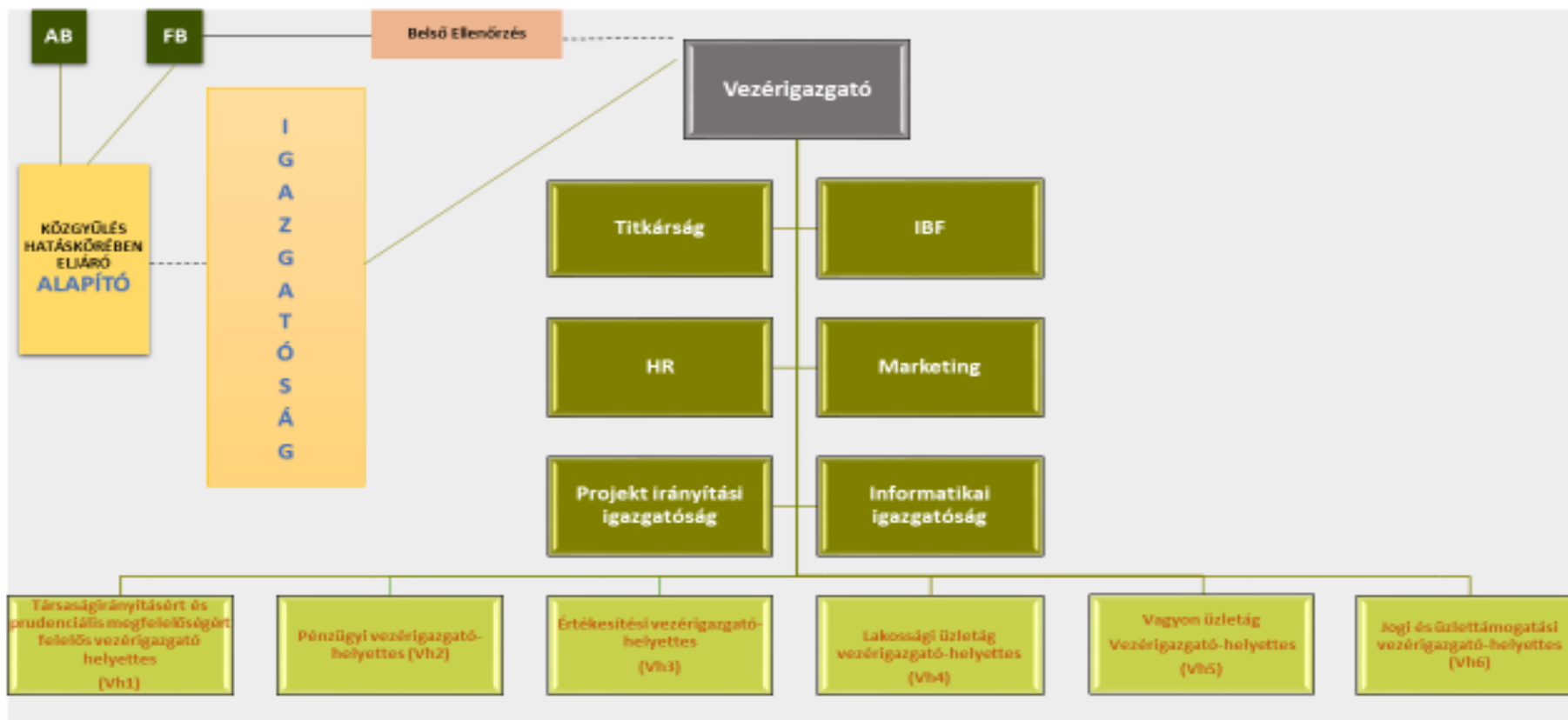
1. számú melléklet - Szervezeti ábrák

Az anyavállalat szervezeti ábrája¹⁶:





CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító szervezeti ábrája:





2. sz melléklet – Adatszolgáltatási táblák

S.32.01.04.01

Undertakings in the scope of the group

Identification code and type of code of the undertaking	Country	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority	Ranking criteria (in the group currency)							
							Total Balance Sheet (for (re)insurance undertakings)	Total Balance Sheet (for other regulated undertakings)	Total Balance Sheet (non-regulated undertakings)	Written premiums net of reinsurance ceded under IFRS or local GAAP for (re)insurance undertakings	Turn over defined as the gross revenue under IFRS or local GAAP for other types of undertakings, insurance holding companies or mixed financial holding companies	Underwriting performance	Investment performance	Total performance
C0020	C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
LEI/5299004UWJLWWFU3ZP41	HUNGARY	CIG Pannónia Munkavállalói Részvény Szervezet	Other	MRP	Non-mutual				521 449 685					- 52 687 585
LEI/529900G0AHNGAXME1752	HUNGARY	CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Non-Life undertakings	biztosító részvénytársaság	Non-mutual	Magyar Nemzeti Bank	20 161 190 834			5 026 587 540		- 3 689 655 983	981 909 310	- 2 752 812 298
LEI/529900QYECVOWB4EMB78	HUNGARY	CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	Life undertakings	biztosító részvénytársaság	Non-mutual	Magyar Nemzeti Bank	169 344 033 474			40 781 863 644		- 22 178 693 460	23 062 275 616	604 911 093
SC/14280126441	HUNGARY	Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft	Other	korlátolt felelősségű társaság	Non-mutual				6 256 428		12 149 860			40 768



Accounting standard	Criteria of influence						Inclusion in the scope of Group supervision		Group solvency calculation	Covered by internal model for Group SCR calculations	Type of VA being used in the group internal model
	% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	Yes/No	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking		
C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		Dominant	100,00%	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation	Not covered by internal model for group SCR calculations	Total/N A
IFRS	100,00%	100,00%	100,00%		Dominant	100,00%	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation	Not covered by internal model for group SCR calculations	Total/N A
IFRS	100,00%	100,00%	100,00%		Dominant	100,00%	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation	Not covered by internal model for group SCR calculations	Total/N A
Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		Dominant	100,00%	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation	Not covered by internal model for group SCR calculations	Total/N A



S.02.01.01.01

Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets	AR0009		
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		0
Intangible assets	R0030	-	991 203 011
Deferred tax assets	R0040	454 201 515	486 114 310
Pension benefit surplus	R0050	-	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	547 140 921	539 314 699
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	40 841 348 986	40 841 050 355
Property (other than for own use)	R0080	-	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-	-
Equities	R0100	4 735 871 803	4 738 840 660
Equities - listed	R0110	3 456 348 775	3 456 348 775
Equities - unlisted	R0120	1 279 523 028	1 282 491 885
Bonds	R0130	34 938 810 288	34 938 810 295
Government Bonds	R0140	31 202 211 515	31 202 211 522
Corporate Bonds	R0150	3 570 729 523	3 570 729 523
Structured notes	R0160	-	-
Collateralised securities	R0170	165 869 250	165 869 250
Collective Investments Undertakings	R0180	-	-
Derivatives	R0190	3 267 495	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	1 163 399 400	1 163 399 400
Other investments	R0210	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	133 621 513 735	133 621 513 735
Loans and mortgages	R0230	-	-
Loans on policies	R0240	-	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-	-
Other loans and mortgages	R0260	-	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	2 092 144 923	3 619 220 721
Non-life and health similar to non-life	R0280	- 62 968 481	2 792 661 860
Non-life excluding health	R0290	- 142 604 704	2 792 661 860
Health similar to non-life	R0300	79 636 223	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	2 115 467 266	826 558 861
Health similar to life	R0320	124 486 951	826 558 861
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	1 990 980 315	
Life index-linked and unit-linked	R0340	39 646 138	
Deposits to cedants	R0350	-	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	3 137 873 898	547 674 230
Reinsurance receivables	R0370	39 032 958	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	547 674 230	
Own shares (held directly)	R0390	-	



Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400		
Cash and cash equivalents	R0410	1 433 797 263	1 433 797 265
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	3 972 684	81 333 561
Total assets	R0500	182 718 701 113	182 161 221 887
Liabilities	AR0509		
Technical provisions - non-life	R0510	6 255 223 178	9 373 917 931
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	5 494 861 590	9 373 917 931
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	5 102 574 090	
Risk margin	R0550	392 287 500	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	760 361 588	-
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580	704 280 165	
Risk margin	R0590	56 081 423	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	10 721 925 367	980 999 970
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	- 525 477 353	
Technical provisions calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630	- 561 113 391	
Risk margin	R0640	35 636 038	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	11 247 402 720	980 999 970
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670	10 658 721 606	
Risk margin	R0680	588 681 114	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	133 199 142 825	144 257 575 007
Technical provisions calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710	131 028 288 100	
Risk margin	R0720	2 170 854 725	
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740	-	
Provisions other than technical provisions	R0750	339 215 102	339 215 102
Pension benefit obligations	R0760	-	
Deposits from reinsurers	R0770	-	
Deferred tax liabilities	R0780	-	
Derivatives	R0790	227 401 886	224 134 391
Debts owed to credit institutions	R0800	-	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-	
Insurance & intermediaries payables	R0820	3 027 651 189	- 1
Reinsurance payables	R0830	1 241 719 813	
Payables (trade, not insurance)	R0840	5 338 840 382	4 940 471 924
Subordinated liabilities	R0850	-	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	153 158 123	153 158 123
Total liabilities	R0900	160 504 277 865	160 269 472 447
Excess of assets over liabilities	R1000	22 214 423 248	21 891 749 440



S.05.01.01.01

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

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premiums written	AR0109																	
Gross - Direct Business	R0110	3 105 683 959	4 858 820 483	-	-	2 769 881 101	-	6 105 425 103	791 924 775	439 708 271	-	226 456 614	2 378 903 434					20 676 803 742
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	138 175 412	-	-	-	-	-					138 175 412
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130													-	-	-	-	
Reinsurers' share	R0140	159 912 142	1 412 897 160	-	-	1 017 372 721	-	4 633 998 624	196 691 226	344 460 347	-	235 746 083	1 662 728 173	-	-	-	-	9 663 806 475
Net	R0200	2 945 771 817	3 445 923 324	-	-	1 752 508 380	-	1 609 601 891	595 233 549	95 247 924	-	- 9 289 469	716 175 262	-	-	-	-	11 151 172 678
Premiums earned	AR0209																	
Gross - Direct Business	R0210	3 085 664 058	4 200 422 564	-	-	2 793 310 192	-	5 442 874 982	1 197 906 752	142 909 089	-	8 384 715	2 688 765 656					19 560 238 008
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	132 757 462	-	-	-	-	-					132 757 462
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230													-	-	-	-	
Reinsurers' share	R0240	162 861 827	932 668 983	-	-	1 028 490 644	-	4 476 754 306	575 332 882	48 540 342	-	17 674 017	1 954 647 787	-	-	-	-	9 196 970 787
Net	R0300	2 922 802 232	3 267 753 581	-	-	1 764 819 548	-	1 098 878 138	622 573 869	94 368 747	-	- 9 289 302	734 117 870	-	-	-	-	10 496 024 683
Claims incurred	AR0309																	
Gross - Direct Business	R0310	1 616 486 769	800 202 385	-	-	1 316 087 277	-	608 694 493	- 7 415 113	4 482 220 852	-	65 666 760	283 208 882					9 165 152 305
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330													-	-	-	-	
Reinsurers' share	R0340	57 711	552 692 256	-	-	630 963 492	-	506 045 427	3 198 054	62 766 587	-	66 690 047	643 920 358	-	-	-	-	2 466 333 932
Net	R0400	1 616 429 057	247 510 130	-	-	685 123 785	-	102 649 066	- 10 613 167	4 419 454 265	-	- 1 023 287	- 360 711 476	-	-	-	-	6 698 818 373
Expenses incurred	R0550	2 221 380 399	3 193 167 622	-	-	997 544 403	-	2 599 100 072	184 601 215	176 011 156	-	37 409 641	2 127 747 739	-	-	-	-	11 536 962 247
Administrative expenses	AR0609																	
Gross - Direct Business	R0610	27 557 565	563 795 395	-	-	16 002 929	-	33 012 819	1 180 877	1 158 626	-	- 6 157 618	449 562 760					1 086 113 353



Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0640	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0700	27 557 565	563 795 395	-	-	16 002 929	-	33 012 819	1 180 877	1 158 626	-	- 6 157 618	449 562 760	-	-	-	-	1 086 113 353
Investment management expenses	AR0709																	
Gross - Direct Business	R0710	750 702	8 322 406	-	-	73 582 500	-	19 695 773	329 672	5 767 470	-	3 635 155	11 828 988					123 912 669
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0740	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0800	750 702	8 322 406	-	-	73 582 500	-	19 695 773	329 672	5 767 470	-	3 635 155	11 828 988	-	-	-	-	123 912 669
Claims management expenses	AR0809																	
Gross - Direct Business	R0810	968 149 672	3 191 196	-	-	816 295	-	2 278 833	162 799	150 406	-	29 839	1 869 356					976 648 395
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0840	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0900	968 149 672	3 191 196	-	-	816 295	-	2 278 833	162 799	150 406	-	29 839	1 869 356	-	-	-	-	976 648 395
Acquisition expenses	AR0909																	
Gross - Direct Business	R0910	941 771 257	2 304 463 738	-	-	640 008 238	-	2 041 502 873	163 343 473	149 678 313	-	38 436 898	1 452 202 279					7 731 407 070
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0940	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1000	941 771 257	2 304 463 738	-	-	640 008 238	-	2 041 502 873	163 343 473	149 678 313	-	38 436 898	1 452 202 279	-	-	-	-	7 731 407 070
Overhead expenses	AR1009																	
Gross - Direct Business	R1010	283 151 202	313 394 887	-	-	267 134 441	-	502 609 774	19 584 393	19 256 341	-	1 465 367	212 284 356					1 618 880 759
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-



Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1100	283 151 202	313 394 887	-	-	267 134 441	-	502 609 774	19 584 393	19 256 341	-	1 465 367	212 284 356	-	-	-	-	1 618 880 759
Balance - other technical expenses/income	R1210																	
Total technical expenses	R1300																	11 536 962 247

S.05.01.01.02

Life

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written	AR1409									
Gross	R1410	230 286 025	1 656 275 624	30 502 329 434	4 189 817 592	-	-	-	-	36 578 708 675
Reinsurers' share	R1420	44 339 543	6 690 577	10 459 362	1 859 940 686	-	-	-	-	1 921 430 169
Net	R1500	185 946 482	1 649 585 047	30 491 870 073	2 329 876 905	-	-	-	-	34 657 278 506
Premiums earned	AR1509									
Gross	R1510	226 677 372	1 679 799 236	30 502 329 434	4 184 662 505	-	-	-	-	36 593 468 547
Reinsurers' share	R1520	44 339 543	6 690 577	10 459 362	1 859 940 686	-	-	-	-	1 921 430 169
Net	R1600	182 337 829	1 673 108 658	30 491 870 073	2 324 721 819	-	-	-	-	34 672 038 379
Claims incurred	AR1609									
Gross	R1610	7 122 715	1 137 452 651	12 841 339 628	1 524 472 991	-	-	-	-	15 510 387 985
Reinsurers' share	R1620	25 204 950	-153 777	3 073 205	818 507 550	-	-	-	-	846 631 928
Net	R1700	- 18 082 235	1 137 606 428	12 838 266 423	705 965 441	-	-	-	-	14 663 756 057
Expenses incurred	R1900	17 149 114	159 364 471	4 130 762 203	2 573 442 261	-	-	-	-	6 880 718 048
Administrative expenses	AR1909									
Gross	R1910	2 653 201	9 672 013	181 695 660	1 325 380 956	-	-	-	-	1 519 401 830
Reinsurers' share	R1920	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R2000	2 653 201	9 672 013	181 695 660	1 325 380 956	-	-	-	-	1 519 401 830
Investment management expenses	AR2009									
Gross	R2010	55 664	400 353	7 372 988	1 012 758	-	-	-	-	8 841 763
Reinsurers' share	R2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R2100	55 664	400 353	7 372 988	1 012 758	-	-	-	-	8 841 763



Claims management expenses	AR2109									
Gross	R2110	175 494	18 480 474	163 851 402	- 13 374 082	-	-	-	-	169 133 288
Reinsurers' share	R2120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R2200	175 494	18 480 474	163 851 402	- 13 374 082	-	-	-	-	169 133 288
Acquisition expenses	AR2209									
Gross	R2210	10 920 427	20 944 740	2 445 908 438	921 911 865	-	-	-	-	3 399 685 470
Reinsurers' share	R2220	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R2300	10 920 427	20 944 740	2 445 908 438	921 911 865	-	-	-	-	3 399 685 470
Overhead expenses	AR2309									
Gross	R2310	3 344 327	109 866 892	1 331 933 715	338 510 763	-	-	-	-	1 783 655 697
Reinsurers' share	R2320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R2400	3 344 327	109 866 892	1 331 933 715	338 510 763	-	-	-	-	1 783 655 697
Balance - other technical expenses/income	R2510									
Total technical expenses	R2600									6 880 718 048
Total amount of surrenders	R2700		292 137 000	10 138 883 000	117 000					10 431 137 000



S.05.02.04.03

Total Top 5 and home country - non-life obligations

		Total Top 5 and home country
		C0140
Premiums written	AR0109	
Gross - Direct Business	R0110	20 676 803 742
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	138 175 412
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-
Reinsurers' share	R0140	9 663 806 475
Net	R0200	11 151 172 678
Premiums earned	AR0209	
Gross - Direct Business	R0210	19 560 238 008
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	132 757 462
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-
Reinsurers' share	R0240	9 196 970 787
Net	R0300	10 496 024 683
Claims incurred	AR0309	
Gross - Direct Business	R0310	4 713 051 000
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-
Reinsurers' share	R0340	2 466 333 932
Net	R0400	2 246 717 068
Expenses incurred	R0550	11 536 811 841
Balance - other technical expenses/income	R1210	
Total technical expenses	R1300	11 536 811 841



S.05.02.04.06

Total Top 5 and home country - life obligations

		Total Top 5 and home country
		C0280
Premiums written	AR1409	
Gross	R1410	36 505 035 414
Reinsurers' share	R1420	1 921 430 169
Net	R1500	34 583 605 245
Premiums earned	AR1509	
Gross	R1510	36 519 795 287
Reinsurers' share	R1520	1 921 430 169
Net	R1600	34 598 365 118
Claims incurred	AR1609	
Gross	R1610	15 307 411 097
Reinsurers' share	R1620	846 631 928
Net	R1700	14 460 779 169
Expenses incurred	R1900	6 874 946 749
Balance - other technical expenses/income	R2510	
Total technical expenses	R2600	
Total amount of surrenders	R2700	-



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	AR0009					
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 to be deducted at group level	R0020	0,00				
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	4 019 111 082,00	4 019 111 082,00			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0,00				
Subordinated mutual member accounts	R0050	0,00				
Non-available subordinated mutual member accounts to be deducted at group level	R0060	0,00				
Surplus funds	R0070	0,00				
Non-available surplus funds to be deducted at group level	R0080	0,00				
Preference shares	R0090	0,00				
Non-available preference shares to be deducted 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 to be deducted at group level	R0120	0,00				
Reconciliation reserve	R0130	14 624 978 070,83	14 624 978 070,83			
Subordinated liabilities	R0140	0,00				
Non-available subordinated liabilities to be deducted at group level	R0150	0,00				



An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	454 201 515,00				454 201 515,00
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available to be deducted at the group level	R0170	0,00				
Other own fund items approved by the 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 to be deducted	R0190	0,00				
Minority interests at group level	R0200	0,00				
Non-available minority interests to be deducted 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	AR0219					
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	AR0229					
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 via Deduction and Aggregation method when a combination of methods is used	R0260	0,00				
Total of non-available own funds to be deducted	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	22 214 423 247,83	21 760 221 732,83	0,00	0,00	454 201 515,00



Ancillary own funds	AR0299					
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	4 000 000 000,00			4 000 000 000,00	
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 to be deducted at group level	R0380	0,00				
Other ancillary own funds	R0390	0,00				
Total ancillary own funds	R0400	4 000 000 000,00			4 000 000 000,00	0,00
Own funds of other financial sectors	AR0409					
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies	R0410	0,00				
Institutions for occupational retirement provision	R0420	0,00				
Non-regulated undertakings 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 Deduction and Aggregation method (D&A), exclusively or in combination with method 1	AR0449					
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods	R0450	0,00				
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods net of IGT	R0460	0,00				
Total available own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0520	26 214 423 247,83	21 760 221 732,83	0,00	4 000 000 000,00	454 201 515,00
Total eligible own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0560	26 214 423 247,83	21 760 221 732,83	0,00	4 000 000 000,00	454 201 515,00
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	21 760 221 732,83	21 760 221 732,83	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	21 760 221 732,83	21 760 221 732,83	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (including own funds from other financial sectors, excluding own funds from undertakings included via D&A method)	R0800	22 214 423 247,83	21 760 221 732,83	0,00	0,00	454 201 515,00
Total eligible own funds to meet the group SCR (excluding own funds from other financial sectors, including own funds from undertakings included via D&A method)	R0810	22 214 423 247,83	21 760 221 732,83	0,00	0,00	454 201 515,00
Total eligible own funds to meet the total group SCR (including own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0660	26 214 423 247,83	21 760 221 732,83	0,00	4 000 000 000,00	454 201 515,00



Consolidated part of the Group SCR (excluding CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0820	0,00				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	4 777 083 736,36				
Capital requirements (CR) from other financial sectors	R0860					
Consolidated Group SCR (including CR for other financial sectors, excluding SCR for undertakings included via D&A method)	R0590	13 541 780 562,78				
SCR for undertakings included via D&A method	R0670	0,00				
Group SCR (excluding CR for other financial sectors, including SCR for undertakings included via D&A method)	R0830	0,00				
Total Group SCR (including CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0680	13 541 780 562,78				
Ratio of Eligible own funds (R0560) to the consolidated part of the Group SCR (R0820) - ratio excluding other financial sectors and undertakings included via D&A method	R0630	0,00%				
Ratio of Eligible own funds (R0570) to Minimum Consolidated Group SCR (R0610)	R0650	455,51%				
Ratio of Eligible own funds (R0800) to the Consolidated group SCR (R0590) - ratio including other financial sectors, excluding undertakings included via D&A method	R0840	164,04%				
Ratio of Eligible own funds (R0810) to the Group SCR (R0830) - ratio excluding other financial sectors, including undertakings included via D&A method	R0850	0,00%				
Ratio of Total Eligible own funds (R0660) to the Total group SCR (R0680) - ratio including other financial sectors and undertakings included via D&A method	R0690	193,58%				



S.23.01.04.02

Reconciliation reserve

		Value
		C0060
Reconciliation reserve	AR0699	
Excess of assets over liabilities	R0700	22 214 423 248
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	7 589 445 177
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	14 624 978 071
Expected profits	AR0769	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	10 272 098 078
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	2 189 990 342
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	12 462 088 420



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	5 422 997 152	5 517 830 856	
Counterparty default risk	R0020	3 319 157 988	3 319 157 988	
Life underwriting risk	R0030	5 757 193 432	6 343 885 266	
Health underwriting risk	R0040	2 984 616 832	2 984 616 832	
Non-life underwriting risk	R0050	3 731 913 941	3 731 913 941	
Diversification	R0060	- 7 997 917 104	- 8 220 111 378	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	13 217 962 241	13 677 293 505	