



CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

mint csoport élén álló részesedő biztosító

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

2025.12.31.



Tartalom

A.	Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása	5
A.1	Üzleti tevékenység	5
A.1.1	Általános információk	5
A.1.2	Felügyeleti hatóság	5
A.1.3	Könyvvizsgáló	6
A.1.4	Tulajdonosok és minősített részesedéssel bírók	6
A.1.5	Vállalatcsoport	7
A.1.6	Lényeges ágazatok és üzleti területek	7
A.1.7	Egyéb lényeges események a jelentési időszakban	8
A.2	Biztosítási tevékenység bemutatása	14
A.2.1	Értékesítés	14
A.2.2	A Csoport 2025. évi teljesítményének elemzése	14
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	19
A.5	Egyéb információk	19
B.	Irányítási rendszer	20
B.1	Általános információk az irányítási rendszerről	20
B.1.1	Vezető testületek	20
B.1.2	Az egyes bizottságok, testületek működéséről	27
B.1.3	A Társaság felső vezetésének tagjai	30
B.1.4	Belső kontrollok rendszere	31
B.1.5	Könyvvizsgáló	38
B.1.6	Tájékoztatás	38
B.1.7	A közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok, valamint a részvényesi jogok gyakorlásának módja	38
B.1.8	Felelősségi körök delegálásával, a jelentéstételi vonalakkal és a feladatkörök elosztásával kapcsolatos információk	40
B.1.9	A biztosító igazgatási, vezetési és felügyeleti testületének felépítése, e szervek fő feladatai	42
B.2	Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények	43
B.2.1	A biztosítókon belüli vagy kívüli kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek	43
B.2.2	A kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek szakmai alkalmasságának és üzleti megbízhatóságának biztosítása	44
B.3	A kockázatkezelési rendszer	46
B.3.1	Általános elemek	46
B.3.2	A Biztosító kockázatkezelési gyakorlata	46

B.3.3	Kockázatkezelési folyamatok	49
B.3.4	Jelentéstételi eljárások	51
B.3.5	A kockázatkezelési feladatkör szervezeti integrációja (kockázatkezelés kérdésköre a döntéshozatali folyamatokban)	51
B.3.6	Egyes kockázati kategóriákkal kapcsolatos külön eljárások	51
B.4	Belső ellenőrzési rendszer	57
B.4.1	A belső ellenőrzési rendszer főbb elemei	57
B.4.2	A belső ellenőrzési rendszer kulcsfontosságú eljárásai	57
B.5	Megfelelőségi (Compliance) feladatkör	59
B.6	Aktuáriusi feladatkör	62
B.6.1	Vezető aktuárius	62
B.7	Kiszervezés	64
B.7.1	Kiszervezési politika	64
B.7.2	Csoporton belüli kiszervezések	64
B.8	Egyéb információk	64
B.8.1	Szervezeti ábra	64
B.8.2	Kettős foglalkoztatású munkaszerződések	64
C.	Kockázati profil	66
C.1	Biztosítási kockázat	68
C.2	Piaci kockázat	68
C.3	Hitelkockázat	69
C.4	Likviditási kockázat	69
C.5	Működési kockázat	70
C.6	Egyéb jelentős kockázatok	70
C.7	Egyéb információk	71
D.	Szavatolótóke-megfelelés értékelése	72
D.1	Eszközök és egyéb kötelezettségek értékelése	72
D.1.1	Eszközök és egyéb kötelezettségek értékeléséhez alkalmazott főbb módszerek, feltételezések	74
D.1.2	Eszközök értékelési különbségei az S2 és a pénzügyi beszámoló között	79
D.2	Biztosítástechnikai tartalékok	81
D.2.1	A biztosítástechnikai tartalékok értékelése	81
D.2.2	Különbségek a fizetőképesség céljából végzett értékelés, illetve a pénzügyi beszámolóknban történő értékelés közt	83

D.2.3	A biztosítástechnikai tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanság bemutatása	83
D.2.4	A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülések	83
D.2.5	A tartalékok számításához használt feltevések előző időszakhoz képesti változása	83
D.3	Egyéb kötelezettségek	84
D.3.1	Egyéb kötelezettségek értékelése	84
D.3.2	Egyéb kötelezettségek értékelési különbségei az S2 és a pénzügyi beszámoló között	84
D.4	Alternatív értékelési módszerek	85
D.5	Egyéb információk	86
D.5.1	A menedzsment jövőbeni intézkedéseire vonatkozó feltételezések	86
D.5.2	A kötvénytulajdonosok magatartására vonatkozó feltételezések	86
E.	Tőkekezelés	87
E.1	Szavatoló tőke	87
E.1.1	Szavatolótőke gazdálkodás	87
E.1.2	Az alapvető és kiegészítő szavatoló tőke szerkezete, összege és minősége	88
E.1.3	Szavatoló tőke figyelembe vehető összege az SCR és MCR fedezésre szintenként	89
E.1.4	Pénzügyi beszámolóban szereplő saját tőke és az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete közötti különbségek	90
E.2	Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet	92
E.2.1	Minimális szavatolótőke-szükséglet összege	92
E.2.2	Minimális szavatolótőke-szükséglet változása	92
E.2.3	Szavatolótőke-szükséglet összege	92
E.2.4	Szavatolótőke-szükséglet változása	93
E.3	Az időtartam-alapú részvénytulajdonosi kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítás során	93
E.4	A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések	93
E.5	A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése	93
E.6	Egyéb információk	93
F.	Mellékletek	94
1.	számú melléklet - Szervezeti ábrák: A CIG Pannónia Biztosítók szervezeti ábrája:	94
2.	sz melléklet – Adatszolgáltatási táblák	95

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@mnb.hu

A.1.3 Könyvvizsgáló

A Cégcsoportnál 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

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

2025. 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, 2025. december 31-én a tulajdonosok száma 5 228. 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.

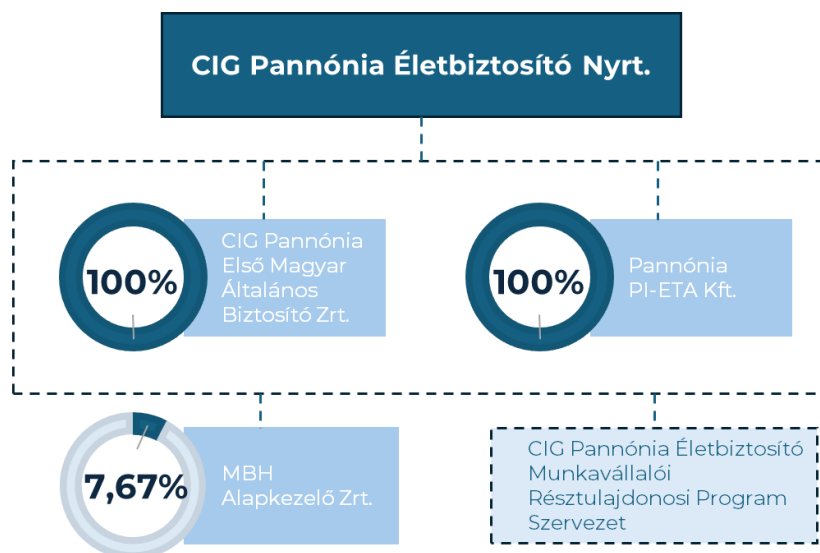
A tulajdonosi szerkezet:

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

A.1.5 Vállalatcsoport

A CIG Pannónia Csoport felépítését 2025.12.31-én a következő ábra szemlélteti.

A CIG Pannónia Cégcsoport felépítése:



A Társaság és a 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, vagyonsbiztosítás és kezesi biztosítás, illetve utas és lakásbiztosítás értékesítésével foglalkoznak.

A.1.6 Lényeges ágazatok és üzleti területek

A Csoport az alábbi típusú biztosítási szerződések értékesítésével foglalkozik:

Életbiztosítások

- befektetési egységhez kötött (unit-linked) szerződések,
- kockázati életbiztosítási szerződések,
- 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) légi jármű casco és felelősségbiztosítások.

A.1.7 Egyéb lényeges események a jelentési időszakban

2025. szeptember 17-én Társaságunk bejelentette, hogy a Növekedési Stratégiája részeként az alternatív (ún. affinity) értékesítési csatornájának erősítése érdekében egyes biztosítótársaságokkal csoportos biztosítási szerződésekből¹ álló állományok vonatkozásában a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (Bit.) 118. §-ában foglaltaknak és a piaci sztenderdeknek megfelelő állományátruházási megállapodásokat² kötött. Ezek alapján az említett állományok megszerzése a Gazdasági Versenyhivatal versenytörvénynek megfelelő döntése/engedélye, továbbá a Magyar Nemzeti Bank (és az alább 5. sorszámú átruházó esetében a francia biztosítá felügyelet, az „Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution”) engedélyeihez kötött. 2025. december 2-án a Társaság bejelentette, hogy a Gazdasági Versenyhivatal nem talált vizsgálat elrendelésére okot adó körülményt, valamint- a Magyar Nemzeti Bank valamennyi, a kérelemben szereplő entitás esetében megadta az engedélyt arra vonatkozóan, hogy az átruházó fél 2026. január 1-i hatállyal, a kérelmekben meghatározott feltételek szerint a Társaság és/vagy az EMABIT részére átruházza az alábbiak szerinti állományokat.

A Europ Assistance S.A. Irish Branch mint átadó biztosító és a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. között létrejött asszisztencia biztosítások átvétele tárgyában megkötött

¹ Ptk. 6:442. § (1) bek. szerint: „Csoportos biztosítás esetén a biztosítottak meghatározása valamely szervezethez való tartozásuk, a biztosítottak és a szerződő fél között fennálló jogviszony vagy egyéb kapcsolat alapján történik, és a biztosító kockázatának vizsgálatára és vállalására a csoportra tekintettel kerül sor.”

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

állományátruházási megállapodás esetében a francia biztosításfelügyelet, az Autorité de Contrôle Prudenciel et de Résolution hozzájárulásának megadása még folyamatban van.

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

2025. szeptember hó 26. napján Társaságunk arról adott tájékoztatást³, hogy csoportunk az MBH Gondoskodás Egészség- és Önszegélyező Pénztár (székhely: 1134 Budapest, Váci út 23-27.; nyilvántartási szám: 01-04-0000198; adószáma: 18232761-1-41) (MBH EP) és az MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár (székhely: 1134 Budapest, Váci út 23-27.; nyilvántartási száma: 01-04-0000109; adószám: 18079409-2-41) (MBH NYP) hosszú távú, határozott idejű (10 évre szóló) stratégiai együttműködési keretmegállapodást kötöttek a pénztár-biztosító együttműködésben lévő szinergiák mind teljesebb kihasználása érdekében. A Növekedési Stratégia folyamatába illeszkedő keretmegállapodáson alapuló együttműködéssel a CIG Pannónia Csoport számára a jelenlegi közel 100.000 ügyfél mellett további, több mint 167.000 ügyfélnek a közös szinergiák és a kapcsolt termékfejlesztéseken, új termék- és szolgáltatás csomagokon keresztül potenciális elérésére, míg a Pénztártagok esetén személyre szabott biztosítási termékek igénybevitelére nyílt lehetőség.

A Növekedési Stratégiába ágyazott lépések közül 2025-re kiemeljük továbbá, hogy

- aktualizáltuk az egyéni baleset- és egészségbiztosítási termékünket– Bajtárs termékünk harmadik verziójának bevezetésével -, valamint
- UL termékeinket frissítettük annak érdekében, hogy megfeleljünk a megváltozott szabályozói (Etikus2 szabályozás) elvárásoknak.
- kiemelt figyelmet fordítottunk ebben az évben is partnereinkre, az üzleti kapcsolataink fejlesztésére. Rendszeresen kérünk és kapunk visszajelzéseket partnereinktől termékeinkről, munkánkról, folyamataink ügyfélcentrikusságáról. Ezen tapasztalatokkal folyamatosan fejlesztjük munkafolyamatainkat. Megújítottuk partnereink kockázatértékelési rendszerét és kiemelt partnereinknek havi rendszerességgel visszajelzést küldünk a működésükről.
- fontos mérföldkőhöz érkeztünk a 2025-ös üzleti év lezárásával a tekintetben is, hogy – a 2021 évben a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal támogatásával⁴ és egyben saját forrásokból – a Társaság projekt szinten a „Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgykörben

³

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2025.09./Rendkívüli_tajekoztatás_strategiai_egyuttmukodesi_keretmegallapodás_megkötése_rol_129324080

⁴ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2021.02./Rendkívüli_Tajekoztatás_tamogatás_megszerzeserol_128522635

elvégzett projektjében előremutató eredményeket ért el és 2026 év elején élesítette az Innovációs Projekt keretében kialakított biztosításügyviteli rendszerét és a Mesterséges Intelligenciával támogatott értékesítési megoldását az EMABIT lakásbiztosítási termékének egyidőben történő bevezetésével.

Társaságunk tőzsdei társaságként építeni kíván az ESG szemlélet erősítésével és az erre épülő MNB elvárások (Zöld Ajánlás) folyamatos megvalósításával 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 tevékenységre is egyre jelentékenyebb hatást gyakorol. Mindezen okból a termékpalettánk megújítása során az ESG szempontok figyelembevétele nem 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 beépítette az üzleti modelljébe a működéséből fakadó éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatait és lehetőségeit. Elemzi az éghajlatváltozással kapcsolatos és a környezeti kockázatok, amelyek 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 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 öltönek testet. 2025-ben további lépéseket tettünk a fenntarthatósági céljaink megvalósítása érdekében. Így a vonatkozó elvárások és azok ellenőrzésének rendszere már korábban beépítésre került a 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. Az érintett területek vezetőinek célkitűzéseibe beépítésre kerültek az ESG célok. A termékfejlesztési folyamataink továbbfejlesztése során fontos elemmé vált a fenntarthatósági szempontok vizsgálata és figyelembevétele. A beszerzési folyamatunk részévé tettük az ESG szempontok vizsgálatát és figyelembevételét. Ezen intézkedések révén működésünk még szorosabb összhangba került a fenntarthatósági elvárásokkal, valamint az Zöld Ajánlásban rögzített elvárásokkal biztosítva, hogy az ESG szempontok stratégiai jelentőséggel bírjanak vállalatunk hosszú távú működésében és döntéshozatali folyamataiban.

Tavaly célul tűztük ki, hogy ESG jelentésünket integráljuk éves pénzügyi beszámolónkba. Tekintettel az EU új, ESG-re vonatkozó szabályozói könnyítésnek (Omnibus rendelet), valamint annak a hazai jogba való ültetésének, azt a döntést hoztuk, hogy ezen integrált jelentés elkészítését először 2027-ben fogjuk megvalósítani. A 95/EŞ alapján a Biztosító nem

kötelezett - önálló - fenntarthatósági jelentés készítésére, de önkéntes alapon elkészíti és ezt a honlapján közzéteszi.

Az Anyavállalat a 2024. harmadik negyedéves jelentésében⁵ már rögzítette, hogy az Igazgatóság a folyamatos monitoring tevékenysége keretében – a Leányvállalat által kezdeményezett eljárások előrehaladtára is tekintettel – elhatározta az EMABIT-ot elsődlegesen érintő un. olasz ügyek⁶ stratégiai felülvizsgálatát a peres és a peren kívüli stratégiai elemekre is kiterjedően. Az Igazgatóság célja e teljeskörű felülvizsgálattal az volt, hogy annak eredményeként és a teljes körű helyzetelemzés alapján biztosítani tudja azt, hogy a Csoport minden vonatkozásban felkészült legyen valamennyi, az ezen ügyekből eshetőlegesen fakadó jövőbeli scenárió prudens módon történő kezelésére. A prudencia biztosításán túl további cél, hogy a fejlődés jelen, immár a menedzsment álláspontja szerinti stabil növekedési szakaszában annak a külső és múltbeli gátló körülményektől, negatív elemektől való „megtisztítása” útján teret biztosítson a további stratégiai célok mentén megvalósítandó fejlődésnek.

A felülvizsgálat fókuszában a peres ügyek helyzetértékelése volt, amely ügyek kapcsán a megképzett tartalékok is felülvizsgálatra kerültek, és amelynek tartalmi elemeiről, eredményéről a Társaság anyavállalata 2025. február hó 28. napján rendkívüli tájékoztatást jelentetett meg. A rendkívüli tájékoztatásban foglaltak szerint a folyamat eredményeként az EMABIT a törvényi előírásokat, a Csoport érdekeit és a legjobb becslés elvét figyelembe véve az egyes tartalékok megemeléséről döntött, mely döntés végrehajtásának biztosításaként az Anyavállalat Igazgatósága

- 1) 2024 decemberében tőkeemelést hajtott végre az EMABIT-ban 3 milliárd forint értékben (30 millió forint jegyzett tőke és 2 970 millió forint tőketartalék összegben)
- 2) az EMABIT szavatoló tőkéjének alárendelt kölcsöntőkével történő további kiegészítése érdekében a rá, mint biztosítóra vonatkozó befektetési és hitelfelvételi szabályok szerint tárgyalásokat kezdeményezett a Társaságban minősített befolyással rendelkező felelős tulajdonossal, a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.–vel (Alkusz), mivel az Alkusz a Magyar Nemzeti Bank által elvárt és általa is a befolyásszerzésének engedélyezése során kinyilvánított prudens tulajdonlásával kapcsolatosan – többek között – kijelentette⁷, „...hogyminden szabályszerű, és jogállásával összhangban álló jogi eszközzel támogatni kívánja a CIG Életbiztosító tulajdonában álló CIG EMABIT újraépítését, illetve annak talpra állítását, egyidejűleg az olasz piacon elszenvedett károk mérséklését”. A tárgyalások eredményeként az anyavállalat 2024. december hó 23. napján un. alárendelt hitelkeretet biztosító szerződést (Szerződés) kötött az Alkusszal, mint hitelezővel 4.000.000.000,-Ft

⁵ https://bet.hu/site/newkib/hu/2024.11./A_CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt._negyedevves_jelentese_-_2024_harmadik_negyedev_129160607

⁶ **olasz ügyek:** az EMABIT olasz kárügyeinél fennállt és fennálló kockázatok és azok kezelésének összefoglaló neve, elsősorban takarja ezen ügyek kezelésére, valamint a folyamatban lévő jogi ügyek kezelésének stratégiáját, a meglévő kártartalékok és regressztartalékok helyzetét és felülvizsgálatát.

⁷ a 2021.06.18-án a Társaság részvényesei számára megtett kötelező nyilvános vételi ajánlatához készített „Működési terv és az ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló jelentés a Hungarikum Biztosítási Alkusz mint ajánlattevő által a CIG Pannónia Életbiztosító Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, mint Céltársaság törzsrészvényei (ISIN azonosító: HU0000180112) vonatkozásában” című dokumentum 7. oldal 4. bekezdés-

<https://www.bet.hu/newkibdata/128577094/M%C5%B1k%C3%B6d%C3%A9si%20terv%20%C3%A9s%20az%20aj%C3%A1nl%20tev%C5%91%20gazdas%C3%A1qi%20tev%C3%A9kenys%C3%A9g%C3%A9r%C5%91%20sz%C3%B3l%C3%B3%20jelent%C3%A9s%202021%2006%2018%20.pdf>

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 az anyavállalat szükség esetén az EMABIT tevékenységét a fenntartott hitelkeret erejéig a rendelkezésre tartási időszak alatt⁸ addicionális forrással tudja segíteni⁹. Az anyavállalat 2.000.000.000 Ft értékben alárendelt hitelkeretet biztosító szerződést kötött az EMABIT-tal. A Társaság a Szerződésben rögzítettek szerint a szükséges forrásokat rendelkezésre bocsátja az EMABIT számára.

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

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

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

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

2026. január 1-jén egy jelentős tűzkár történt az EMABIT vállalati ügyfelénél két all risk vagyoni szerződéssel kapcsolatban, melynek következtében jelentős készletek semmisültek meg, illetve egyéb vagyoni károk is felmerültek. A károkkal kapcsolatban 2026-ban 580 millió forint

⁸ a Szerződés aláírásának napjától kezdődő és az esetleges Kölcsön folyósításáig, de maximum 2 évig, azaz 2026. december 31. napjáig terjedő időszak

⁹ a Szerződés szerinti Kölcsön árazása (ideértve különösen az alkalmazandó kamatlábat, a rendelkezésre tartási jutalékot és az előtörlesztési díjat) megfelel a piaci standardnak, azt a Felek BIG4 által alátámasztott tanácsadói jelentés szerinti keretben fogadták el

kártartalékot képzett az EMABIT, melyre ugyanakkor a viszontbiztosítási tartalékot is megképezte 499 millió forint értékben.

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

A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

A.2.1 Értékesítés

Díjbevételeink mindegyik értékelési módszertan szerinti (portfólió)csoporthoz tekintetében nőttek, éves összehasonlításban összeségükben 4%-kal.

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

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

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

A.2.2 A Csoport 2025. évi teljesítményének elemzése

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

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

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

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

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

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

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

Egyszeri díjas UL termékek (éves eredményromlás: 202 millió Ft):

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

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

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

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

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

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

Hitelfedezeti biztosítás és számlavédelem termékek (éves eredménynövekedés és: 245 millió Ft): Az eredménynövekedés főbb okai: (i) az állományunk folyamatosan növekszik, így

portfóliócsoportha jutó, fajlagos költségek csökkennek, így az eredmény nő (ii) a viszontbiztosítási fedezettel kapcsolatos ráfordítások is csökkentek, mely szintén javított a szerződés csoport eredményét.

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

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

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

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

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 befektetésesei 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 2025-ben a unit-linked portfólió esetében kötött, illetve saját devizakockázatait is fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetésein keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan monitorozzuk az ALM tevékenység keretében.

A.3.2 A Csoport befektetési tevékenységének eredménye

A Csoport befektetési eredményeit portfólió és értékpapír típusonként, illetve összetevőnként az alábbi táblázat tartalmazza a 2025. évre vonatkozóan:

Eszköz kategória	Portfólió	UL eszköz-e?	Osztalék	Kamat	Realizált eredmény	Nem realizált eredmény
	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100
Készpénz és betétek	Saját tőke	Nem UL	-	25 459 693	-	-
Készpénz és betétek	Élet	UL	-	280 850 833	-	-375 128 709
Készpénz és betétek	Nem-élet	Nem UL	-	20 538 886	7 047 611	8 832 089
Készpénz és betétek	Saját tőke	Nem UL	-	23 205 609	- 19 356 720	4 278 758
Készpénz és betétek	Élet	Nem UL	-	9 441 396	14 032 413	- 97 848
Készpénz és betétek	Saját tőke	Nem UL	-	118 015 373	- 1 273 634	- 27 191 843
Befektetési jegyek	Élet	UL	462 035 878	-	1 588 748 124	541 777 262
Vállalati kötvények	Nem-élet	Nem UL	-	19 791 403	1 236 250	20 815 172
Vállalati kötvények	Saját tőke	Nem UL	-	42 234 285	- 1 761 871	24 786 529
Vállalati kötvények	Élet	Nem UL	-	85 770 765	741 750	33 502 128
Vállalati kötvények	Élet	UL	1 211 686	-	-	27 453 574
Vállalati kötvények	Saját tőke	Nem UL	-	42 280 505	741 750	43 765 246
Részvények	Élet	UL	485 675 682	-	4 321 047 719	- 6 131 888 061
Részvények	Saját tőke	Nem UL	1 186 596 312	-	- 2 535 137	-
Forward ügyletek	Nem-élet	Nem UL	-	-	12 238 210	141 306 924
Forward ügyletek	Saját tőke	Nem UL	-	-	65 399 373	140 751 651
Forward ügyletek	Élet	Nem UL	-	-	184 856 941	251 757 863
Forward ügyletek	Élet	UL	-	-	- 80 870 211	30 058 083
Forward ügyletek	Saját tőke	Nem UL	-	-	88 498 927	20 668 080
Futures ügyletek	Nem-élet	Nem UL	-	-	-	-
Futures ügyletek	Saját tőke	Nem UL	-	-	-	-
Államkötvények	Nem-élet	Nem UL	-	109 034 013	6 346 693	-173 427 141
Államkötvények	Saját tőke	Nem UL	-	244 913 503	66 734 135	-206 368 846
Államkötvények	Élet	UL	-	1 488 492 091	- 17 472 977	- 47 281 597
Államkötvények	Élet	Nem UL	-	905 681 325	- 61 951 842	-506 678 039
Államkötvények	Saját tőke	Nem UL	-	52 968 584	75 433 127	-119 245 494
Kölcsönök	Saját tőke	Nem UL	-	4 224 766	-	-
Egyéb befektetések	Saját tőke	Nem UL	-	-	69 842 658	-
Egyéb befektetések	Élet	UL	-	-	-983 788 468	213 594 189
Egyéb befektetések	Saját tőke	Nem UL	-	-	11 143 154	-

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

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

A.4 Egyéb tevékenység bemutatása

Az egyéb működési bevételek a következőket tartalmazzák:

Adatok millió forintban

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

Egyéb ráfordítások a következőket tartalmazzák:

Adatok millió forintban

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

A.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 bízta, amely testület az ajánlásait az Igazgatóság részére javaslat formájában – jegyzőkönyvbe foglalva – 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 is¹⁰. 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 szabályzatok rendelkezései. Az Igazgatóság 2025. évben 3 fős testületként végezte munkáját¹¹.

B.1.1.2 Az Igazgatóság tagjai és kompetenciájuk bemutatása

Dr. Fedák István az Igazgatóság tagja (2019. június 21-től tagja, 2020. augusztus 14. napjától 2021. május 12. napjáig és 2026 január 21. napjától elnöke), vezérigazgató.

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

¹¹ https://www.bef.hu/newkibdata/129014195/Lemondo_AZS_IG_20240202_HU.pdf

1998-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen MBA külgazdasági 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 az Agentia-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. Bogdánffy Péter, az Igazgatóság tagja (2019. május 17-től 2025. november hó 30-ig), 2023. január hó 16. - **2025. november hó 30. napjáig** 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. Master of Business Administration diplomát szerzett 2014-ben a CEU Business School New York budapesti egyetemén.

Szakmai karrierjét jogászként 2000-ben a Noerr Ügyvédi Irodában kezdte, ezt követően pedig a Faludi Wolf Theiss Ügyvédi Iroda munkatársaként tevékenykedett. 2008-2011-ig a Siemens Zrt. igazgatósági tagja volt, emellett vezető jogászként ellátta a Siemens magyarországi vállalatának teljes körű jogi irányítását. 2011-től a BROKERNET Investment Holding Zrt. igazgatóságának tagja és vezérigazgató helyettese volt, 2012-től a BROKERNET Investment Holding Zrt. igazgatóságának tagja és vezérigazgató helyettese volt. 2012-től a BROKERNET Investment Holding Zrt. igazgatóságának elnöke és a Quantis Alpha Zrt. Felügyelőbizottsági tagja volt. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Felügyelőbizottságának 2013. és 2015. között volt tagja, amelyet követően egyéni vállalkozásában management tanácsadó, majd 2016 májusától ügyvéd. 2019 februárjától a Keszthelyi Holding Zrt. Felügyelőbizottságának tagja majd a HUNFedezetkezelő Zrt. igazgatóságának tagja. Jogi diplomája és jogi szakvizsgálója mellett anyanyelvi szintű német és felsőfokú angol nyelvismerettel rendelkezik. A Budapesti Ügyvédi Kamara és a Magyar Vállalati Compliance Társaság tagja.

Kompetenciájába tartozó szakterületek:
Igazgatósági tagsági megbízatásának megszűnése:

biztosítási és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, szabályozási követelmények
2025.11.30.

Dr. Dakó Gábor Miklós igazgatósági tag (2022. május 10-től)

A diplomáját 1998-ban a Janus Pannonius Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerezte, majd brókeri képzésen, illetve társasági szakjogász képzésen szélesítette tudását. Jogi szakvizsgával rendelkezik.

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

**Kompetenciájába tartozó
szakterületek:**

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

**Igazgatósági tagsági
megbízatásának lejárata:****Dr. Kozma Dávid**, igazgatósági tag (2025. november 28-től)

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

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

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

**Kompetenciájába tartozó
szakterületek:**

**Igazgatósági tagsági
megbízatásának lejárata:**

jog, biztosítás piacok, üzleti stratégia és üzleti modell,
irányítási rendszer, szabályozási keret és követelmények

2027.04.19.

B.1.1.3 Felügyelőbizottság

A biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (Bit.) 85.§-ban - meghatározottakkal összhangban a Felügyelőbizottság gondoskodik arról, hogy a Társaság rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel és 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 tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. A Felügyelőbizottság elnökét a tagjai maguk közül választják.

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 is¹². A Felügyelőbizottság az ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet a Társaság közgyűlése hagy jóvá. A Felügyelőbizottság ügyrendje teljes terjedelmében hozzáférhető a Társaság honlapján¹³.

B.1.1.4 A Felügyelőbizottság tagjai és kompetenciájuk bemutatása

Vada Erika a Felügyelőbizottsági tag, az Auditbizottság elnöke

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, valamint 2011-2015 között és 2025 szeptemberétől jelenleg is a Magyar Könyvvizsgálói Kamara Fővárosi Szervezetének elnöke. Több publikációja jelent meg az adózás és számvitel témakörökben. Angol nyelvtudással rendelkezik.

¹² <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>

¹³ <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>

**Kompetenciájába tartozó
szakterületek****Felügyelőbizottsági tagsági
megbízatásának lejárata:**

biztosítás és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, pénzügyi és aktuáriusi elemzés, szabályozási keret és követelmények
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:****Felügyelőbizottsági tagsági
megbízatásának lejárata:**

üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer

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 megtekinthető¹⁴.

A Társaságnál legfeljebb négytagú audit bizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés a felügyelőbizottság független tagjai közül választja. Az Auditbizottság legalább egy tagjának számviteli és/vagy könyvvizsgálói szakképzettséggel kell rendelkeznie.

Az Audit Bizottság feladatai közé tartozik:

- a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése;
- javaslattétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására; a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése;
- a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és 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;
- az Igazgatóság, és 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 Auditbizottság 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 Auditbizottság 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

¹⁴ <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>

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 ügytípusokban való döntések megvitatása:

- olyan feladat meghatározás, amely az éves költségtervben szereplő kiadások növekedésével jár;
- projekt indítása, nyomon követése és megszüntetése, projekt állásáról való beszámoló 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 és a Stratégiai és innovációs ügyvezető igazgató (együttesen: Menedzsment). Amennyiben az Igazgatóság elnöke és a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. Igazgatóságának elnöke a menedzsmenttől független személy (nem tagja a Menedzsmentnek), úgy az értekezlet állandó meghívottja az Igazgatóság elnöke. A Belső ellenőrzési vezető és a Megfelelőségi (compliance) vezető az értekezleten tanácskozási joggal vehetnek részt előzetes jelzésük alapján, illetőleg felkérés esetén. Amennyiben az OVM a kockázatkezelési rendszer jelentésére vonatkozó napirendi pontot tárgyal, úgy az ülés résztvevője a Vezető kockázatkezelő is. 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 üléséről a tartalmi elemeket és megbeszélte témaköröket tartalmazó emlékeztető készül, amelyet a Titkárság vezetője készít és tart nyilván. Az emlékeztetőt a résztvevők észrevételeit követően a Menedzsment részére, illetve szükség esetén a szakterületek vezetői részére kell megküldeni tájékoztatás és az abban foglalt feladatok végrehajtása, továbbá a belső kommunikáció erősítése végett. 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 Információnak¹⁵ 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

¹⁵ a Nyilvánosságra Hozatali Szabályzatban meghatározott fogalom

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 Szervezési 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.

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 közzéteszi¹⁶.

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, 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 megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettes, befektetői kapcsolattartó,
- Dr. Kozma Dávid, Jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettesvezető jogász, adatvédelmi tisztviselő,

¹⁶ <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>

- Körösi Zoltán, értékesítési vezérigazgató-helyettes,
- Kóka Antal Stratégiai és innovációs ügyvezető igazgató
- Veitz Gábor Tamás vezető kockázatkezelő,
- Kaminski Dániel, operatív igazgató,
- Györkös Csilla, operatív HR igazgató,
- Várallyay Molnár Tádé, Banki hálózat értékesítési igazgató (Retail),
- Dr. Marczi Erika, belső ellenőrzési vezető (Életbiztosító 2025.04.28-ig),
- Kovács Petra, belső ellenőrzési vezető (Életbiztosító 2025.04.29-től, EMABIT),
- Szabó Géza, vezető aktuárius (Életbiztosító),
- Kelemen Erika, vezető aktuárius (EMABIT),
- Dr. Déri Katalin, megfelelőségi (compliance) vezető,
- Tóth Alexandra, számviteli rendért felelős vezető, pénzügyi igazgató,
- Zánkai Attila, informatikai igazgató,
- Dr. Daróczi István, pénzmosás megelőzési tisztviselő (AML megfelelési vezető)

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.

Belső kontroll funkciónak minősül a Belső ellenőrzés vezetője, Megfelelőségi vezető, Vezető kockázatkezelő. A belső kontroll funkciók függetlenek azoktól a tevékenységektől és üzletágaktól, amelyeket felügyelnek, ellenőriznek.

A Társaság a Belső kontroll funkciók közötti információáramlás, valamint az egyes kontrollfunkciók rendszeres időközönként történő beszámoltatása érdekében rendszeres időközönként a Belső Védelmi Vonalak elnevezésű megbeszélést tart.

B.1.4.1 Belső védelmi vonalak megbeszélés (BVV)

A belső védelmi vonalakat ellátó funkciók közötti információáramlás hatékony működtetése érdekében a Társaság a főszabály szerint havi gyakorisággal a belső védelmi vonalak működésében operatív szinten részt vevő területek közötti megbeszélést tart.

A megbeszélés célja, hogy konkrét javaslatai, a tagok vállalásai által és együttműködésével az

- a prudens, megbízható és hatékony, a jogszabályoknak, szabályozóknak és belső szabályzatoknak megfelelő működés, valamint
- a Társaság eszközeinek, a tulajdonosok és az ügyfelek pénzügyi szervezettel összefüggő gazdasági érdekeinek, valamint társadalmi céljainak védelme okán, és
- a zavartalan és eredményes működés, az intézménnyel szembeni bizalom fenntartása okán,

hozzájáruljon a prudens működés biztosításához az által, hogy a működés során esetlegesen keletkező problémák, hiányosságok a lehető legkorábbi fázisban, már a keletkezésükkor, de lehetőség szerint még azt megelőzően azonosítottak legyenek és kezelésük

megtörténhessen. Az értekezletet a Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes hívja össze és koordinálja.

A BVV további – az ESG keretrendszernek való megfeleléshez kapcsolódó – feladata, hogy

- a Társaság méretével, az általa végzett biztosítási tevékenységek jellegével, nagyságrendjével és összetettségével arányos mértékben javaslataival segítse a Biztosítót a környezeti tényezők figyelembevételében, illetve a negatív gyakorlatok kiküszöbölésében a működése során,
- javaslataival segítse az egyes belső irányítási és belső kontroll funkciót ellátók felelősség szabályainak megalkotását és érvényre juttatását.
- esetleges javaslataival segítse és támogassa a Társaság vezető testületeit és az Igazgatóság munkáját a Társaságot, illetve csoportot érintő éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokra való jobb rálátásban és azok hatékony kezelésében (ide értve feladatköri és felelősségi javaslatok szükség szerinti megfogalmazását a környezeti, társadalmi szempontok alapvető funkciókba történő beépítésével kapcsolatban).

Állandó tagok: Pénzügyi vezérigazgató-helyettes, Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes, Belső ellenőrzési vezető, megfelelőségi (compliance) vezető, a jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettes, a Vezető kockázatkezelő, míg eseti tagok a Vezető aktuárius, az IT igazgató, a Pénzügyi igazgató, az Operációért felelős igazgató, az IBF, valamint az AML megfelelési vezető. A Vezérigazgató az ülésekről értesítést kap, azon részt vehet.

Az ülésekről a Társaságirányítási szakterület jegyzőkönyvet készít.

B.1.4.2 Belső ellenőrzés – belső ellenőrzési vezető

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 megfelelőség 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;
- 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 megfelelés 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 megfeleléségre 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.) megfeleléséhez 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.1.4.3 Kockázatkezelési funkció – vezető kockázatkezelő

A Társaság a Bit. 86-88. §-aiban meghatározott kockázatkezelési rendszert köteles működtetni. A Bit rendelkezéseinek való megfelelés alapján önálló tisztségként került kialakításra a Vezető Kockázatkezelő, amely közvetlenül 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 veszteségadatok 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 szolvencia-értékelési (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 kitétségekről, 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 megfeleléségének ellenőrzéséért;
- a kockázatkezelési feladatkör ellátása során készített számítások, értékelések és jelentések aláírásáért.

B.1.4.4 Megfelelőségi szakterület - megfeleléségi (Compliance) 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 megfeleléséért felelős vezérigazgató-helyettes gyakorolja. Felelősségi köre a megfeleléségi kockázatok azonosítása és kezelése, amelyek vonatkozó jogszabályok, illetve jogszabálynak nem minősülő egyéb külső és belső előírások be nem tartása következtében állnak elő. A megfeleléségi vezető megfeleléségi kockázati térképet készít, melyet legalább évente felülvizsgál. A felülvizsgált és

módosított kockázati térkép 2025-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. 2025 májusáig az irányítása alá tartozott 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 érdekkonfliktusok 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 Megfelelési Politika tartalmazza.

B.1.4.5 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 létesültek¹⁷.

Az AML megfelelési vezető jelentési és beszámolási kötelezettségét közvetlenül a a kijelölt felelős 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. (V.24.) sz MNB ajánlásban (2026. március 31-től az 1/2026. (II. 24.) számú MNB ajánlásban) és a Társaság pénzmosás megelőzési szabályzatában AML megfelelési vezetőnek nevesített kijelölt személy részére megállapított feladatokat, így különösen a pénzmosás gyanúja esetén teendő bejelentéseket, szabályozási feladatokat;
- figyelemmel kíséri, hogy a Társaság által végrehajtott intézkedések, politikák, kontrollmechanizmusok és eljárások megfelelnek-e a pénzmosás 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 pénzmosási ellenőrzési gyakorlat a lehető leghatékonyabb legyen, valamint a folyamat a jogszabályi és funkcionális megfelelése a folyamatokban biztosított legyen.

¹⁷ A kijelölt felelős vezető pozíciót Dr. Dakó Gábor Miklós tölti be - a Felügyelőbizottsági által végzett összeférhetetlenségi ellenőrzést követően - az Igazgatóság ezirányú döntése alapján 2024.07.15. napjától kezdődően.

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 2025. 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 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 kiterjed 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 megjelenti.

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 határnapig és módon az ott megjelölt címre a Társaság részére megérkezik. A formanyomtatványon adott meghatalmazás annak kifejezett visszavonásáig hatályos.

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

A közgyűlést összehívó hirdetménynek tartalmaznia kell:

- a Társaság cégnevét és székhelyét;
- a közgyűlés időpontját és helyét;
- a közgyűlés megtartásának módját;
- a közgyűlés napirendjét;
- a szavazati jog gyakorlásához az alapszabályban előírt feltételeket;
- a közgyűlés határozatképtelensége esetére a megismételt közgyűlés helyét és idejét;
- a Ptk. 3:273. § (2) bekezdése szerinti időpontot, valamint a Ptk. 3:273. § (3) bekezdésében foglaltakra vonatkozó tájékoztatást;
- a felvilágosítás kérésére (Ptk. 3:257. §) és a közgyűlés napirendjének kiegészítésére (Ptk. 3:266. §) vonatkozó jog gyakorlásához az alapszabályban előírt feltételeket;
- a közgyűlés napirendjén szereplő előterjesztések és határozati javaslatok elérésének időpontjára, helyére és módjára (ideértve a Társaság 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 összesítésüket (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 szavazatszámolást 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 megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettes
- Pénzügyi vezérigazgató-helyettes
- Értékesítési vezérigazgató-helyettes
- Stratégiai és innovációs ügyvezető igazgató 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 jogász¹⁸.

Egyéb jogszabályokban/ MNB ajánlásban nevesített tisztségviselők:

- fogyasztóvédelemi ügyekért felelős kapcsolattartó;
- AML megfelelési vezető;
- csalásmegelőzési tisztviselő (AFO);
- adatvédelmi tisztviselő (DPO)¹⁹;
- informatikai biztonsági felelős (IBF)
- 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;

¹⁸ 2023. február hó 1. napjától kezdődően a vezető jogász funkcióját a Jogi és Üzlettámogatási vezérigazgató helyettes tölti be

¹⁹ Jogi igazgatóság keretén belül helyezkedik el

- 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 intézkedéseiért, a végzett tevékenységéért ugyanolyan felelősség terheli, mint a helyettesített vezetőt.

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

B.1.9 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 biztosítokon belüli vagy kívüli kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek

A Bit. szerinti kiemelten fontos tevékenységek, vagy feladatkörök tekintetében a Biztosítók az alábbi kiszervezéseket tartották 2025. 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,
- aktuáriusi feladatkör kiszervezése az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-hez lakásbiztosítási és utasbiztosítási termékekkel kapcsolatos aktuáriusi feladatok ellátása céljából,
- Prophet és IFRS17 modellfejlesztési feladatok kiszervezése a Model Office Kft.-hez az aktuáriusi tevékenység támogatására.
- belső ellenőrzési feladatkör kiszervezése Kiss Zoltán egyéni vállalkozó részére az informatikai biztonsági feladatokkal kapcsolatos belső ellenőri tevékenység szakmai támogatása céljából.
- belső ellenőri tevékenység részének, részelemének, támogatásának kiszervezése, továbbá anti-fraud szolgáltatások támogatásának kiszervezése a BLM Protector Kft. részére.

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. A BLM Protector Kft részére történő kiszervezés a belső ellenőrzési humán erőforrás kapacitás folyamatos megfelelő szintű biztosítása érdekében volt szükséges. Az új belső ellenőr felvételével a kiszervezés megszüntetésre került.

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 (adatvédelmi 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 megfeleléséért 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 megfeleléséért felelős vezérigazgató-helyettes szervezeti egysége tartja nyilván.

Az Igazgatóság, a Felügyelő és Auditbizottság elnöke 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.

A kockázatkezelés felelősségi körébe tartozik az éves ORSA folyamat lefolytatása és az ORSA jelentés elkészítése, illetve az RSR és SFCR jelentések elkészítésének koordinálása és ellenőrzése.

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 DORA rendelet által elvárt Informatikai kockázatértékelés működtetését külön IT Kockázatértékelési Szabályzat kezeli, amit minden szempontból összehangoltunk a Biztosító kockázatkezelési szabályozásaival és a működését a Kockázatkezelési Bizottság felügyeli.

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. 2024 végén 2025 elején került sor a kockázati stratégia teljeskörű felülvizsgálatára, amelyet az Igazgatóság is jóváhagyott. Ennek megfelelően a vezető kockázatkezelő minden évben az igazgatóság elé terjeszti a Biztosító kockázati stratégiáját és éves kockázatkezelési munkatervét elfogadásra.

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 kockázatértékelésére és a szükséges intézkedések kialakítására, valamint ezek rendszeres, legalább évenkénti értékelésére, tesztelésére. A kockázatok kezelésére folyamatba épített kontrollokat és KRI-eket 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 kockázattvállalási szabályok módosítását, a kockázatok viszontbiztosító részére történő transzferálását, egyes tevékenységek megszüntetését, illetve az Igazgatóság dönthet a kockázat szintjének elfogadásáról is.

A Társaság kockázattvállalási 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 kockázattvállalási hajlandóságával. Amennyiben a tőkemegfelelés alakulása szükségessé teszi, akkor intézkedési terv kidolgozásával támogatja

a kockázatvállalási hajlandóságnak és a felügyeleti elvárásoknak megfelelő szintű tőkemegfelelés biztosítását.

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 vagyonszámvetési piacon tevékenykedik, amelyeket folyamatosan egészít ki a lakossági vagyonszámvetési 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 kockázatokot, 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 2025. 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 tőketervezés és allokáció, üzletágak növelése, akvizíciók, új termékek, új értékesítési csatornák, a kockázatokkal korrigált alapon a Társaság kockázatkezelési folyamatainak figyelembevételével hozza meg.

B.3.6 Egyes kockázati kategóriákkal kapcsolatos külön eljárások

B.3.6.1 A hitel/jutalék előfinanszírozás kockázata

A Biztosítónál a hitelkockázatok elsősorban, mint az új szerzés előfinanszírozása jelentkezik, valamint a viszontbiztosító partnerek teljesítésének kockázatában ölt testet. Az állománydíjas jutalékcsoomag szerződéssel rendelkező partnereink adott időpillanatban nominálisan több jutaléket 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 kitétségét, azaz a díjjal még nem fedezett kifizetett jutalék mértékét (arányszámait) a jutalékviszaírás alakulását 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. Az értékesítők kockázati monitoringjához használt mutatószámrendszer 2025-ben megújításra került a korábbi tapasztalatok és a biztosítási portfóliók figyelembevételével.

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 kitétségét 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 hátterű 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 megfelelőségi 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 ismételtelen 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) mindenkori helyes értékének meghatározását (fair valuation),
- a kötelezettségek mindenkori értékének (összegének), futamidejének és egyéb tulajdonságainak megfelelő, a Biztosító által elvárt kockázat-hozam szintű befektetéseket (funding) az eszközoldalán,
- 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 veszteségpotenciálja 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 készíti.

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 megfelelési kockázatok kezelését a Kockázatkezelési Bizottság a működési kockázatokkal azonos módon kezeli. A megfelelési kockázatokat a Biztosító megfelelési vezetője tartja nyilván, és ellenőrzi.

A *működési kockázaton* belül a megfelelési 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, ígervények 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. 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 munkatárssnak, 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:

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

B.5 Megfelelőségi (Compliance) feladatkör

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

Éves munkatervet készít, ellenőrzéseket tart, arról jelentést ír. A megfelelőségi vezető a vizsgálataiban 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 megfelelőséggel kapcsolatos vizsgálat, elemzés eredményét, a megfelelőségi vezető által előterjesztett javaslatokat írásos formában, bizonyítható módon dokumentálni kell. A megfelelőségi vezető a rendszeres, legalább negyedéves időközönként az Igazgatóság részére történő beszámolókon túl – a kapcsolódó jelentés testületi ügyrend szerinti átadása mellett – a Felügyelőbizottság, valamint az Auditbizottság részére is beszámol. A beszámolók tervezett időpontját a Felügyelőbizottság, valamint az Auditbizottság adott évre vonatkozó éves munkaterve tartalmazza. A megfelelőségi 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 megfelelőségi vezető a kockázatalapú megfelelésbiztosítás, valamint a megfelelőségi kockázatok feltérképezésének, nyomon követésének biztosítása érdekében megfelelőségi kockázateértékelést végez. A megfelelőségi vezető azonosítja és értékeli a jogszabályi nem megfeleléssel kapcsolatos kockázatokat („nem megfelelés” és „megfelelőségi kockázat”), meghatározásra kerül a Társaság megfelelőségi kockázati kitettsége, illetve a Társaság megfelelőségi kockázati térképe. A megfelelőségi vezető a megfelelőségi kockázatokat legalább évente értékeli, a megfelelőségi kockázati térképet évente felülvizsgálja.

A megfelelőségi kockázatok értékelése során figyelemmel kell lenni:

- a megfelelőségi 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.

A Biztosító az alábbiakat tekinti a legfontosabb megfelelőségi területeknek (az egyes megfelelőségi területek mellett az azt megfelelőségi szempontból elsődlegesen kezelő szakterület került megjelölésre):

- (1) adatvédelem (Jogi igazgatóság)
- (2) összeférhetetlenség, érdekkonfliktusok kezelése; (Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes szakterülete, Megfeleléségi biztosítási feladatkör)
- (3) a pénzügyi és befektetési szolgáltatási tevékenységek elkülönítése; (Befektetési vezető)
- (4) információáramlásra vonatkozó korlátozások betartása;
- (5) piaci visszaélések (bennfentes kereskedelem, tisztességtelen árfolyam befolyásolás) megelőzése; (Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes szakterülete)
- (6) külső és belső csalások megelőzése; (Csalásmegelőzési tisztviselő)
- (7) pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem; (AML megfelelési vezető)
- (8) a pénzügyi szervezet, a csoporttagok és a munkavállalók saját számlás vagy bennfentes kereskedelemmel kapcsolatos ügyletei; (Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes szakterülete)

- (9) az ügyfelekkel való tisztességes bánásmód, ideértve az ügyfelek felé irányuló kommunikációs anyagok véleményezését és a panaszkezelési tevékenységet is; (Operatív igazgatóság, Társaságirányításért és prudenciális megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettes szakterülete, Megfelelőség biztosítási feladatkör)
- (10) hatósági kapcsolatok (beleértve különösen az MNB-vel és a Pénzügyi Békéltető Testülettel való kapcsolatot); (Társaságirányításért és prudenciális megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettes, Jogi igazgatóság)
- (11) üzletvitel kockázata (conduct risk) - kiszervezett tevékenység- vezérügynök foglalkoztatása (Jogi igazgatóság, Megfelelőség biztosítási feladatkör)
- (12) kiszervezés; (Operatív tevékenység: Jogi igazgatóság)
- (13) termékfejlesztés (Személybiztosítási igazgatóság és Jogi igazgatóság, Megfelelőség biztosítási feladatkör)
- (14) az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok meglévő folyamatokba való megfelelő integrációja (valamennyi érintett szakterület, ESG vezető)

A Társaság rendelkezik az Igazgatóság által elfogadott Megfelelőségi Politikával, továbbá a belső ellenőrzési rendszerről, valamint a belső kontroll funkciók együttműködéséről és feladataik elhatárolásáról szóló szabályzattal.

B.6 Aktuáriusi feladatkör

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

B.6.1 Vezető aktuárius

A Vezető aktuárius szervezetileg közvetlenül a pénzügyi vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik. Irányítása alá tartozó területek:

- Aktuáriusok,
- Aktuáriusi feladatkört ellátó személy.

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

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

A Vezető aktuárius feladata és felelőssége továbbá, hogy az MNB Zöld Ajánlásának megfelelően – amennyiben relevanciával bírnak – a környezeti és társadalmi szempontok munkafolyamatba építése megvalósuljon.

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 elégségességének és minőségének értékelése;
- a legjobb becslés és a tapasztalati adatok összevetése;
- az életbiztosítási ág befektetési hozamának felosztása;
- az igazgatóság tájékoztatása a biztosítástechnikai tartalék számításának megbízhatóságáról és megfelelőségéről;
- az általános biztosítási kockázatvállalási politikáról való véleménynyilvánítás;
- a viszontbiztosítási megállapodások megfelelőségéről való véleménynyilvánítás;
- a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetéséhez való hozzájárulás, különös tekintettel;
- a szavatolótőke-szükséglet és a minimális tőkeszükséglet számításának alapjául szolgáló kockázatmodellezésre, és a saját kockázat- és szolvenciaértékelési rendszerre.

B.7 Kiszervezés

B.7.1 Kiszervezési politika

A Biztosító egyes tevékenységeinek ellátásához más szolgáltatókat vehet igénybe, melyek igénybevételét a Biztosító kiszervezési politikája szabályozza. A kiszervezési tevékenység 2025. évi felülvizsgálata során beépítettük a folyamatba a korábbi évek tapasztalatai a kockázatok pontosabb értékelése érdekében. Ezen túlmenően szabályozásra került az IKT-rendszerek kiszervezése során követendő eljárás.

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 kiszervezéssel költségcsökkenés vagy hatékonyságnövelés érhető el.

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;
- Dr. Kozma Dávid, vezető jogász, adatvédelmi tisztviselő,
- Györkös Csilla, operatív HR igazgató,
- Kaminski Dániel, operatív igazgató

- Várallyay Molnár Tádé, Banki hálózat értékesítési igazgató (Retail),
- Kovács Petra, belső ellenőrzési vezető,
- 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)

C. Kockázati profil

A csoport szintű szavatoló-tőke-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 szavatoló-tőke-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) szavatoló-tőke-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 szavatoló-tőke-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	6 893	387	-1 961	5 320	23%
Partner kockázat	4 662	430	-2 002	3 091	14%
Életbiztosítási kockázat	6 317	0	0	6 317	28%
Egészségbiztosítási kockázat	2 707	555	-73	3 188	14%
Nem-életbiztosítási kockázat	0	3 213	0	3 213	14%
Modulok közti diverzifikáció	-6 678	-941	-281	-7 901	
Működési kockázat	1 086	547	-13	1 620	7%
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségnyelő képessége	-415	0	-9	-424	
Halasztott adók veszteségnyelő képessége	-1 311	-189	202	-1 298	
Előírt többlettőke-követelmény	0	500	-500	0	
Összesen	13 260	4 503	-4 637	13 126	

Az egyedi biztosítók kockázati profiljáról az Életbiztosító és az EMABIT 2025. év végi rendszeres felügyeleti jelentése ad bővebb tájékoztatást.

A csoport szintű szavatolótóke-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 kockázatokat vállal ezért a csoportszintű szavatolótóke-szükséglet számításokban jobban érvényesülnek a modulok közti diverzifikációs hatások.

Szavatolótóke-szükséglet (MFt)	2025 Tény
SCR (Életbiztosító)	13 260
SCR (EMABIT)	4 503
SCR (Életbiztosító + EMABIT)	17 763
SCR (Csoport)	13 126
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 szavatolótóke-szüksége várhatóan az alábbiak szerint alakul:

Szavatolótóke-szükséglet (MFt)	2026	2027	2028
	Előrejelzés	Előrejelzés	Előrejelzés
SCR (Életbiztosító)	12 967	14 340	15 859
SCR (EMABIT)	5 435	6 492	7 459
SCR (Csoport)	13 598	15 394	17 231

A C fejezetben bemutatott számítások és eredmények részben a Társaság 2025-ös ORSA folyamata során, részben az egyedi biztosítók rendszeres felügyeleti jelentésének készítése során készültek. A Társaság az ORSA jelentéseinek éves frissítését 2026. novemberéig 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	6 317	0	0	6 317
Egészségbiztosítási kockázat	2 706	555	-73	3 188
Nem-életbiztosítási kockázat	0	3 213	0	3 213

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 2025. 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	6 893	387	-1 961	5 320

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	576	266	0	841	10%
Részvénypiaci kockázat	5 765	0	-1 824	3 941	46%
Kamatrés-kockázat	231	53	0	284	3%
Koncentrációs kockázat	2 513	189	-307	2 395	28%
Devizaárfolyam-kockázat	1 134	127	-171	1 090	13%
Ingatlan kockázat	61	30	0	91	1%
Modulon belüli diverzifikáció	-3 386	-278	341	-3 322	
Összesen	6 893	387	-1 961	5 320	

A részvénytársasági kockázati részmodul csoport szintű szavatolótőke-szükséglete jelentősen alacsonyabb az egyedi biztosítók szavatolótőke-szükségletének az összegénél. Ennek az oka, hogy egyedi szinten az Életbiztosító (részvénytársasági) 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 kockázatkonzentráció 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 kitétsége alacsonyabb, mint az egyedi biztosítók relatív túlzott kitétségének az összege.

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

Az egyedi biztosítók piaci kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2025. 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 kitétségekből erednek.

C.4 Likviditási kockázat

Jövőbeni likviditásunkra a jövőbeni 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	10 310	0	10 310
Nem-élet biztosítások	309	2 402	2 710
Összesen	10 618	2 402	13 020

Az egyedi biztosítók likviditási kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2025. 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 szavatolótóke szükséglet.
- Az EMABIT esetében a megszolgált díjakból számított szavatolótóke szükségleti részmodul határozza meg, mivel az időszak és az időszak előtti megszolgált díjak volumene magasabb a tartalékok volumenénél.

Az egyedi biztosítók működési kockázatairól az Életbiztosító és az EMABIT 2025. 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 szavatolótóke 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 kockázatértékeléshez képest – változatlan paraméterekkel fennáll a Biztosító leányvállalatában az EMABIT-ban. A kockázat monitoringját a Biztosító heti szinten végzi, a termék paraméterei szerepelnek a leányvállalati szavatolótóke kalkulációkban. 2024 év végén az egyik nyitott ügycsoport esetében jelentősen megnöveltük a kártartalékokat és egyeztetések kezdődtek az ügyfelekkel peren kívüli megállapodásról a kifizetésről, amelyek közül az első kifizetés 2025-ben megtörtént (2026 első félévében várhatóan az ügycsoport másik része is rendezésre kerül). A szolvencia mértékének biztosítására az EMABIT alaptőkéje megemelésre került és alárendelt kölcsöntőkét biztosított a CIG Életbiztosító, mint tulajdonos;
- **technológiai kockázat:** a kockázat jellemzői és súlyossága nem változtak meg a tavalyi értékeléshez képest, mivel mind folyamat, mind termék, mind IT rendszer szinten komplex a Biztosító működése és ennek változása rövid távon nem várható. A kockázat monitoringja 2026-ban is a Kockázatkezelési Bizottság ülésein fog rendszeresen megtörténni,
- **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.
- **új core rendszer fejlesztése (ex. innovációs projekt):** a Biztosító 2024-ben újraindította az innovációs projektjét, amelynek keretében egy új core rendszer alapjait tette le 2025-ben a lakásbiztosítási termék kialakításával párhuzamosan. Mivel egy új rendszerről van szó, ezért ennek bevezetése és a további termékkörökre történő kiterjesztése jelentős kockázatokat rejt magában, amelyet a projektmenedzsment megerősítésével és folyamatos nyomon követéssel igyekszünk csökkenteni.

- **új szerzés kockázat (Életbiztosító/EMABIT):** az új szerzések és ezzel párhuzamosan a portfóliók mértékének az elmaradása a tervezett mértéktől, a költségek fedezésén keresztül megnöveli a Biztosító működési és pénzügyi kockázatát. 2026-ban kiemelten monitorozzuk az értékesítési tervek megvalósulását, és a kockázatokat figyelembe vesszük a vezetői döntések meghozatalában.

Mind az öt fenti magas, mind pedig a további 17 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 2025. 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-megfelelés értékelése

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 tartalomokra vonatkozó szabályok a Szolvencia II direktíva 76. cikkében kerültek meghatározásra.

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

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

Szintén alkalmazandók az Szolvencia II szempontjából az alábbiak:

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

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

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

- Alapértelmezett értékelési módszerként a biztosító az aktív piacokon az adott eszköz vagy kötelezettség jegyzett piaci árai alapján értékeli az eszközöket és kötelezettségeket.
- Amennyiben az aktív piaci árak használata nem lehetséges az adott eszközökre vagy kötelezettségekre, akkor hasonló eszközök vagy kötelezettségek kiigazított aktív piaci árai használandók. (Figyelembe véve az eszköz vagy kötelezettség jellemzőit, feltételeit és helyét, illetve értékesítésére vagy használatára vonatkozó korlátozásokat.)
- Amennyiben semmilyen aktív piaci ár nem érhető el, akkor a vállalkozásoknak alternatív értékelési módszereket kell használniuk, mely mindenképpen benchmarkolható, kiterjeszhető 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;
 - ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamatokat.

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

D.1.1.2 Speciális értékelési kritériumok a Szolvencia II szerint

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.

Ingtatlanok, 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 mérlegsorának jelentős része a lízingszközök, melyet az IFRS 16 standard szerint értékel. A mérlegsor 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 mérlegsor 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.

Részesedések

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

- Az egyéb vállalkozásban lévő egyéb részesedési viszonyú tulajdonrészt tőkemódszerrel kell értékelni a kapcsolt vállalat Szolvencia II szerinti értékén. Amennyiben ez nem lehetséges, akkor az EUIFRS-ek szerinti értéket kell alkalmazni a goodwill és immateriális javak levonásával. Amennyiben ez sem lehetséges, akkor az éves vagy konszolidált pénzügyi beszámolójuk elkészítéséhez használt értékelési módszerrel értékelhetők a goodwill és az immateriális javak levonásával. Korábban az utóbbi módszert alkalmazta a Biztosító az MBH 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.

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.

Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök és kötelezettségek

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 közvetítőkkel kapcsolatos követelések és kötelezettségek (AcquisitionCostReceivables, AcquisitionCostPayables, UnlikelyToReceive AcquisitionCosts)
- 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.

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.

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 követeléseként beállítandó összeg az elhatárolt veszteségből középtávon (2 év) várhatóan megtérülő rész, vagyis a Csoport üzleti tervei és az effektív adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegettakarítás. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknek az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözetek 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	2 138	-	- 2 138
Halasztott adókövetelések	580	635	55
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	651	677	26
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	41 233	41 498	265
Részvények – jegyzett	3 757	3 757	-
Részvények – nem jegyzett	1 031	1 012	-19
Államkötvények	29 707	29 707	-
Vállalati kötvények	2 793	2 793	-
Befektetési jegyek	575	575	-
Határidős ügyletek	336	618	282
Lekötött betét	3 035	3 035	-
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	140 699	140 699	-
Hitelek és jelzáloghitelek	-	-	-
A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyekből:		1 741	
Nem-életbiztosítási és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	4 132	- 760	-2 391
Életbiztosítási és életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések		2 466	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések		35	
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	-	2 374	2 374
Viszontbiztosítási követelések	-	951	951
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	625	625	-
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	-	-	-
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	1 595	1 595	-
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	74	4	-70
Eszközök összesen	191 727	190 799	- 928

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 – 2 138 millió forint különbséget okoz az eszközök értékelésében.
- A halasztott adó követeléseken a pénzügyi beszámoló és a Szolvencia II szerinti mérleg között + 55 millió forint különbözet keletkezett.
- Az ingatlanok, gépek berendezések értékére a Szolvencia II mérlegben használt átértékelési modellel + 26 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 - 19 millió forint értékű különbözete keletkezik.
- A viszontbiztosítási megtérülések soron a Biztosító SII és pénzügyi beszámoló szerinti értékelésében -2 391 millió forint különbség volt 2025 végén.
- A biztosítási és viszontbiztosítás követelések értékelésében két tétel okoz különbözetet a Szolvencia II és a pénzügyi beszámoló szerinti érték között összesen + 3 325 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 - 70 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)
Nyerésrészesezéssel járó biztosítás	11 236		11 236
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	140 750		140 750
Egyéb életbiztosítás	-67		-67
Egészségbiztosítás – életbiztosításhoz hasonló	-571		-571
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	433		433
Jövedelembiztosítás	249	-601	-352
Gépjármű-felelősségbiztosítás		0	0
Egyéb gépjármű-biztosítás		186	186
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás		0	0
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása		491	491
Általános felelősségbiztosítás		68	68
Hitel- és kezességvállalási biztosítás		2 178	2 178
Egyéb pénzügyi veszteségek		-499	-499
Összesen	152 029	1 823	153 852

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	152 029	1 823	0	153 852
Kockázati ráhagyás	2 777	398	0	3 175
Összesen	154 807	2 221	0	157 028

Az egyedi biztosítók biztosítástechnikai tartalékairól az Életbiztosító és az EMABIT 2025 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 2025 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 2025 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 2025 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 2025 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 2025 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 2025 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		-2 763	
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)		- 186	
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	- 161 191	532	4 163
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések		-11 766	
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések		-142 845	
Függő kötelezettségek	-	-	0
A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli céltartalékok	-655	- 365	290
Halasztott adó kötelezettségek	-	-	0
Derivatívák	-5	- 289	- 284
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	-	-3 488	-3 488
Viszontbiztosítási kötelezettségek	-	- 252	- 252
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	- 3 943	-3 999	- 56
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	-386	- 386	0
Kötelezettségek összesen	-166 175	- 165 807	-235

Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	25 552	24 992	-555
---	---------------	---------------	-------------

A Szolvencia II mérleg és az EUIFRS-ek szerinti konszolidált pénzügyi beszámoló között a következő értékelési különbözete merültek 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 3 740 millió forint értékben.
- Szintén különbséget jelent biztosítástechnikai tartalékokon kívüli céltartalékok értékelésében a befektetési szerződésekhez kapcsolódó céltartalékok összege, mely az SII mérlegben a biztosítástechnikai tartalékok között jelenik meg. (290 m Ft)
- Ezen kívül a biztosítási adóból és extraporfitadóból származó kötelezettségek szintén megjelennek a Szolvencia II mérlegben, mint kötelezettség 56 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 komponenset 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 szerződőkkel és a biztosítási és viszontbiztosítási szerződések kedvezményezettjeivel szembeni biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségeket is, nem teljesítettek (alárendelés);

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

Ezen felül a Biztosítók a következő jellemzőket veszi figyelembe:

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

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

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

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

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

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

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

A Biztosító a következő első szintű alapvető szavatoló tőke-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 tőketartaléokra
2017.09.11	6 131 231	40	245 249	0	0	Kamatozó részvényekhez kapcsolódó többlet-tőkeemelés
2018.01.01	0	0	0	0	468 346	IFRS áttérés eredménytartalék – tőketartalék átcsoportosítása
2018.01.11	-333 333	40	-13 334	-710	-236 666	Visszavásárolt kamatozó részvények bevonása
2018.05.08	23 466 020	40	938 640	310	7 274 466	KONZUM tőkeemelés
2018.10.15, 2018.11.07	0	40	0		81 900	Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tökekülönbözet
2019.04.05.	0	40	0		75 299	Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tökekülönbözet
2019.09.26	0	33	-660 998	0	-2 194 565	Tőkecsökkentés névértékcsökkentéssel
2020.06.29	0	100	6 326 693	0	-6 326 693	Tőkeemelés tőketartalékkal szemben
2020.11.20	0	33	-6 326 693	0	0	Tőkeleszállítás eredménytartalékkal szemben
Összesen	94 428 260		3 116 132		4 019 111	

2025-ben nem történt változás az alapvető tőkeelemekben.

A Biztosító A sorozatú törzsrészcényei megfelelnek az alábbi feltételeknek, emiatt mindegyik törzsrészcény első szintű alapvető szavatoló tőkének minősül.

- Minden más követelésnél alsóbbrendű felszámolás esetén.
- Nem rendelkezik olyan jellemzőkkel, amelyek a biztosító vagy viszontbiztosító fizetésképtelenségét okozhatják, vagy felgyorsíthatják a vállalkozás fizetésképtelenné 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.

2025. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

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

A Biztosító 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 tőkét 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
<i>A törzsrészcéltőkéhez kapcsolódó tőketartalék</i>	4 019	4 019	0	0
Átértékelési tartalék	17 222	17 222	0	0
<i>A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg</i>	635	0	0	635
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	24 992	24 357	0	635
<i>Jogilag kötelező érvényű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti jegyzésére és kifizetésére</i>	4 000	0	4 000	0
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	28 992	24 357	4 000	635
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	24 357	24 357	0	0
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	28 992	24 357	4 000	635
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	24 357	24 357	0	0
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	13 126			
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	5 135			
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	221%			
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	474%			

A Csoport tőkemegfelelése 2025.12.31-én a szavatolótőke szükséglethez képest 221%-os, a minimális szavatolótőke szükséglethez képest a megfelelés 474%-os.

Az átértékelési tartalék levezetését a következő táblázat tartalmazza:

Átértékelési tartalék (millió Ft)	2025.12.31
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	24 992
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	0
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	7 770
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	
Átértékelési tartalék	17 222
Várható nyereség	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	10 310
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	2 710
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	13 020

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

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

Eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete – Értékelési különbözetek hozzárendelése (millió Ft)	2025.12.31
Különbség az eszközök értékelésében	-930
Különbség a biztosítástechnikai tartalékok értékelésében	-4 163
Különbség az egyéb kötelezettségek értékelésében	3 791
A pénzügyi beszámolóban szereplő tartalékok és felhalmozott eredmény összesen	17 779
Egyéb	0
Szolvencia II. szerinti értékelési különbözettel kiigazított, pénzügyi beszámolóknban szereplő tartalékok	17 222
Alapvető szavatolótőke-elemekhez hozzárendelhető, eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete (az átértékelési tartalék kivételével)	7 770
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	24 992

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 Életbiztosító és az EMABIT minimális szavatolótőke-szükségletének az összege határozza meg. Az alábbi táblázatban a lineáris komponens, szavatolótőke-szükséglet és az abból számolt alsó- és felső korlátokat jelenítjük meg:

Minimális szavatolótőke-szükséglet (millió Ft)	2025 Tény
Lineáris MCR	2 334
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	13 126
MCR felső korlátja	5 907
MCR alsó korlátja	3 282
Kombinált MCR	3 282
MCR abszolút alsó korlátja	5 135
MCR	5 135

A Csoport minimális szavatolótőke összegének lineáris komponense tevékenységenként:

Üzletágak Lineáris MCR (millió Ft)	2025 Tény
Életbiztosítási tevékenységek	1 862
Nem-életbiztosítási tevékenységek	2 291
Összesen	4 153

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	13 260	4 503	-4 637	13 126

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-szüksége az alábbiak szerint változott az elmúlt évben:

Szükséglet (millió Ft)	2025.01.01	2025.12.31	Változás
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	26 214	28 992	2 777
Szavatolótőke-szükséglet	13 542	13 126	-415

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

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

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

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

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

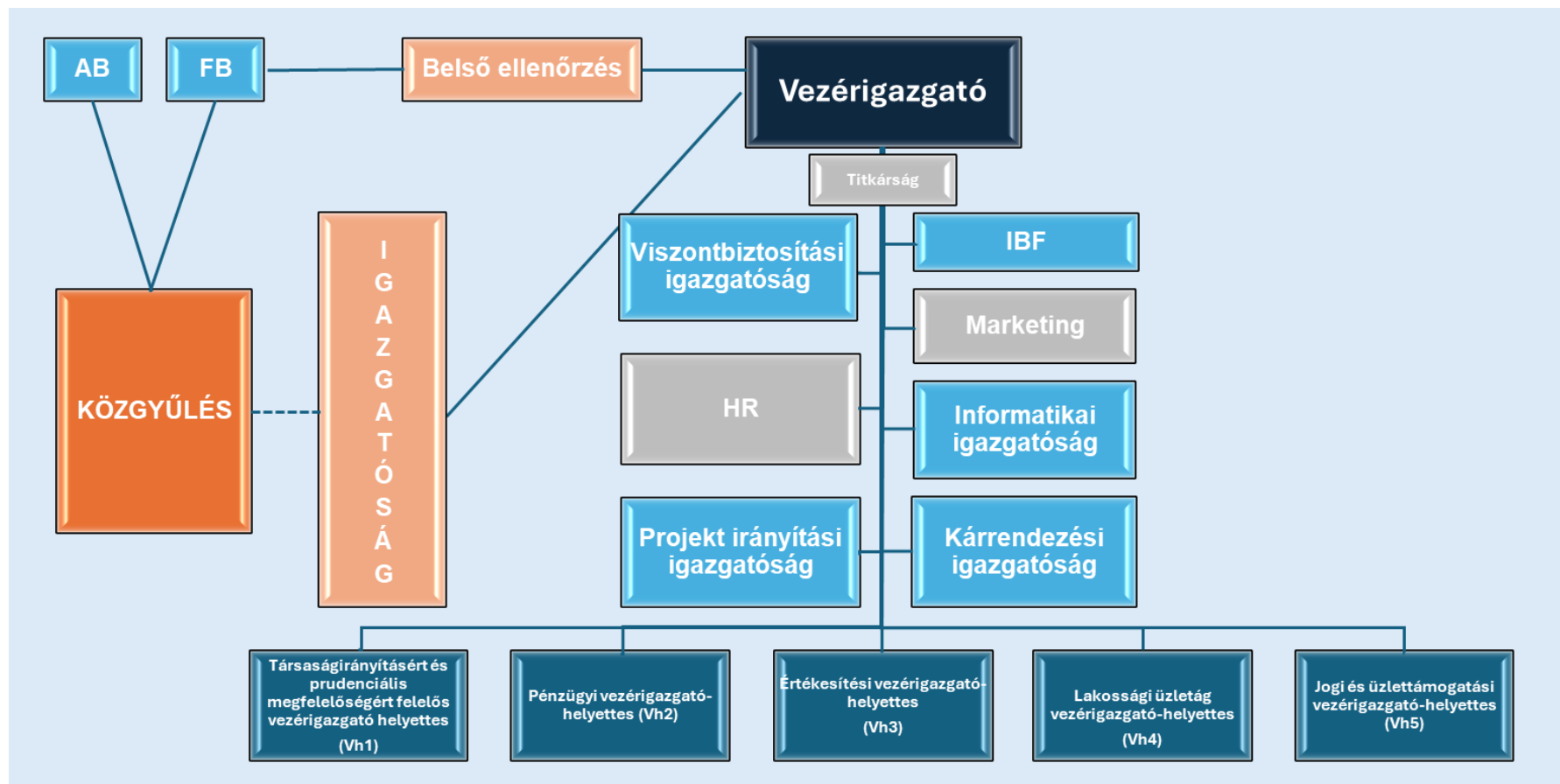
Nem volt példa minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülésére.

E.6 Egyéb információk

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

F. Mellékletek

1. számú melléklet - Szervezeti ábrák: A CIG Pannónia Biztosítók szervezeti ábrája²⁰:



²⁰ Tájékoztatásul közöljük, hogy a Biztosító Szervezeti és Működési Szabályzata 2023. február 1. napjától hatályba léptetett rendelkezések alapján módosult. A módosítás nagymértékben érintette a szervezet felépítését is.

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/5299004UWJLW WFU3ZP41	HUN GARY	CIG Pannónia Munkavállalói Részvény Szervezet	Other	MRP	Non- mutual				549 587 990					37 238 565
LEI/529900G0AHNG AXME1752	HUN GARY	CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Non-Life undertakings	biztosító részvénytárs aság	Non- mutual	Magyar Nemzeti Bank	18 313 651 782			7 682 554 320		1 357 613 415	619 598 589	1 745 005 367
LEI/529900QYECVO WB4EMB78	HUN GARY	CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	Life undertakings	biztosító részvénytárs aság	Non- mutual	Magyar Nemzeti Bank	182 136 313 845			39 713 510 335		-1 126 572 851	6 056 428 292	4 538 957 273
SC/14280126441	HUN GARY	Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.	Other	korlátolt felelősségű társaság	Non- mutual				5 938 473		3 024 471			85 687

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/NA
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/NA
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/NA
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/NA

S.02.01.01.01
Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets	AR0009		
Goodwill	R0010		-
Deferred acquisition costs	R0020		-
Intangible assets	R0030	-	2 138 307 118
Deferred tax assets	R0040	634 946 363	579 774 265
Pension benefit surplus	R0050	-	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	676 754 764	651 128 414
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	41 497 877 268	41 233 139 252
Property (other than for own use)	R0080	-	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-	-
Equities	R0100	4 769 248 355	4 788 987 881
Equities - listed	R0110	3 757 495 995	3 757 495 995
Equities - unlisted	R0120	1 011 752 360	1 031 491 886
Bonds	R0130	33 074 333 199	33 074 333 196
Government Bonds	R0140	29 706 534 273	29 706 534 270
Corporate Bonds	R0150	2 793 250 526	2 793 250 526
Structured notes	R0160	-	-
Collateralised securities	R0170	574 548 400	574 548 400
Collective Investments Undertakings	R0180	-	-
Derivatives	R0190	619 393 464	334 915 924
Deposits other than cash equivalents	R0200	3 034 902 250	3 034 902 251
Other investments	R0210	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	140 698 667 585	140 698 667 588
Loans and mortgages	R0230	-	-
Loans on policies	R0240	-	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-	-
Other loans and mortgages	R0260	-	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	1 740 508 942	4 132 271 365
Non-life and health similar to non-life	R0280	-760 032 621	3 570 321 643
Non-life excluding health	R0290	-208 921 925	3 570 321 643
Health similar to non-life	R0300	-551 110 696	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	2 465 854 422	561 949 722
Health similar to life	R0320	184 531 369	561 949 722
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	2 281 323 053	
Life index-linked and unit-linked	R0340	34 687 141	
Deposits to cedants	R0350	-	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	2 374 275 674	
Reinsurance receivables	R0370	950 988 294	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	624 939 975	624 939 975
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	1 595 368 041	1 595 368 041
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	3 889 354	75 053 882
Total assets	R0500	190 798 216 261	191 728 649 900
Liabilities	AR0509		
Technical provisions - non-life	R0510	2 948 509 268	7 048 845 169
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	2 762 779 825	7 048 845 169
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	2 424 115 618	
Risk margin	R0550	338 664 207	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	185 729 443	-
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580	80 761 945	
Risk margin	R0590	104 967 498	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	11 233 850 527	835 759 489
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-532 065 964	
Technical provisions calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630	-571 378 031	
Risk margin	R0640	39 312 067	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	11 765 916 491	835 759 489
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670	11 169 128 139	
Risk margin	R0680	596 788 351	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	142 845 413 082	153 306 436 719
Technical provisions calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710	140 749 770 814	
Risk margin	R0720	2 095 642 268	
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740	-	
Provisions other than technical provisions	R0750	364 534 130	655 005 013
Pension benefit obligations	R0760	-	
Deposits from reinsurers	R0770	-	
Deferred tax liabilities	R0780	-	
Derivatives	R0790	289 043 336	4 565 797
Debts owed to credit institutions	R0800	-	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-	
Insurance & intermediaries payables	R0820	3 488 406 019	- 1
Reinsurance payables	R0830	252 458 092	
Payables (trade, not insurance)	R0840	3 998 699 690	3 942 884 386
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	385 561 119	385 561 119
Total liabilities	R0900	165 806 475 263	166 179 057 691
Excess of assets over liabilities	R1000	24 991 740 997	25 549 592 209

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
Premiums written	AR0109																	
Gross - Direct Business	R0110	2 863 381 004	6 708 057 059	-	-	3 003 155 731	113 468 861	7 898 665 725	911 675 397	294 023 711	1 952 591	13 894 373	1 937 888 231					23 746 162 684
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	34 266 667	-	-	-	-	-					34 266 667
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	103 963 311	2 021 286 119	-	-	922 297 122	24 305 512	5 187 414 260	148 273 092	229 800 520	1 952 591	13 894 373	1 035 079 356	-	-	-	-	9 688 266 257
Net	R0200	2 759 417 693	4 686 770 941	-	-	2 080 858 609	89 163 349	2 745 518 132	763 402 305	64 223 191	-	-	902 808 875	-	-	-	-	14 092 163 095
Premiums earned	AR0209																	
Gross - Direct Business	R0210	2 909 946 278	6 684 391 245	-	-	3 022 334 160	105 552 615	7 866 444 282	971 430 365	392 657 551	1 952 591	13 867 680	1 937 388 864					23 905 965 630
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	27 182 950	-	-	-	-	-					27 182 950
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	136 479 266	2 020 962 029	-	-	927 659 268	19 304 424	4 800 406 587	220 680 888	289 419 278	1 952 591	13 867 680	1 035 079 356	-	-	-	-	9 465 811 367
Net	R0300	2 773 467 011	4 663 429 217	-	-	2 094 674 892	86 248 191	3 093 220 645	750 749 476	103 238 273	-	-	902 309 508	-	-	-	-	14 467 337 213
Claims incurred	AR0309																	
Gross - Direct Business	R0310	1 020 755 834	1 056 945 454	-	-	1 526 308 915	-	1 102 159 951	68 961 341	570 602 993	-	63 159 424	27 308 462					5 436 202 375
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	- 901 292	243 210 857	-	-	597 509 584	-	598 701 892	-4 277 738	-25 636 147	-	63 488 509	-	-	-	-	-	1 472 095 664
Net	R0400	1 021 657 126	813 734 597	-	-	928 799 331	-	503 458 059	73 239 079	596 239 141	-	- 329 084	27 308 462	-	-	-	-	3 964 106 711
Expenses incurred	R0550	1 520 221 645	6 117 065 149	-	-	1 065 032 188	-	3 678 478 769	352 970 789	186 528 850	-	109 068 094	296 244 536	-	-	-	-	13 325 610 022
Administrative expenses	AR0609																	

Gross - Direct Business	R0610	8 696 455	776 331 087	-	-	61 418 799	-	168 925 694	6 589 025	790 783	-	8 035 480	31 744 418					1 062 531 742
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0640	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0700	8 696 455	776 331 087	-	-	61 418 799	-	168 925 694	6 589 025	790 783	-	8 035 480	31 744 418	-	-	-	-	1 062 531 742
Investment management expenses	AR0709																	
Gross - Direct Business	R0710	1 065 691	16 900 897	-	-	42 402 102	-	23 793 789	1 165 669	73 295 729	-	1 865 536	528 706					161 018 118
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0740	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0800	1 065 691	16 900 897	-	-	42 402 102	-	23 793 789	1 165 669	73 295 729	-	1 865 536	528 706	-	-	-	-	161 018 118
Claims management expenses	AR0809																	
Gross - Direct Business	R0810	648 914 062	9 052 040	-	-	1 140 233	-	4 074 977	392 263	126 255	-	119 531	329 723					664 149 084
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0840	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0900	648 914 062	9 052 040	-	-	1 140 233	-	4 074 977	392 263	126 255	-	119 531	329 723	-	-	-	-	664 149 084
Acquisition expenses	AR0909																	
Gross - Direct Business	R0910	672 123 614	4 605 055 438	-	-	624 071 928	-	2 876 354 854	305 097 470	90 736 591	-	83 333 054	211 068 190					9 467 841 140
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0940	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1000	672 123 614	4 605 055 438	-	-	624 071 928	-	2 876 354 854	305 097 470	90 736 591	-	83 333 054	211 068 190	-	-	-	-	9 467 841 140
Overhead expenses	AR1009																	

Gross - Direct Business	R1010	189 421 824	709 725 687	-	-	335 999 126	-	605 329 455	39 726 362	21 579 492	-	15 714 493	52 573 498					1 970 069 938
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1100	189 421 824	709 725 687	-	-	335 999 126	-	605 329 455	39 726 362	21 579 492	-	15 714 493	52 573 498	-	-	-	-	1 970 069 938
Balance - other technical expenses/income	R1210																	
Total technical expenses	R1300																	13 325 610 022

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	222 670 761	1 568 135 642	28 398 783 807	5 418 251 727	-	-	-	-	35 607 841 937
Reinsurers' share	R1420	58 112 939	-	8 773 068	2 237 054 370	-	-	-	-	2 303 940 377
Net	R1500	164 557 823	1 568 135 642	28 390 010 739	3 181 197 357	-	-	-	-	33 303 901 561
Premiums earned	AR1509									
Gross	R1510	223 460 440	1 594 066 530	28 398 783 807	5 412 228 275	-	-	-	-	35 628 539 051
Reinsurers' share	R1520	58 112 939	-	8 773 068	2 237 054 370	-	-	-	-	2 303 940 377
Net	R1600	165 347 501	1 594 066 530	28 390 010 739	3 175 173 905	-	-	-	-	33 324 598 674
Claims incurred	AR1609									
Gross	R1610	73 478 245	1 533 624 650	17 259 818 682	1 234 342 524	-	-	-	-	20 101 264 101
Reinsurers' share	R1620	27 324 788	-	3 400 747	188 437 256	-	-	-	-	219 162 791
Net	R1700	46 153 457	1 533 624 650	17 256 417 935	1 045 905 268	-	-	-	-	19 882 101 310
Expenses incurred	R1900	110 166 206	166 938 231	4 003 471 761	3 426 928 726	-	-	-	-	7 707 504 924
Administrative expenses	AR1909									
Gross	R1910	26 621 652	12 046 953	349 547 909	1 685 312 849	-	-	-	-	2 073 529 362
Reinsurers' share	R1920	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R2000	26 621 652	12 046 953	349 547 909	1 685 312 849	-	-	-	-	2 073 529 362
Investment management expenses	AR2009									
Gross	R2010	82 873	583 627	10 569 434	2 016 560	-	-	-	-	13 252 494
Reinsurers' share	R2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Net	R2100	82 873	583 627	10 569 434	2 016 560	-	-	-	-	13 252 494
Claims management expenses	AR2109									
Gross	R2110	6 448 835	23 394 265	235 425 243	70 352 740	-	-	-	-	335 621 083
Reinsurers' share	R2120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R2200	6 448 835	23 394 265	235 425 243	70 352 740	-	-	-	-	335 621 083
Acquisition expenses	AR2209									
Gross	R2210	26 515 897	-2 597 502	1 647 220 565	1 207 031 270	-	-	-	-	2 878 170 230
Reinsurers' share	R2220	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R2300	26 515 897	-2 597 502	1 647 220 565	1 207 031 270	-	-	-	-	2 878 170 230
Overhead expenses	AR2309									
Gross	R2310	50 496 948	133 510 889	1 760 708 609	462 215 308	-	-	-	-	2 406 931 754
Reinsurers' share	R2320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R2400	50 496 948	133 510 889	1 760 708 609	462 215 308	-	-	-	-	2 406 931 754
Balance - other technical expenses/income	R2510									
Total technical expenses	R2600									7 707 504 924
Total amount of surrenders	R2700		386 859 000	11 827 422 000	52 000					12 214 333 000

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	23 746 162 684
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	34 266 667
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-
Reinsurers' share	R0140	9 688 266 257
Net	R0200	14 092 163 095
Premiums earned	AR0209	
Gross - Direct Business	R0210	23 905 965 630
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	27 182 950
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-
Reinsurers' share	R0240	9 465 811 367
Net	R0300	14 467 337 213
Claims incurred	AR0309	
Gross - Direct Business	R0310	4 862 429 714
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-
Reinsurers' share	R0340	1 472 095 664
Net	R0400	3 390 334 050
Expenses incurred	R0550	13 325 483 767
Balance - other technical expenses/income	R1210	
Total technical expenses	R1300	13 325 483 767

S.05.02.04.03

Total Top 5 and home country - non-life obligations

		Total Top 5 and home country
		C0140
Premiums written		
Gross - Direct Business	R0110	23 746 162 684
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	34 266 667
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-
Reinsurers' share	R0140	9 688 266 257
Net	R0200	14 092 163 095
Premiums earned		
Gross - Direct Business	R0210	23 905 965 630
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	27 182 950
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-
Reinsurers' share	R0240	9 465 811 367
Net	R0300	14 467 337 213
Claims incurred		
Gross - Direct Business	R0310	4 862 429 714
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-
Reinsurers' share	R0340	1 472 095 664
Net	R0400	3 390 334 050
Expenses incurred	R0550	13 325 483 767
Balance - other technical expenses/income	R1210	
Total technical expenses	R1300	13 325 483 767

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	3 116 132 580			
Non-available called but not paid in ordinary share capital to be deducted at group level	R0020	-				
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	4 019 111 082	4 019 111 082			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-				
Subordinated mutual member accounts	R0050	-				
Non-available subordinated mutual member accounts to be deducted at group level	R0060	-				
Surplus funds	R0070	-				
Non-available surplus funds to be deducted at group level	R0080	-				
Preference shares	R0090	-				
Non-available preference shares to be deducted at group level	R0100	-				
Share premium account related to preference shares	R0110	-				
Non-available share premium account related to preference shares to be deducted at group level	R0120	-				
Reconciliation reserve	R0130	17 221 550 972	17 221 550 972			
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	634 946 363				634 946 363
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	24 991 740 997	24 356 794 634	-	-	634 946 363
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			4 000 000 000	
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			4 000 000 000	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	28 991 740 997	24 356 794 634	0	4 000 000 000	634 946 363
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	28 991 740 997	24 356 794 634	0	4 000 000 000	634 946 363
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	24 356 794 634	24 356 794 634	0	0	
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	24 356 794 634	24 356 794 634	0	0	

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	24 991 740 997	24 356 794 634	0	0	634 946 363
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	24 991 740 997	24 356 794 634	0	0	634 946 363
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	28 991 740 997	24 356 794 634	0	4 000 000 000	634 946 363
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	5 134 562 862				
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	13 126 306 087				
SCR for undertakings included via D&A method	R0670	0				
Group SCR (excluding CR for other financial sectors, including SCR for undertakings included via D&A method)	R0830	0				
Total Group SCR (including CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0680	13 126 306 087				

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	474,37%				
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	190,39%				
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	220,87%				

S.23.01.04.02

Reconciliation reserve

		Value
		C0060
Reconciliation reserve	AR0699	
Excess of assets over liabilities	R0700	24 991 740 997
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	7 770 190 025
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	17 221 550 972
Expected profits	AR0769	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	10 309 695 430
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	2 710 254 838
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	13 019 950 267

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	5 259 120 961,65	5 319 970 547,42	
Counterparty default risk	R0020	3 090 595 703,14	3 090 595 703,14	
Life underwriting risk	R0030	5 761 881 164,19	6 316 784 348,54	
Health underwriting risk	R0040	3 188 350 345,54	3 188 350 345,54	
Non-life underwriting risk	R0050	3 213 184 406,69	3 213 184 406,69	
Diversification	R0060	-7 708 533 287,59	-7 900 649 475,63	
Intangible asset risk	R0070	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	12 804 599 293,61	13 228 235 875,70	