



**CIG Pannónia**  
**Első Magyar Általános Biztosító Zrt.**

A fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről  
szóló jelentés (SFCR)

**2025.12.31.**



## Tartalom

<b>A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása.....</b>	<b>7</b>
<b>A.1 Üzleti tevékenység .....</b>	<b>7</b>
A.1.1 Általános információk.....	7
A.1.2 Felügyeleti hatóság .....	7
A.1.3 Könyvvizsgáló .....	7
A.1.4 Tulajdonosok .....	7
A.1.5 Vállalatcsoport.....	8
A.1.6 Lényeges ágazatok és üzleti területek.....	8
A.1.7 Egyéb lényeges események a jelentési időszakban .....	8
<b>A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása.....</b>	<b>11</b>
A.2.1 Üzleti tevékenység bemutatása.....	11
A.2.2 A Biztosító 2025. évi teljesítményének elemzése.....	11
<b>A.3 Befektetési tevékenység bemutatása .....</b>	<b>12</b>
A.3.1 A Biztosító befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok .....	12
A.3.2 A Biztosító befektetési tevékenységének eredménye .....	13
<b>A.4 Egyéb tevékenység bemutatása .....</b>	<b>14</b>
<b>A.5 Egyéb információk.....</b>	<b>14</b>
<b>B. Irányítási rendszer .....</b>	<b>15</b>
<b>B.1 Általános információk az irányítási rendszerről.....</b>	<b>15</b>
B.1.1 Vezető testületek.....	15
B.1.2 Az egyes bizottságok, testületek működéséről.....	20
B.1.3 A Társaság felső vezetésének tagjai.....	24
B.1.4 Belső kontrollok rendszere .....	24
B.1.4.1 <i>Belső védelmi vonalak megbeszélés (BVV)</i> .....	25
B.1.4.2 Belső ellenőrzés– <i>belső ellenőrzési vezető</i> .....	25
B.1.4.3 Kockázatkezelési funkció – vezető kockázatkezelő.....	27
B.1.4.4 Megfelelőségi szakterület - megfelelőségi (compliance) vezető.....	28
B.1.5 Könyvvizsgáló .....	30
B.1.6 Felelőségi körök delegálásával, a jelentéstételi vonalakkal és a feladatkörök elosztásával kapcsolatos információk.....	30
B.1.6.1 Felelős személyek és felelőségi körök.....	30
B.1.6.2 A helyettesítés általános szabályai.....	31
B.1.7 A biztosító igazgatási, vezetési és felügyeleti testületének felépítése, e szervek fő feladata.....	32
<b>B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények .....</b>	<b>32</b>
B.2.1 A biztosítón belüli vagy kívüli kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek.....	32

B.2.2	A kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek szakmai alkalmasságának és üzleti megbízhatóságának biztosítása .....	33
<b>B.3</b>	<b>A kockázatkezelési rendszer.....</b>	<b>34</b>
B.3.1	Általános elemek .....	34
B.3.2	A Biztosító kockázatkezelési gyakorlata .....	35
B.3.2.1	Kockázatkezelési stratégia.....	36
B.3.2.2	Kockázati hajlandóság kialakítása (kockázati étvágy) .....	37
B.3.3	Kockázatkezelési folyamatok.....	38
B.3.3.1	Stratégiai kockázatok.....	38
B.3.3.2	Folyamati kockázatértékelés.....	38
B.3.3.3	Eseti kockázatértékelések.....	38
B.3.3.4	A kockázati mérőszámok (Risk Dashboard) .....	39
B.3.3.5	Jelentéstételi eljárások .....	39
B.3.4	A kockázatkezelési feladatkör szervezeti integrációja.....	39
B.3.5	A biztosítási kockázatvállalás és tartalékképzés .....	40
B.3.6	A piaci kockázatok vállalása .....	40
B.3.7	Likviditási és koncentrációs kockázat kezelése.....	41
B.3.8	Működési, valamint a megfelelőségi és reputációs kockázatok kezelése .....	41
<b>B.4</b>	<b>Belső ellenőrzési rendszer .....</b>	<b>43</b>
B.4.1	A belső ellenőrzési rendszer főbb elemei.....	43
B.4.2	A belső ellenőrzés kulcsfontosságú eljárásai .....	44
B.4.3	A belső ellenőrzés tárgyevi és tárgyévet követő tevékenységének összefoglalása.....	44
<b>B.5</b>	<b>Megfelelőségi (compliance) feladatkör .....</b>	<b>46</b>
<b>B.6</b>	<b>Aktuáriusi feladatkör .....</b>	<b>48</b>
B.6.1	Vezető aktuáriu.....	48
<b>B.7</b>	<b>Kiszervezés .....</b>	<b>50</b>
B.7.1	Kiszervezési politika .....	50
B.7.2	Csoporton belüli kiszervezés.....	50
<b>B.8</b>	<b>Egyéb információk.....</b>	<b>50</b>
B.8.1	Szervezeti ábra.....	50
<b>B.9</b>	<b>A saját kockázat- és szolvencia-értékelés irányítási rendszerrel történő kapcsolata.....</b>	<b>51</b>
<b>C.</b>	<b>Kockázati profil .....</b>	<b>53</b>
<b>C.1</b>	<b>Biztosítási kockázatok .....</b>	<b>53</b>
<b>C.2</b>	<b>Piaci kockázat .....</b>	<b>53</b>
C.2.1	Prudens személy alapelv szem előtt tartása .....	54
<b>C.3</b>	<b>Hitelkockázat / Partnerkockázat.....</b>	<b>55</b>
<b>C.4</b>	<b>Működési kockázat.....</b>	<b>55</b>

<b>C.5 Likviditási kockázat.....</b>	<b>56</b>
<b>C.6 Egyéb jelentős kockázatok.....</b>	<b>56</b>
<b>C.7 Egyéb információk.....</b>	<b>56</b>
<b>D. Szavatolótőke-megfelelés értékelése .....</b>	<b>57</b>
<b>D.1 Eszközök.....</b>	<b>57</b>
D.1.1 Eszközök és egyéb kötelezettségek értékeléséhez alkalmazott főbb módszerek, feltételezések.....	58
D.1.1.1 Piaci érték meghatározása .....	58
D.1.1.2 Speciális értékelési kritériumok a Szolvencia II szerint.....	60
D.1.1.3 Alkalmazott megjelenítési és értékelési alap az EU-IFRS-eknek megfelelően ....	63
D.1.2 Eszközök értékelési különbségei az Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között.....	63
<b>D.2 Biztosítástechnikai tartalékok .....</b>	<b>64</b>
D.2.1 A biztosítástechnikai tartalékok értékelése .....	64
D.2.1.1 Legjobb becslés.....	65
D.2.1.2 Kockázati ráhagyás .....	66
D.2.1.3 Alapadatok.....	67
D.2.2 Különbségek a fizetőképesség céljából végzett értékelés, illetve a pénzügyi beszámolóknak történő értékelés közt.....	67
D.2.3 A biztosítástechnikai tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanság bemutatása.....	67
D.2.4 A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülések .....	68
D.2.5 A tartalékok számításához használt feltevések előző időszakhoz képesti változása.....	69
<b>D.3 Egyéb kötelezettségek .....</b>	<b>69</b>
D.3.1 Egyéb kötelezettségek értékelése.....	69
D.3.2 Egyéb kötelezettségek értékelési különbségei a Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között.....	70
<b>D.4 Alternatív értékelési módszerek .....</b>	<b>70</b>
<b>D.5 Egyéb információk.....</b>	<b>71</b>
D.5.1 A menedzsment jövőbeni intézkedéseire vonatkozó feltételezések.....	71
D.5.2 A kötvénytulajdonosok magatartására vonatkozó feltételezések.....	71
<b>E. Tőkekezelés.....</b>	<b>72</b>
<b>E.1 Szavatolótőke .....</b>	<b>72</b>
E.1.1 Szavatolótőke gazdálkodás.....	72
E.1.2 Alapvető és kiegészítő szavatoló tőke szerkezete, összege és minősége .....	72
E.1.3 Szavatoló tőke figyelembe vehető összege az SCR és MCR fedezésre szintenként....	74
<b>E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet .....</b>	<b>76</b>
E.2.1 Szavatolótőke-szükséglet kockázati moduljainak összege.....	76

E.2.2	Szavatolótőke-szükséglet kockázati moduljainak alapadatai és számítása .....	76
E.2.3	Szavatolótőke-szükséglet kockázati moduljainak változásai.....	78
E.2.4	Minimális szavatolótőke-szükséglet összege .....	79
<b>E.3</b>	<b>Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítás során .....</b>	<b>80</b>
<b>E.4</b>	<b>A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések..</b>	<b>80</b>
<b>E.5</b>	<b>A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése .....</b>	<b>80</b>
<b>E.6</b>	<b>Egyéb információk.....</b>	<b>80</b>
<b>I.</b>	<b>sz. melléklet – Szervezeti ábra.....</b>	<b>81</b>
<b>II.</b>	<b>sz. melléklet – Termékek üzletágakba (LoB) történő besorolása.....</b>	<b>82</b>
<b>III.</b>	<b>melléklet - Kockázati ráhagyás számításakor használt arányosítási tényezők.....</b>	<b>83</b>
<b>IV.</b>	<b>sz. melléklet – Adatszolgáltatási táblák.....</b>	<b>84</b>
<b>V.</b>	<b>sz. Melléklet – Számviteli politika részletes szabályai.....</b>	<b>99</b>

## Összefoglaló

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (székhely: 1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 11, „B” épület; cégjegyzékszám: Cégjegyzékszám: 01 10 045857 nyilvántartó bíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága), (továbbiakban: Társaság vagy EMABIT) a jogszabályi megfelelés céljából elkészítette a Fizetőképességről és pénzügyi Helyzetről Szóló Jelentést, amelyet a honlapján ([www.cigpannonia.hu](http://www.cigpannonia.hu)) tesz közzé a nyilvánosság tájékoztatására. Emellett elkészítettük a Rendszeres Felügyeleti Jelentést is, amit ezzel megküldünk.

A jelentés kiterjed az EMABIT üzleti tevékenységére és teljesítményére, irányítási rendszerére, kockázati profiljára, szavatolótőke-megfelelési értékelésére és tőkekezelésére az Európai Bizottság 2015/35-ös végrehajtási rendeletének XX. melléklete szerinti struktúrában.

A jelentés mellékletében közzétesszük az EU 2015/2452-es végrehajtási rendeletében megkövetelt adatszolgáltatási tábláinkat.

A Társaság 100%-os tulajdonosa – anyavállalata - a CIG Pannónia Életbiztosító Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 11, „B” épület; cégjegyzékszám: Cégjegyzékszám: 01 10 045857 nyilvántartó bíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága). A Társaság tulajdonosa, és általa a konszolidálásba bevont vállalatai együtt alkotják a CIG Pannónia Csoportot (továbbiakban: Csoport).

Ebben az évben elindítottuk üzleti stratégiánk következő fejezetét, amelyben a Biztosítónk meglévő és jövőbeli ügyfeleinek, partnereinek a XXI. századi technikai színvonalon történő kiszolgálása, az ügyfélélmény folyamatos javítása a célunk. Hiszünk abban, hogy a biztosítás egy hosszú távra szóló szolgáltatás, melynek igénybevétele esetén különösen fontos, hogy az ügyfeleink valóban a középpontban érezzék magukat és a lehető legmagasabb kiszolgálásban részesüljenek. 2025-ben az ún. Innovációs projekt, lehetőséget adott nekünk, hogy egy olyan – divatos néven – ökoszisztéma alapkövét rakjuk le, amely egy modern, a mesterséges intelligencia lehetőségeit is felhasználó, szolgáltatási platformot nyújt partnereink és ügyfeleink számára. Fontos számunkra, hogy a magas technikai színvonal mellett hatékonyságunkat is javítani tudjuk, amely végeredményben eredménynövekedést, és ezen keresztül a tulajdonosi érték növekedését is szolgálja.

A Társaság egyedi **adózott eredménye a tavalyi 3 315 millió forint veszteségről 1 852 millió forint nyereségre változott**, mely eredménynövekedés oka elsősorban az olasz kezesi biztosítások 2024. évi 4 521 millió forintos vesztesége a prudens működést biztosító tartalékemelések miatt, amely 2025-ös eredményre már nem volt hatással.

A forint hozamokban csökkentek 2025-ben, azonban befektetéseink hozameredménye így is számottevő, megközelítette a 620 millió forintot.

Az egyedi tőke megfelelési rátánk 198%-os, mely meghaladja a Felügyelet által elvárt 150%-os értéket.

## **A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása**

### **A.1 Üzleti tevékenység**

#### **A.1.1 Általános információk**

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

2009. április 9-től a neve CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-re változott.

A Biztosító a tevékenységi engedélyt 2009. március 12-én kapta meg, üzleti tevékenységét 2010-ben kezdte meg.

#### **A.1.2 Felügyeleti hatóság**

A Társaság pénzügyi felügyeletéért felelős felügyeleti hatóság a Magyar Nemzeti Bank.

Székhely: 1013 Budapest, Krisztina krt. 55,

Levélcím: Magyar Nemzeti Bank, 1850 Budapest

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

#### **A.1.3 Könyvvizsgáló**

A Biztosítónál a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló adatai a következők:

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), illetőleg személyében felelős könyvvizsgálóként Molnár Andrea Kinga, bejegyzett könyvvizsgáló (kamarai tagsági szám:007145) látja el.

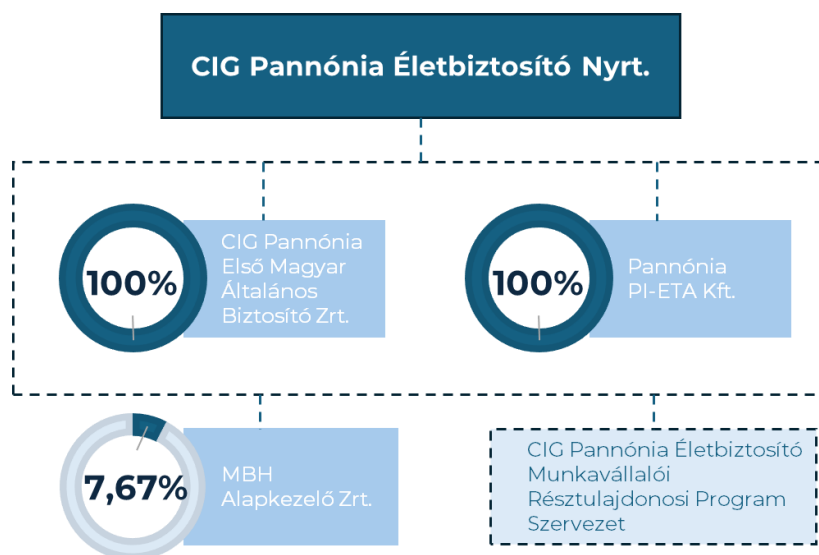
#### **A.1.4 Tulajdonosok**

A Biztosító alapítója és tulajdonosa 100%-ban a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

### A.1.5 Vállalatcsoport

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

#### A CIG Pannónia Cégcsoport felépítése:



A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. leányvállalata és így konszolidációba bevont vállalata.

### A.1.6 Lényeges ágazatok és üzleti területek

A Biztosító a tárgyévben a hatályos a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (Bit) 1. számú melléklet A) része szerinti nem életbiztosítási ágon belül az alábbi ágazatokban tevékenykedhetett:

- csoportos baleset és betegségbiztosítási szerződések,
- vagyonbiztosítási szerződések,
- felelősségbiztosítási szerződések,
- gépjármű felelősségbiztosítási szerződések,
- casco biztosítási szerződések,
- szállítmánybiztosítási szerződések,
- kiterjesztett garancia biztosítási szerződések,
- kezességbiztosítási szerződések,
- légi jármű casco és felelősségbiztosítások.

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

A Társaság anyavállalata már a 2024. harmadik negyedéves jelentésében<sup>1</sup> rögzítette, hogy az Igazgatóság a folyamatos monitoring tevékenysége keretében – a Társaság által

<sup>1</sup> [https://bet.hu/site/newkib/hu/2024.11./A\\_CIG\\_Pannonia\\_Eletbiztosito\\_Nyrt.\\_negyedevves\\_jelentese\\_-\\_2024\\_harmadik\\_negyedev\\_129160607](https://bet.hu/site/newkib/hu/2024.11./A_CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt._negyedevves_jelentese_-_2024_harmadik_negyedev_129160607)

kezdemenyezett eljárások előrehaladtára is tekintettel – elhatározta az EMABIT-ot elsődlegesen érintő un. olasz ügyek<sup>2</sup> 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 – kijelentette<sup>3</sup>, „...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 elszennvedett 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 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

<sup>2</sup> **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.

<sup>3</sup> 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%A1nlatt%C3%A9v%C5%91%20gazdas%C3%A1gi%20teve%C3%A9ny%C3%A9s%C3%A9r%C5%91%20sz%C3%B3l%C3%B3%20jelent%C3%A9s%202021%2006%2018%20.pdf>

erejéig a rendelkezésre tartási időszak alatt<sup>4</sup> addicionális forrással tudja segíteni<sup>5</sup>. 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 Társaság igazgatósága a még fennálló peresített követelések akkor több mint 50%-át kitevő pertárgyértéket tartalmazó kárügyben a Társaság 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 Társaság 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 Társaság az egyezségből fakadó fizetési kötelezettségének az aláírt egyezségi javaslat kézhezvételétől (2026. 02. 13.) számított 90 napon belül eleget tesz.

A Társaság 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 Társaság 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 a Társaság 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 a biztosító 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 kártartalékot képzett a Biztosító, melyre ugyanakkor a viszontbiztosítási tartalékot is megképezte 499 millió forint értékben.

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

<sup>4</sup> a Szerződés aláírásának napjától kezdődő és az esetleges Kölcsön folyósításáig, de maximum 2 évig, azaz 2026. december 31. napjáig terjedő időszak

<sup>5</sup> 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 aláírt tanácsadói jelentés szerinti keretben fogadták el

## A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

### A.2.1 Üzleti tevékenység bemutatása

Összesen 4 940 millió Ft-tal növekedett a biztosítástechnikai eredményünk. A biztosítástechnikai eredményünk emelkedése mögött az értékesítés folyamatos, dinamikus – a biztosítási szektorra jellemző átlagos bővülése feletti - növekedése áll. Mindegyik értékelési módszertan szerinti biztosítási csoportban sikerült növekedést elérnünk: összességében 18%-kal emelkedtek díjaink egy év alatt. Társaságunk stratégiájának fontos eleme portfólióink növelése, mely pozitív hatást fejt ki az eredményességünkre a méretgazdaságosság miatt.

### A.2.2 A Biztosító 2025. évi teljesítményének elemzése

#### Átfogó jövedelem kimutatás

Adatok ezer forintban

	megj.	2025	2024 (módosított)
Biztosítási bevétel	10	17 326 143	12 613 264
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	11	-13 581 183	-13 825 616
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	12	-4 072 989	-3 800 800
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	12	1 452 181	862 508
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>		<b>1 124 152</b>	<b>-4 150 644</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	13	485 177	593 731
Befektetések egyéb bevétele	13	8750183	533 402
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	13	3 944	-4 365
Befektetések ráfordítása	13	- 744 706	- 140 859
<b>Befektetési eredmény</b>		<b>619 598</b>	<b>981 909</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	14	160 465	- 185 591
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	14	72 997	84 320
<b>Pénzügyi eredmény</b>		<b>233 462</b>	<b>- 101 271</b>
Egyéb működési költségek	15	- 241 524	- 76 894
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	16	84 039	75 761
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	16	- 74 722	- 43 930
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>1 745 005</b>	<b>-3 315 069</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)	17	- 83 498	-
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	17	190 078	-
<b>Adózott eredmény</b>		<b>1 851 585</b>	<b>-3 315 069</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	18	46 015	- 113 675
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	18	- 45 416	- 79 208
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	18	8 271	84 529
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>8 870</b>	<b>- 108 354</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>8 870</b>	<b>- 108 354</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>		<b>1 860 455</b>	<b>-3 423 423</b>

**Gépjármű biztosítási termékek** (éves eredményjavulás: 219 millió Ft): Az eredményjavulás egyik oka alapvetően a felmerült kárköltségek, ráfordítások, azaz a kárhányad csökkenése volt. További ok a viszontbiztosítási ráfordítások fajlagos csökkentése, amely szintén javította az eredményünket.

**Vállalati vagyonbiztosítás termékek** (éves eredményjavulás: 794 millió Ft): A termékcsoporthoz továbbra is alacsony kárhányad és bővülő állomány jellemzi. Az eredményjavulás mögött ezen kívül a saját kockázatok fedezetére bevont viszontbiztosítási megállapodások és ezek költségeinek csökkentése, és a szerződési feltételek kedvező változása áll. A Biztosító a direkt termékekhez tartozó portfoliókat és a kapcsolódó viszontbiztosítási szerződéseket egymástól függetlenül, önállóan értékeli. A bevételekszámolás 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 termékcsoporthoz.

**Kezesi biztosítási termékek** (éves eredménynövekedés: 3 398 millió Ft): A portfóliócsoporthoz biztosítástechnikai eredmény növekedése három hatás következménye: (i) 2024-ben 4 519 millió Ft volt az olasz kezesi ügyek eredménycsökkentő hatása, mely az idén már nem jelentkezett (ii) a tartalékok devizakockázataira képzett határidős ügyletek árfolyamhatása 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.

**Hitelfedezeti biztosítás és számlavédelem termékek** (éves eredménynövekedés: 516 millió Ft): Az eredménynövekedés főbb okai: (i) az állományunk folyamatosan növekszik, így a portfóliócsoporthoz jutó, fajlagos költségek csökkennek, és az eredmény nő (ii) a viszontbiztosítási fedezettel kapcsolatos ráfordítások csökkentek, mely szintén javított a szerződés csoport eredményét.

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

### **A.3.1 A Biztosító 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 – nagyrészt magyar államkötvényben és diszkontkincstárjegyben helyezte el, mert ez biztosította a megfelelő kockázatkezelést és rugalmasságot az üzlet dinamikus növekedéséhez és a stabil működéshez. Emellett vállalati kötvényeket is vásárolt.

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 és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon keletkezik, amelyek kezelése pénzügyi és jogi eszközökkel történik;

- a likviditási és cash-flow kockázatok kezelése a napi monitoring tevékenységen alapul, amelyhez igazodik a könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartása az előre nem látható cash-flow akadályok kezelése; a kamatkockázatok elsősorban a magyar állampapíroknál jelentkeznek, amelyek alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.
- a Biztosító fedezeti ügyletet saját devizakockázatai fedezésére kötött.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetésein keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan nyomon követjük az ALM tevékenység keretében.

### A.3.2 A Biztosító befektetési tevékenységének eredménye

A biztosító befektetési eredményeit portfólió és értékpapírtípusonként, illetve összetevőnként az alábbi táblázat tartalmazza a 2025. évre vonatkozóan:

adatok ezer forintban

Eszközkategória	Portfólió	Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez tartott eszközök	Kamat	Realizált nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség
Egyéb befektetések	Saját tőke	Nem	-	69 843	-
Államkötvények	Nem-élet	Nem	109 034	6 347	-173 427
Államkötvények	Saját tőke	Nem	244 914	66 734	-206 369
Pénzeszközök	Saját tőke	Nem	25 460	-	-
Forward ügyletek	Nem-élet	Nem	-	12 238	141 307
Forward ügyletek	Saját tőke	Nem	-	65 399	140 752
Vállalati kötvények	Nem-élet	Nem	19 791	1 236	20 815
Vállalati kötvények	Saját tőke	Nem	42 234	-1 762	24 787
Pénzeszközök	Nem-élet	Nem	20 539	7 048	8 832
Pénzeszközök	Saját tőke	Nem	23 206	-19 357	4 279

A befektetési eredmény meghatározó részét az állampapírok adják. A Biztosító saját befektetéseit nagyrészt forintban és euróban denominált magyar államkötvények és vállalati kötvények alkották az év során.

A Biztosító nem rendelkezik a saját tőkében közvetlenül elismert értékpapírokkal, illetve nem fektetett értékpapírosított eszközbe 2025 folyamán.

## A.4 Egyéb tevékenység bemutatása

Az egyéb (nem pénzügyi) bevételek a következő tételekből tevődnek össze:

Adatok ezer forintban

	2025 Összesen	2024 Összesen
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	16 294	16 287
Egyéb bevételek	31 048	19 016
Továbbszámlázott bevételek	1 204	677
Céltartalék feloldás	35 493	39 781
<b>Egyéb (nem pénzügyi) bevételek</b>	<b>84 039</b>	<b>75 761</b>

Az egyéb működési bevételek elsősorban az egyéb bevételek növekedése miatt növekedett 2025-re, 2024-hez képest.

Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások:

Adatok ezer forintban

	2025 Összesen	2024 Összesen
Egyéb ráfordítás	35 206	25 555
Bírságok	6 765	-
Továbbszámlázott szolgáltatások	1 896	642
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítás	30 855	17 733
<b>Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások</b>	<b>74 722</b>	<b>43 930</b>

## A.5 Egyéb információk

A Biztosító nem rendelkezik jelentős lízingszerződéssel kivéve az irodabérleti és a gépkocsibérleti szerződéseket.

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

## **B. Irányítási rendszer**

### **B.1 Általános információk az irányítási rendszerről**

A Biztosító alaptőkéje 1 120 000 000 Ft

A Társaság működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályi előírásokat, a Magyar Nemzeti Bank rendelkezéseiben, valamint közvetetten, mint konszolidációba bevont társaság a BÉT szabályzataiban és foglaltakat. A Társaság szervezeti felépítését és működési elveit a mindenkor hatályos alapszabálya tartalmazza.

#### **B.1.1 Vezető testületek**

##### ***Közgyűlés/Alapító***

A Társaság egyszemélyes részvénytársaságként működik, amelynek Alapítója és egyszemélyes tulajdonosa a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (továbbiakban: Alapító) Ennek megfelelően az alapítói jogok (közgyűlési hatáskörök) gyakorlására az Nyrt. Igazgatósága jogosult. Az alapítói döntések meghozatalára az Alapító Ügyrendjében foglaltak szerint részben az Alapító Igazgatósági ülésén, részben ülés tartása nélküli – írásbeli – igazgatósági határozattal történik.

Az Alapító és a Társaság cégcsoportként működik, amely a szabályozásban is megnyilvánul. Az alapítónál hozott egyes szabályok – személyi és tárgyi hatályukat tekintve – kiterjednek a Társaságra is.

A személyi vonatkozások transzparenciáját, testület kiválasztási elvek, fit&proper szabályrendszer és összeférhetetlenségi szabályok érvényre juttatását erősíti, hogy az alapító által működtetett Javadalmazási és Jelölő Bizottság iránymutatásai és javaslatai a Társaság irányító és felügyelő testületeire is kiterjednek.

##### ***Igazgatóság***

A Társaság ügyvezető szerve az igazgatóság, kötelessége a Társaság szervezetének kialakítása és vezetése. Hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, alapítói határozatok, valamint az igazgatóság ügyrendje határozza meg. Az igazgatóság ügyrendjét maga határozza meg és az igazgatósági tagok több mint felének igen szavazatával fogadja el. Az ügyrend tartalmazza többek között az igazgatóság működését érintő kérdéseket, az Igazgatóság felépítését, az egyes ülések és az arról készítendő jegyzőkönyvek kötelező tartalmi elemeit. A Társaságnál legalább három és legfeljebb öt tagból álló igazgatóság működik, amelynek tagjait az Alapító választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. Az Igazgatóság tagjaira vonatkoznak a biztosítókról és 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 tevékenykedett.

### *A Társaság Igazgatóságának tagjai és a kompetenciák bemutatása*

**Dr. Fedák István**, az Igazgatóság elnöke (2019. június 21-től tagja, 2020. augusztus 14. napjától elnöke).

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, majd 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. Angol és német felsőfokú nyelvtudással rendelkezik. 2023. január hó 16. napjától kezdődően a Társaság, valamint a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. önálló, egyedüli vezérigazgatója.

**Dr. Bogdánffy Péter**, az Igazgatóság tagja (2019. május 17-től - **2025. november hó 30-ig**).

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 vállalatainak 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 a CEU Business School pénzügyi MBA fokozatával, valamint anyanyelvi szintű német és felsőfokú angol nyelvismerettel rendelkezik. A Budapesti Ügyvédi Kamara és a Magyar Vállalati Compliance Társaság tagja.

**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 szakvizsgálóval 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 fősztályvezetői 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.

**Dr. Kozma Dávid**, igazgatósági tag (2025. november 28-tól)

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 díját 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.

**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 öt tagból álló Felügyelőbizottság működik, amelynek elnökét és tagjait is az Alapító választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. A Felügyelőbizottság az ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet a Társaság Alapítója hagy jóvá.

## *A Társaság Felügyelőbizottságának tagjai és kompetenciájuk bemutatása*

**Vada Erika** Felügyelőbizottsági tag, az Auditbizottság elnöke

Közgazdász, 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 2005 Kft. többségi tulajdonosa és ügyvezető igazgatója. Pályafutása során több nagyvállalat – Kisalföld Volán Rt., Volánbusz Rt., Bábolna Rt. - felügyelőbizottságában vállalt választott tisztséget. 2015-től a Magyar Könyvvizsgálói Kamara Országos Elnökségének tagja, 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.

**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.

**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.

**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 elnökének a belső védelmi vonalak kialakításáról és működéséről, 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.

### **Audit Bizottság**

A tulajdonos CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Audit Bizottsága látja el az EMABIT audit bizottsági feladatait. Az audit bizottsági feladatok ellátásáért a tagok 2021. május hó 1. napjától kezdődő hatálya – tiszteletdíjban nem részesülnek.

A Társaságnál legfeljebb négytagú Auditbizottság 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) a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- b) a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése;
- c) javaslatétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására;
- d) a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése, az alapszabály felhatalmazása alapján a részvénytársaság képviseletében a szerződés aláírása;
- e) a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, valamint - szükség esetén - az Igazgatótanács vagy a Felügyelőbizottság számára intézkedések megtételére való javaslatétel;
- f) a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslatétel a szükséges intézkedések megtételére;
- g) az Igazgatótanács, illetve a Felügyelőbizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében; valamint
- h) a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának figyelemmel kísérése a Felügyelőbizottsággal kialakított munkamegosztásnak megfelelően
- i) a Társaságot érintő éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok és azok esetleges változásainak figyelemmel kísérése, szükséges esetén a kockázati kontroll funkciót ellátó személy beszámoltatása útján, a fenntarthatósági „akcióterv” figyelemmel kísérése.

Az Audit Bizottság tagjai:

- Vada Erika
- Tima János
- Ginzer Ildikó

Az Audit Bizottság jellemzően negyedévente ülést tart és az üléseken hozott határozatairól tájékoztatja a munkáját értékelő Felügyelőbizottságot. Éves munkájáról beszámolót készít, amit a Felügyelőbizottság megtárgyal. A bizottság feladat- és felelősségi köreit saját ügyrendjében határozza meg.

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

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

### ***Vezetői Bizottság - Operatív Vezetői Megbeszélés (OVM)***

Az Operatív Vezetői Megbeszélés tagjai bizottságként a Társaság operatív szintű döntéshozatalát támogató testülete. A bizottságnak döntési jogköre nincs, az általa megtárgyalt kérdésekben, egy személyben a Vezérigazgató dönt 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 megtagyálása, irányok meghatározása;
- kockázatkezelési rendszer stratégiai irányainak meghatározása, ellenőrzése;
- új termék bevezetésének előkészítése, bevezetése;
- több szervezeti egységet érintő feladatok meghatározása, a szervezeti egységek koordinációjának kialakítása;
- 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 megtárgyalja a Kockázatkezelési Bizottság előterjesztéseit és határozatait is.

### **Adatminősítő Bizottság**

A Társaság adatminősítését főszabály szerint a Társaság Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettese végzi, aki 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 online eszközök alkalmazásával, formakényszer nélkül működtethető. Az Adatminősítő Bizottságot a Társaságirányításért és a prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes hívja össze, és feladata annak megállapítása, hogy kétség esetén egy adott információ/adat tartalmánál fogva Szabályozott Információnak<sup>6</sup> minősül-e.

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

### **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 Megbeszéléskeretébe 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.

### **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:

<sup>6</sup> a Nyilvánosságra Hozatali Szabályzatban meghatározott fogalom

- 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.

### *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.

### *Kockázatkezelési Bizottság*

A Társaságnál Kockázatkezelési Bizottság működik, a CIG Pannónia Életbiztosító Kockázatkezelési Bizottságával összevontan. Kockázatkezelési Bizottság elsődleges feladata, hogy segítse és támogassa az Igazgatóságot, hogy kockázatkezelési tevékenységét a jogszabályoknak, illetve egyéb szabályoknak, a Társaság alapszabályának és a belső szabályzatoknak megfelelően végezhesse. Ennek keretében a Kockázatkezelési bizottság negyedévente, 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 vezetők, a jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-

helyettes, a megfelelőségi vezető és a vezető aktuárius. Eseti tagjai – napirendtől függően – a pénzügyi igazgató, az IT igazgató, az informatikai biztonsági felelős, 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.

### **B.1.3 A Társaság felső vezetésének tagjai**

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

- Dr. Fedák István, vezérigazgató, első számú vezető
- Szűcs Árpád, Pénzügyi vezérigazgató-helyettes
- Dr. Dakó Gábor, Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes
- Kőrösi Zoltán, Értékesítési vezérigazgató-helyettes
- Várallyay Molnár Tádé, Banki hálózat értékesítési igazgató (Retail),
- Veitz Gábor Tamás vezető kockázatkezelő
- Dr. Kozma Dávid, Jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettes, vezető jogász, adatvédelmi tisztviselő
- Kóka Antal, Stratégiai és innovációs ügyvezető igazgató
- Györkös Csilla, operatív HR igazgató
- Kovács Petra, belső ellenőrzési vezető
- Kelemen Erika, vezető aktuárius
- Dr. Déri Katalin, megfelelőségi (compliance) vezető
- Tóth Alexandra, számviteli rendért felelős vezető, pénzügyi igazgató
- Zánkai Attila, informatikai igazgató

### **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, a megfelelőségi terület, és a kockázatkezelés. A belső kontroll funkciók függetlenek azokról 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 csoport szintű 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 (ideértve 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.

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-ében 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 ellenőr a Társaság által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi. A belső ellenőr jelentéseit először mind a Felügyelőbizottság, majd a Felügyelőbizottság ülése után az Igazgatóság részére elérhetővé kell tenni (a részükre biztosított adatszobába való feltöltés útján, és a felügyeleti ellenőrzés esetén azt magyar nyelven az ellenőrzést végzők rendelkezésére bocsátani. A belső ellenőr feletti munkáltatói jogokat közvetlenül az első számú vezető gyakorolja.

A Társaság belső ellenőrzése rendelkezik a Felügyelőbizottság által elfogadott Belső ellenőrzési politikával, az Igazgatóság által elfogadott belső ellenőri kézikönyvvel, hároméves gördülő munkatervvel. Miután a Felügyelőbizottság elfogadja a belső ellenőri jelentéseket, azok megállapításait tárgyalja az Igazgatóság is. A belső ellenőrzés havonta kíséri figyelemmel a jelentéseiben megfogalmazott feladatok végrehajtását.

Az adminisztráció munkafolyamatba épített ellenőrzése a négy szem elvével valósul meg. 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, aki közvetlenül a 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 után követése (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 kitettségekről, valamint az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tájékoztatása kockázatkezelési ügyekről, ideértve az olyan

stratégiai ügyeket, mint a vállalati stratégia, fúziók és felvásárlások, továbbá jelentősebb projektek és befektetések;

- a vállalat kockázatkezelési tevékenysége során a szakterületén felmerülő kockázatkezeléssel kapcsolatos feladatok végrehajtása.

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

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

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

#### **B.1.4.4 Megfelelőségi szakterület - megfeleléségi (compliance) vezető**

A megfelellőségi funkció kialakítására szintén a Bit rendelkezéseivel összhangban került sor. A megfelellőségi vezető közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik, a munkáltatói jogokat a Társaságirányításért és prudenciális megfelellésért felelős vezérigazgató-helyettes gyakorolja. Felellőségi köre a megfelellőségi kockázatok azonosítása és kezelése, amelyek a vonatkozó jogszabályok, illetve jogszabálynak nem minősülő egyéb külső és belső előírások be nem tartása következtében állnak elő. A megfelellőségi vezető megfelellőségi 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 megfelellőségi vezető ellátja, illetve irányítja, valamint megfelellőségi szempontból ellenőrzi a megfelellőségi feladatkörhöz tartozó feladatok teljesítését. A megfelellőségi feladatkör kiterjed a Társaság által folytatott valamennyi tevékenységre, valamint üzleti területre, beleértve a kiszervezett tevékenységeket is. A megfelellőségi feladatkör független a Társaság egyéb szervezeti egységeitől és a többi belső kontroll funkciótól, munkáját éves munkaterv alapján végzi. A megfelellőségi vezető az Igazgatóságnak, az Auditbizottságnak, és a Felügyelőbizottságnak köteles rendszeresen jelentést tenni a tevékenységével és a megfelellőségi kockázatokkal kapcsolatban, továbbá a Kockázatkezelési Bizottságot szükség

szerint tájékoztatja. A vonatkozó szabályozást részletesen a Megfelelőségi Politika tartalmazza. 2025 májusáig irányítása alá tartozott a csalásmegelőzési tisztviselő (AFO).

A Megfelelőségi vezető szabályozási jellegű feladata:

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

Operatív jellegű feladata:

- megfelelőségi szabályoknak való megfelelés vizsgálata az elfogadott éves megfelelési tervben foglaltak szerint, folyamatos figyelése minden, a megfelelőségi kockázatok szempontjából releváns területen. A megfelelőségi szabályok megsértésének jelentése a Felügyelőbizottság, illetve az Igazgatóság felé (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 Megfelelőségi Politika tartalmazza.

### B.1.5 Könyvvizsgáló

A Társaság könyvvizsgálatát a Forvis Mazars Könyvszakértő és Tanácsadói Korlátolt Felelősségű Társaság (Kamarai azonosító: 000220; cím: 1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8. 2. em.) látja el. A Társaság 2025. év során a könyvvizsgáló részére az auditálási tevékenységen túl egyéb megbízást nem adott.

### B.1.6 Felelősségi körök delegálásával, a jelentéstételi vonalakkal és a feladatkörök elosztásával kapcsolatos információk

#### B.1.6.1 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 (belső ellenőr);
- vezető aktuárius;
- aktuáriusi feladatkört ellátó személy
- számviteli rendért felelős vezető;
- vezető kockázatkezelő;
- megfeleléségi vezető (compliance);
- vezető jogász<sup>7</sup>.

Egyéb jogszabályokban/ MNB ajánlásban nevesített tisztségviselők

- fogyasztóvédelemi ügyekért felelős kapcsolattartó
- csalásmegelőzési tisztviselő (AFO);
- adatvédelmi tisztviselő (DPO) <sup>8</sup>;
- 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;

<sup>7</sup> 2023. február hó 1. napjától kezdődően a vezető jogász funkcióját az Üzlettámogatási és jogi vezérigazgató helyettes tölti be

<sup>8</sup> Jogi igazgatóság keretén belül helyezkedik el

- a döntésekért;
- az irányításuk alá tartozó szervezetek működési feltételeinek biztosításáért;
- a magasabb szintű döntések előkészítéséért, azok megvalósításának megszervezéséért és ellenőrzéséért;
- aláírási joguk gyakorlásáért;
- a közvetlenül felügyelt vagy irányított egység(ek) rendeltetésszerű és az előírásoknak megfelelő szakszerű működtetéséért;
- a hatáskörükbe utalt kérdésekben hozott döntésekért és a feladatok elvégzéséért;
- a rendelkezésre bocsátott erőforrások gazdaságos és hatékony felhasználásáért;
- az illetőségi körükbe tartozó feladatokkal összefüggő adatok helyességéért, jelentési kötelezettségeik teljesítéséért;
- a szervezetileg illetékes vezető által részükre kiadott írásbeli és szóbeli utasítások végrehajtásáért;
- a szervezetileg illetékes vezető részére beszámolási és jelentési kötelezettség teljesítéséért;
- közvetlenül felügyelt vagy irányított egységekhez alkalmazandó munkavállalók kiválasztásáért, és az ezzel kapcsolatos javaslat kidolgozásáért a Vezérigazgató felé.

### **B.1.6.2 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 egyéb vezető a helyettesítési feladatok ellátására köteles kijelölni és a HR szervezeti egységnek bejelenteni 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 helyettes 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.1.7 A biztosító igazgatási, vezetési és felügyeleti testületének felépítése, e szervek fő feladata**

A Társaság igazgatási, vezetési és felügyeleti testületeit az irányítási rendszere és a bizottságok 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 biztosítón belüli vagy kívüli kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek**

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

- aktuáriusi feladatkör kiszervezése a BNP Paribas CARDIF Biztosító Zrt-hez csoportos hitelfedezeti biztosítási termékek vonatkozásában,
- aktuáriusi feladatkör kiszervezése az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt-hez lakásbiztosítási és utasbiztosítási termékekkel kapcsolatos aktuáriusi feladatok ellátása céljából,
- 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 feladatkörök 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.

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 munkakörök 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 felügyelési funkciókat 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. tevékenysége átfogó a Kockázatkezelési Bizottság üléseinek rendszeres megtartásával. 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.

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 zárási 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 tőke megfelelés 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 KPI-okat alakít ki. A kockázatkezelés folyamatosan nyomon követi a folyamatokban és termékben végrehajtott változásokat és szükség szerint igazítja a kockázatok kezelésére kialakított kontrollokat és ellenőrzéseket.

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

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

A Társaság kockázati stratégiáját és annak változásait az Igazgatóság fogadja el, megvalósulását – szintén - az Igazgatóság követi nyomon azáltal, hogy a vezető kockázatkezelő beszámolóit, a Kockázatkezelési Bizottság javaslatai alapján értékeli a Társaság működését, azon belül a kockázatkezelési tevékenységet és a kockázatok

mértékét.

Amennyiben a Társaság által vállalt kockázatok mértéke nincs összhangban a kockázati stratégiában foglaltakkal, az Igazgatóság intézkedéseket hoz a kockázatok mérséklése céljából. Ezek az intézkedések magukban foglalhatják a kockázatok intézkedésekkel történő csökkentését, a kockázatvállalási szabályok módosítását, a kockázatok viszontbiztosító részére történő transzferálását, egyes tevékenységek megszüntetését, illetve az Igazgatóság dönthet a kockázat szintjének elfogadásáról is.

A Társaság kockázatvállalási hajlandóságának összhangban kell lennie azokkal a pénzügyi erőforrásokkal, amelyek a lehetséges veszteségek fedezésére rendelkezésre állnak. Ezért a kockázatkezelési funkció része a pénzügyi tervezési folyamatnak, illetve a kockázatok számszerűsítése a stratégiai tervezés folyamatain és eredményein nyugszik.

A Társaság negyedéves gyakorisággal, a számszerűsíthető kockázattípusokra vonatkozóan kalkulálja a jelenlegi és a jövőbeni gazdasági tőkeszükségletet, valamint a szabályozói tőkeszükségletet. A Biztosító tőkemegfelelését a vezető kockázatkezelő negyedévente ellenőrzi és elemzi, illetve annak végleges értékét jóváhagyja, ezzel is folyamatosan kontroll alatt tartva a Biztosító megfelelését a kockázatvállalási hajlandóságával. Amennyiben a tőkemegfelelés alakulása szükségessé teszi, akkor intézkedési terv kidolgozásával támogatja a kockázatvállalási hajlandóságnak és a felügyeleti elvárásoknak megfelelő szintű tőkemegfelelés biztosítását.

A Társaság anyavállalata tőzsdén jegyzett társaság, így az egész kockázatvállalási hajlandóságát alapvetően meghatározza a tulajdonosi érték növelése, ennek megfelelően nem vállalható olyan kockázati kitettség, mely ezt a célt veszélyeztetheti.

### **B.3.2.2 Kockázati hajlandóság kialakítása (kockázati étvág)**

A kockázati étvág 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 kockázatok azonosítása az üzleti folyamatot, ügyleteket és a mindennapi működést érintő lényeges kockázatok (mint a biztosítási, üzleti, működési, reputációs stb. kockázatok) lehetőség szerinti teljeskörű feltárását jelenti. A feltárt kockázatok kezelésére és nyomon követésére különböző mutatószámokat, kontroll eszközöket, elemzéseket és teszteléseket alkalmazunk. A módszertan kialakítása során törekszünk a kockázatok valódi mértékét legjobban megragadó, és mitigálását legjobban segítő eszköztár kiválasztására. A módszerek rendszeres felülvizsgálata elengedhetetlen az eredményes kockázatkezelési tevékenységhez. A kockázatkezelés során a piaci gyakorlatban elfogadott legjobb megközelítéseket, módszereket alkalmazzuk.

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

### **B.3.3 Kockázatkezelési folyamatok**

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

E feladat keretében kerül összeállításra a Biztosító kockázati térképe. Ezen munka első lépéseként azonosítjuk azon kockázatokat, amelyekkel a Biztosító szembesül (vagy szembesülhet) tevékenysége során. A Biztosító a kockázatkezelését három szinten határozta meg:

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

#### **B.3.3.1 Stratégiai kockázatok**

*A Biztosító stratégiai kockázatait egy nagyléptékű kockázatfelmérés keretében határozza meg a Kockázatkezelési bizottság részvételével. A nagyléptékű kockázat felmérés célja, hogy a Kockázatkezelési bizottság azonosítsa azokat a kockázati területeket vagy konkrét kockázatokat, amelyek megítélése szerint aktuálisan relevánsak a biztosító működése szempontjából és jelentős mértékben befolyásolja a stratégiájának megvalósítását.*

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

A kockázatok értékelésének szempontjait a Biztosító a 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 merhető 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) negyedéves riportot készítenek. Ha a mért eredmények meghaladják a definiált tolerancia értékeket, akkor a kockázat felmerültnek, azonosítottként tekintendő.

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

#### **B.3.3.5 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.3.4 A kockázatkezelési feladatkör szervezeti integrációja**

A belső védelmi vonalak kialakításáról szóló ajánlásoknak megfelelően a kockázatkezelési szervezet elkülönül az üzleti területtől, a tevékenységet közvetlenül a vezérigazgató irányítja és felügyeli, 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.3.5 A biztosítási kockázatvállalás 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 monitorozza és évente legalább egyszer felülvizsgálja, amely inputként szolgál a pénzügyi tervezés és az ORSA kalkulációk során is. A tervezési feltételezéseket a Kockázatkezelési Bizottság megtárgyalja és jóvá hagyja. Amennyiben a tervezési folyamat során bármilyen változás áll be a feltételezésekben, akkor azt ismételten be kell nyújtani a Kockázatkezelési Bizottságnak.

A biztosító negyedévente legalább újraszámítja a számviteli és biztosítástechnikai tartalékait. A számviteli biztosítástechnikai tartalékok képzésére, értékelésére az IFRS 17 sztenderdet alkalmazza a Biztosító. A tartalékok megfelelőségéről az aktuáriusi feladatkört ellátó személy tájékoztatja az Igazgatóságot.

### **B.3.6 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. extraprofit adó).

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

Az ALM tevékenység eredményeként

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

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

- a forrásoldali kötelezettségek (tartalékok, szavatoló tőke és egyéb tételek) mindenkor helyes értékének meghatározását (fair valuation),

- a kötelezettségek mindenkori értékének (összegének), futamidejének és egyéb tulajdonságainak megfelelő, a Biztosító által elvárt kockázat-hozam szintű befektetéseket (funding) az eszközoldalon,
- és a kötelezettségek és a befektetések kölcsönös függőségeit leképező, követő és összekötő szabályrendszert és eljárásokat (matching rules), melyet a Biztosító az előző célok érdekében folyamatosan alkalmaz.

### **B.3.7 Likviditási és koncentrációs kockázat kezelése**

A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a biztosító nem képes a vele szemben fennálló érvényes követelésnek eleget tenni, illetve a pénzügyi kötelezettségek rendezése érdekében, azok esedékességekor, nem képes befektetéseit és más eszközeit értékesíteni.

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

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

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

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

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

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

### **B.3.8 Működési, valamint a megfelelőségi és reputációs kockázatok kezelése**

A működési kockázat annak a veszteségnek a kockázata, amely nem megfelelő vagy meghiúsult belső folyamatokból, az alkalmazott emberi erőforrásból vagy rendszerekből, vagy külső eseményekből ered. Működési kockázatok, különösen a belső 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 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 megfelelőség 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 megfelelőségi kockázatok kezelését a Kockázatkezelési Bizottság a működési kockázatokkal azonos módon kezeli. A megfelelőségi kockázatokat a Biztosító megfelelőségi vezetője tartja nyilván, és ellenőrzi.

A **működési kockázaton** belül a megfelelőségi kockázatok mellett értékeljük a reputációs kockázatot is. A reputációs kockázat a likviditást, a tőkét vagy a jövedelmezőséget közvetve érintő olyan kockázat, amely a pénzügyi intézményről kialakult kedvezőtlen fogyasztói,

üzletpartneri, részvényesi, befektetői vagy hatósági véleményből származik, és az intézmény külső megítélésének a kívánatos szinttől való elmaradásában nyilvánul meg.

A *reputációs kockázat* forrása lehet az iparágra jellemző szolgáltatási normáknak való megfelelés hiánya, 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, nagy számú, visszatérően elhangzó, széles körű nyilvánosságot kapott negatív nyilatkozatai, illetve az olyan események vagy az intézmény olyan teljesítményei, amelyek az említett nyilatkozatok alapjául szolgálhatnak.

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

A reputációs kockázat mérése során 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 vagy 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 BRUNO, illetve a többi rendszerben. A pénzügyi területen elkülönül egymástól a teljesítés-igazoló és az utalványozó funkció. A kötelezettségvállalásra vonatkozó szabályokat külön utasítás szabályozza.

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

A Vezetői Információs Rendszer több riportból áll. Minden hét első munkanapján elkészülnek a heti riportok, amiket az arra jogosultak a Share Point-ról megkapnak. A menedzsment

negyedévente tekinti át a tőzsdei jelentést, amely a fő értékesítési, pénzügyi, megmaradási eredményeket tartalmazza.

#### **B.4.2 A belső ellenőrzés 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 az Életbiztosító és 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, amit egyeztet a Megfelelőségi vezetővel és a Vezető kockázatkezelővel; ezt követően 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 az érintettekkel egyezteti, majd a felettesével, a vezérigazgatóval, végül az FB által kijelölt taggal (aki a belső ellenőrök mentora). A végleges vizsgálati jelentést feltölti a Testületi tagok által elérhető adatszobába / átadja annak a munkatársnak, aki az FB-nek és IG-nek megküldi (egycsatornás kommunikáció a vezető testületekkel).

Az FB 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. Az FB ülésein az utánkövetési tábla aktuális állapotáról szóbeli tájékoztatást ad, és az FB hagyja jóvá a határidő módosításokat.

A belső ellenőrzési funkcióban lévő ellenőr ellátja a Bit szerinti feladatkört.

#### **B.4.3 A belső ellenőrzés tárgyevi és tárgyévet követő tevékenységének összefoglalása**

2025-ben a belső ellenőrzés elvégezte a jóváhagyott munkaterv szerinti vizsgálatait. A belső ellenőrzési szervezet szakmai tudásával segítette a szakterületek munkáját a vizsgálatok során.

A belső ellenőrzés a tárgyév során részt vett a szabályzatok véleményezésében, aktívan részt vett a biztosító életében tanácsadó szerepkörben is a vizsgálatok mellett.

Az MNB 12/2023. (XI.27.) számú ajánlása az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról, továbbá a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről a biztosítók tevékenységében kifejezetten elvárja, hogy az ajánlásban megfogalmazott belső ellenőrzésre vonatkozó pontokat a belső ellenőrzés megismerje, vizsgálataiba beépítse. További elvárás, hogy a belső ellenőrzés értékelje a Biztosító tevékenységét az ajánlásban foglaltakkal kapcsolatban. A belső ellenőrzés a 2025 évről készített éves összefoglaló jelentésében ezt az értékelést megtette.

A Belső ellenőrzés az alábbi ellenőrzéseket végezte el a tárgyév során a munkatervben rögzítettek szerint:

A belső ellenőrzési jelentés		
száma, azonosítója:	címe (elnevezése):	kiadás dátuma:
BEJ 20250101	Könyvvizsgálói MLP	2025.02.10
BEJ 20250201	MNB adatszolgáltatás 2024 Q4	2025.02.20
BEJ 20250402	MNB adatszolgáltatás 2025 Q1	2025.05.21
BEJ 20250202	Kockázatkezelés	2025.05.21
BEJ 20250301	HR, munkaerőgazdálkodás	2025.05.30
BEJ 20250401	MNB adatszolgáltatás 2024.éves	2025.06.06
BEJ 20250701	MNB adatszolgáltatás 2025 Q2	2025.08.11
BEJ 20250702	Megfelelőségi terület	2025.09.25
BEJ 20250901	Befektetések	2025.10.06
BEJ 20250801	Panaszkezelés	2025.10.17
BEJ 20250802	Operatív Igazgatóság - Teljesítményértékelés	2025.10.17
BEJ 20250501	Beszerezések	2025.11.05
BEJ 20251101	MNB adatszolgáltatás 2025 Q3	2025.11.19
BEJ 20250203	Kiszervezés - levélkiküldés folyamata	2026.01.05
BEJ 20251001	Termékfejlesztés	2026.02.02
BEJ 20251201	IBF, IKT, IT ellenőrzés	2026.02.16

A belső ellenőrzés a fenti dátumokon adta ki a jelentéseit. Tervez felüli ellenőrzés az év során nem volt.

A fenti táblázatban felsorolt belső ellenőri jelentésekben 59 megállapítás és kapcsolódó javaslat/feladat került meghatározásra, melyekből 1 magas, 34 mérsékelt és 24 alacsony kockázatú.

A Belső ellenőrzés folyamatosan nyomon követi és ellenőrzi az elvégzett feladatok teljesítését, ezekről a Felügyelőbizottság előtt számol be. A belső ellenőrzés a jelentései megírása során arra törekszik, hogy elvárható és reális határidők kerüljenek meghatározásra, mely betartható és határidő módosítás nélkül lezárható az elvégzett feladat. A belső ellenőri éves jelentés lezárásakor (az előző években megfogalmazott megállapításokkal együtt 9 nyitott, 5 folyamatban lévő és 4 lejárt feladat szerepelt a nyomon követési táblában).

A belső ellenőrzés a 2026. évre vonatkozó belső ellenőri terve alapján a következő táblázatban összefoglalt ellenőrzéseket végzi el:

Kárrendezés
Oktatás
MNB adatszolgáltatás 2025Q4
Könyvizsgálói levél pontjainak ellenőrzése
Ügyfélszolgálat
Állományátruházás
Pénzügy - Zárási folyamatok
MNB adatszolgáltatás 2026Q1
MNB adatszolgáltatás 2025.éves
Új core rendszerhez kapcsolódó folyamatok ellenőrzése
Viszontbiztosítás
Ügyviteli folyamatok - vállalati vagyron és felelősség biztosítások
MNB adatszolgáltatás 2026Q2
Csalásmegelőzési folyamatok
Termékfejlesztés
MNB adatszolgáltatás 2026Q3
IT, IBF, IKT ellenőrzés

A belső ellenőrzés vizsgálatait a Belső ellenőri kézikönyvben leírtak szerint tervezi és végzi, a tervezés folyamata is a megjelölt helyen szabályozott.

## B.5 Megfelelőségi (compliance) feladatkör

A compliance funkció kialakítására a Bit rendelkezéseivel összhangban került sor. A megfeleléségi feladatkört a Társaság megfeleléségi vezetője látja el. A megfeleléségi vezető közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik, a munkáltatói jogokat a Társaságirányításért és prudenciális megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettes gyakorolja.

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

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

A megfeleléségi vezető a kockázatalapú megfeleléségi biztosítása, valamint a megfeleléségi kockázatok feltérképezésének, nyomon követésének biztosítása érdekében megfeleléségi kockázattértékelést végez. A megfeleléségi vezető azonosítja és értékeli a jogszabályi nem megfeleléssel kapcsolatos kockázatokat („nem megfeleléségi” és „megfeleléségi kockázat”), meghatározásra kerül a Társaság megfeleléségi 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 Megfelelőségi Politikában foglaltak szerinti jelentéstételi kötelezettség teljesítése.
- (8) Megfelelőségi politika kidolgozása, naprakészen tartása.
- (9) A megfelelőségi feladatkör feladatainak gyakorlati végrehajtásáról a Biztosító SZMSZ-e, valamint Megfelelőségi 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, Megfelelőség 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 megfeleléséért 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 megfeleléséért 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 megfeleléséért 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 megfeleléséért 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, 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**

### **B.6.1 Vezető aktuárius**

A Vezető aktuárius szervezetileg a pénzügyi vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik. Hatásköre alá tartozó területek: aktuáriusi feladatkör, aktuáriusok.

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Vezető aktuárius a pénzügyi vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik, ami magában foglalja jelentési, illetve beszámolási kötelezettségét is. A vezető aktuárius aláírásával igazolja:

- a felügyeleti jelentésben szereplő tartalékok képzésének és mértékének helyességét;
- a díjkalkulációk szakmai helyességét a pénzügyi kimutatásokban. 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 pénzügyi kimutatásokban, valamint az Igazgatóság és a felügyeleti hatóság számára készülő jelentésekben a biztosítás matematikai módszereinek birtokában meghatározza a Társaság biztosítástechnikai és számviteli 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;
- 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 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 szolvencia-értékelési rendszerre.
- További ellátandó feladatai:
  - az általa felügyelt szervezeti egységek irányítása, operatív feladatainak meghatározása és ellenőrzése;
  - a Szolvencia II. rendszer irányelveinek megfelelően az aktuáriusi feladatkör által készített számítások és értékelések ellenőrzése, jóváhagyása;
  - díjkalkulációk készítése, leírása, egyedi szerződések aktuáriusi elbírálása;

- a tartalék helyzet esetleges változása okainak elemzése;
- új termékek várható jövedelmezőségének vizsgálata;
- állománystatisztikák készítése;
- cash-flow tervezés;
- tartalékolás;
- viszontbiztosítási programok kidolgozásában való részvétel, kalkulációk és elszámolások elkészítésének ellenőrzése, jóváhagyása;
- informatikai igények specifikációja, tesztelése,

## **B.7 Kiszervezés**

### **B.7.1 Kiszervezési politika**

A Biztosító egyes tevékenységeinek ellátásához más szolgáltatókat vehet igénybe, melyek igénybevételét a Biztosító kiszervezési szabályzata 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 szabályzat a Bit-ben, valamint az MNB ajánlásaiban meghatározott feltételek figyelembevételével került megvalósításra. A Társaság a kiemelten fontos feladatkörök kiszervezésével kapcsolatban a B.2.1. pontban tesz részletes nyilatkozatot.

### **B.7.2 Csoporton belüli kiszervezés**

A Társaság a CIG csoporton (A.1.5) belül a saját tőke és biztosítástechnikai tartalék portfóliókezelésével kiszervezés keretében a MBH Alapkezelő Zrt.-t bízta meg. Egyéb – csoporton belüli – kiszervezésre nem került sor.

## **B.8 Egyéb információk**

A Biztosító irányítási rendszerével kapcsolatban a B1-B7 pontokban leírtakon kívül nem merült fel más jelentős információ.

### **B.8.1 Szervezeti ábra**

Az aktuális szervezeti ábrát az I-es számú melléklet tartalmazza

## **B.9 A saját kockázat- és szolvencia-értékelés irányítási rendszerrel történő kapcsolata**

A Biztosító a saját kockázat- és szolvencia-értékelési (továbbiakban: ORSA) folyamatát a belső szabályzatai alapján végzi el éves gyakorisággal, több szervezeti egység együttműködésének eredményeként, melyet a vezető kockázatkezelő koordinál.

Az ORSA folyamat keretrendszerét biztosító belső szabályzatot – melynek gazdája a vezető kockázatkezelő - a Biztosító Igazgatósága hagyja jóvá és rendszeresen, éves gyakorisággal felülvizsgálatra kerül. A felülvizsgálat főbb pontjait és eredményeit a vezető kockázatkezelő – a jóváhagyó döntés előtt – bemutatja az Igazgatóság ülésén, biztosítva ezzel azt, hogy az Igazgatóság mindenkor a legfrissebb információ birtokában legyen a keretrendszer elemeivel kapcsolatban.

Az éves ORSA folyamat sorosan összefügg a Biztosító pénzügyi tervezési folyamatával, ugyanis

- az ORSA folyamat során meghatározott ügyfélviselkedési, kockázati paramétereket a Biztosító felhasználja a pénzügyi tervezés során, illetve
- a pénzügyi tervezés során meghatározott, a Biztosító bevételeire és költségeire vonatkozó terveket az ORSA folyamat során az aktuáriusi terület figyelembe veszi a tőkemegfelelés számszerűsítéséhez.

Az éves ORSA folyamat több szinten integrálódik a Biztosító irányítási rendszerébe: operatív szinten a Kockázatkezelési Bizottság, stratégiai szinten a Biztosító Igazgatósága tölt be kulcsszerepet a folyamatban. Emellett a Biztosító Felügyelőbizottsága is tájékoztatást kap annak érdekében, hogy teljes információ birtokában tudja ellátni a tulajdonosi ellenőrzési funkcióját.

Az ORSA folyamat a kockázat- és szolvencia-értékelési paraméterszett meghatározásával és elfogadásával indul. A Biztosító vezető aktuáriusa által meghatározott, pénzügyi tervezéshez és kockázatértékeléshez használt paramétereket a Biztosító Kockázatkezelési Bizottsága tárgyalja meg és hagyja jóvá, mely csak ezután kerülhet felhasználásra a pénzügyi és kockázati számításokban. Az ORSA folyamat keretében végrehajtott stratégiai kockázatértékelés (nagy léptékű kockázatértékelés) eredményeit és intézkedéseit is a Kockázatkezelési Bizottság határozza meg és hagyja jóvá.

Az ORSA folyamat – kvantitatív és kvalitatív – kockázatértékelésének és szolvencia-értékelésének eredményeit, illetve az ezt összefoglaló ORSA dokumentumot a Biztosító több irányító testülete is tárgyalja:

- elsőként a Kockázatkezelési Bizottság véleményezi, majd
- a Biztosító Felügyelőbizottsága kap tájékoztatást, végezetül
- a Biztosító Igazgatósága hagyja azt jóvá és rendeli el a felügyeleti hatóság részére történő beküldést.

A két kockázatértékelés közötti időszakban a Biztosító irányító testületei folyamatosan vizsgálják az ORSA folyamat során számszerűsített kockázatokat, illetve a tőkemegfelelést az alábbiak szerint:

- a kvalitatív kockázatelemzés során meghatározott, magas kockázatokat a Biztosító negyedéves gyakorisággal nyomon követi a Kockázatkezelési Bizottság ülésén az aktuális kockázati kitettséget és a kockázatsökkentő intézkedések státuszát,
- a kvantitatív kockázatelemzés eredményeként meghatározott tőke megfelelési mutató alakulásáról és a változások okairól negyedéves gyakorisággal, a vezető kockázatkezelő előterjesztései alapján tájékoztatást kap a Biztosító Kockázatkezelési Bizottsága és Igazgatósága,
- a vezető kockázatkezelő negyedéves gyakorisággal beszámoló a Kockázatkezelési Bizottság üléseiről az Operatív Vezetői Értekezlet részére, amely magában foglalja a kockázatok státuszát és a tőke megfelelési mutató aktuális értékét is.
- amennyiben a vezető aktuárius a tőke megfelelési mutató a felügyeleti hatóság által elvárt szint alatti értékét észleli vagy prognosztizálja, azonnal összehívja a Kockázatkezelési Bizottság ülését és a Bizottság tájékoztatása és előzetes véleményének megismerése után értesíti az Igazgatóságot a kialakult helyzetről, akinek jogosultsága van dönteni a tőke pótlásáról.
- amennyiben a vezető kockázatkezelő olyan eseményről, változásról értesül, amely a hatályos jogszabályok alapján új, rendkívüli ORSA jelentés elkészítését igényli, azonnali hatállyal jelzi ezt a Biztosító Kockázatkezelési Bizottságának, aki dönt a rendkívüli ORSA folyamat szükségességéről.

A fentiek mellett elmondható, hogy rendszeres az együttműködés a Biztosító aktuáriusi, pénzügyi és kockázatkezelési területe között. A folyamatos működésben bekövetkezett esetleges – külső és belső – változások kockázati, pénzügyi szavatoló-tőkére gyakorolt hatása számszerűsítésre és egyeztetésre kerül még azelőtt, hogy erről a Biztosító irányító testületei döntést hozna.

## C. Kockázati profil

A Biztosító kockázati profilját és egyben a szavatolótóke szükségletét meghatározó kockázatait, azok mértékét az alábbi táblázat mutatja:

Kockázati modul megnevezése (MFt)	Kockázati modul értéke standard modell számítás alapján
Piaci kockázat	387
Partner-nemteljesítési kockázat	430
Egészségbiztosítási kockázat	555
Nem-életbiztosítási kockázat	3 213
Modulok közti diverzifikáció	-941
Működési kockázat	547
Halasztott adók	-189
<b>Szavatolótóke-szükséglet</b>	<b>4 002</b>

### C.1 Biztosítási kockázatok

A biztosítási kockázatok a biztosítási szerződésekből erednek, a jövőbeni eseményeknek a feltételezésektől való eltéréseivel összefüggésben.

A Biztosító 2025 évvégi szavatolótóke számításaiban megjelenő kockázati profiljának legjelentősebb hányadát a nem-életbiztosítási kockázat adja. A kockázat a szavatolótókeszükséglet 63%-át generálja.

Nem-életbiztosítási kockázat (MFt)	2025 Tény
Törlési kockázat	416
Díj és tartalék kockázat	2 660
Katasztrófa kockázat	1 211
Modulon belüli diverzifikáció	-1 074
<b>Összesen</b>	<b>3 213</b>

A biztosítási szerződések megkötésével az azokban vállalt kötelezettségekkel kapcsolatos kockázat a díj és tartalékok modulban jelenik meg számszerűsítve a nem-élet biztosítási kockázati modul komponenseként.

Az egészségbiztosítási kockázaton belül a díj és tartalékkockázat jelenik meg, mely az egészségbiztosítási kockázatként vizsgált jövedelembiztosítási szolgáltatásokat nyújtó hitelfedezeti termékek alapján létrejövő szerződésekhez kapcsolódik.

### C.2 Piaci kockázat

A Biztosító 2025 év végi piaci kockázatait a kamatláb kockázat, a devizakockázat, a kamatrés kockázat a piaci koncentrációs kockázat és az ingatlanpiaci kockázat befolyásolja.

Piaci kockázat (MFt)	2025 Tény
Kamatláb-kockázat	266
Devizaárfolyam-kockázat	127
Kamatrés-kockázat	53
Koncentráció-kockázat	189
Ingyatlanpiaci kockázat diverzifikáció	30
Modulon belüli diverzifikáció	-278
<b>Összesen</b>	<b>387</b>

A kamatláb-kockázat az eszközök, illetve kötelezettségek piaci értékében történő változásait jeleníti meg a kockázatmentes kamatláb szintjének változása következtében. A kockázati modul értékét a kamatlábak felfele történő mozgása határozza meg.

A Biztosító devizakitettsége a külföldi operációval, elsősorban az olasz üzletág kártartalékaival kapcsolatban merül fel. A meglévő devizakötelezettségek jelentős részére fedezetet nyújtanak az e célból tartott devizás eszközök. Illetve a kockázat egy jelentős részét határidős ügyletekkel csökkentette a Biztosító. A devizasokk értékét a fedezetlenül maradó kockázat határozza meg, melynek értéke a kockázatcsökkentő lépések miatt alacsony.

A Biztosító a hozamgörbe változásához, illetve a devizakitettséghez kapcsolódó kockázatait folyamatos ALM tevékenység keretében monitorozza, a kockázati kitettség szinten tartása érdekében a szükséges fedezet rendelkezésre állását biztosítja.

A koncentrációs kockázat az egyes kibocsájtókkal szembeni kitettségek halmozódásából fakadó kockázat. A koncentrációs kockázati miatti tőkeszükséglet egyes vállalati kötvényekhez kapcsolódóan merült fel a piaci kockázati modulban.

A kamatrés kockázat a kockázatmentes hozamok feletti kamatfelár változásának a Társaság eszközeinek, valamint ezen keresztül a kötelezettségeinek értékére gyakorolt kedvezőtlen hatásából fakad, a modul tőkeszükséglete az eszközösszetétel miatt nem jelentős.

Az ingatlanpiaci kockázat az ingatlanpiaci árak mozgásával összefüggően bekövetkező potenciális veszteséget jelenti. A Társaság ingatlanpiaci kitettsége a lízingben levő ingatlanból adódik.

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

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

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

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

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

### C.3 Hitelkockázat / Partnerkockázat

A hitelkockázat legfőképpen a Társaság partnerkockázataiban jelenik meg, annak a veszteségnek kockázatát fejezi ki, amelyet a Biztosító partnerei egy esetleges fizetésképtelenség esetén a Biztosítónak okozhatnak.

Partner kockázat (MFt)	2025 Tény
Type 1	380
Type 2	64
Modulon belüli diverzifikáció	-14
<b>Összesen</b>	<b>430</b>

A partnerkockázat standard formula szerint számított értéke a kötvénytulajdonosok és jutalékjogosultakkal szembeni, valamint viszontbiztosítási és banki partnereink felé való kockázati kitettségekből erednek. A partner nemteljesítési valószínűségét külső hitelminősítők besorolása és a partnerek szavatolótőke-megfelelése határozza meg. A megfelelő viszontbiztosító kiválasztásának ismérveit a társaság viszontbiztosítási politikája szabja meg.

### C.4 Működési kockázat

A szavatolótőke szükségletet meghatározó kockázatok között fontos szerepe van az operációs kockázatnak. A Biztosító 2025. évi operációs kockázatát a megszolgált díjak alapján becsült szavatolótőke szükségleti részmodul határozza meg. A kockázatban a biztosítási kockázatok vállalásával és az ezekkel kapcsolatos szolgáltatásokkal kapcsolatos biztosítói tevékenységgel összefüggő kockázat jelenik meg, mely a portfólió méretétől és a tartalékok szintjétől függően változik. A számítás azt mutatja, hogy az elmúlt két év megszolgált díjai által meghatározott kockázat meghaladja a biztosítástechnikai tartalékokkal kapcsolatos

bizonytalanságból eredő kockázatot. Az operációs kockázat mérőszámának alakulása az elmúlt évek dinamikus díjállomány növekedésének köszönhető.

A működéssel kapcsolatos kockázatokat a Kockázatkezelési Bizottság monitorozza és szükség esetén a kockázatok csökkentése érdekében intézkedéseket hoz. A kockázati profilban 2025-ben a működési kockázatok közül kiemelkedő volt a Biztosító komplex működésének kezelése és kontrollja, illetve az olasz károk kimenetelével, tartalékaival kapcsolatos kockázat.

## **C.5 Likviditási kockázat**

A Biztosító likviditási kockázatait folyamatos ALM tevékenység keretében monitorozza, a kockázati kitétség szinten tartása érdekében a szükséges fedezet rendelkezésre állását biztosítja.

## **C.6 Egyéb jelentős kockázatok**

Jelentős kockázatnak tekinthetők, a Biztosító olaszországi kezesi portfóliójában vállalt kumulált kockázatok és az ugyanezen portfólió viszontbiztosítási fedezetének a hiánya. Az olaszországi kockázatok hatása markánsan megjelenik a Biztosító kockázati profiljában, az különösen a nemélet biztosítási kockázatát emeli meg.

Az olaszországi kezesi biztosítások kárkifutása, a jövőbeni kárszükséglet feltételezésektől eltérő alakulása is bizonytalanságot hordoz magában. Ugyanakkor a jövőben bekövetkező károk kockázata ezen az állományon 2023 óta drasztikusan csökken, tekintve, hogy a 2023 év elején még élő kockázati kitétség 99%-a 2025 végére megszűnt, a tartam lejártával.

## **C.7 Egyéb információk**

Nincs egyéb lényeges információ a kockázatok értékelésére vonatkozóan.

## **D. Szavatolótké-megfelelés értékelése**

### **D.1 Eszközök**

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. Szolvencia II szerinti mérlegének összeállításával kapcsolatos fő szabályokat a Biztosító 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. cikke fogalmazza meg az eszközök és források értékelésével kapcsolatos szabályokat. A biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó szabályok a Szolvencia II direktíva 76. cikkében kerültek meghatározásra.

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

A 2015/35-ös rendelet 9-16. cikke szabályozza az eszközök és kötelezettségek megjelenítését és értékelését, a biztosítástechnikai tartalékok kivételével, melynek a Biztosító megfelelni köteles. 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 EU-IFRS-eknek.

Szintén alkalmazandók az SII 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 Társaság szempontjából jelentősnek minősülnek azok a mulasztások és hibák, melyek nagyságuk vagy jellegük miatt befolyásolhatják a Szolvencia II mérleg felhasználóinak gazdasági döntéseit. Ennek mértékét a Társaság a következőképpen állapítja meg. Az adott évi szavatolótké 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 Társaság meg tudja ítélni.

A Biztosító 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 alternatív értékelési módszert kell használni, amely mindenképpen benchmarkolható, kiterjeszhető vagy kapcsolható valahogy a piaci inputokhoz.
- A Biztosítónak az értékelés során minél több megfigyelhető piaci inputot kell felhasználnia és minél kevesebb vállalat-specifikus adatot, minimalizálva a nem megfigyelhető adatok számát.
- A Biztosító kizárólag olyan alternatív értékelési technikákat alkalmaz, amelyek összeegyeztethetők az alábbi megközelítések közül eggyel vagy többel:
  - piaci megközelítés
  - eredmény szempontú megközelítés
  - költségalapú megközelítés vagy aktuális pótlási költségen alapuló megközelítés eszközvásárlás vagy pótlás esetén, az avulással kiigazítva.

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

### **D.1.1.1 Piaci érték meghatározása**

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

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

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

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
  - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és 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 T napon, 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 fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
    - ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a 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, ha azok külön értékesíthetők és az ugyanilyen, vagy hasonló immateriális javaknak van aktív piaca. Mivel a Társaságnál ezek a feltételek nem teljesülnek, ezért immateriális javak nem szerepelnek az SII 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 IAS16 szerinti bekerülési érték mínusz értékcsökkenés szabály nem alkalmazható, amit a Biztosító a pénzügyi kimutatásaiban használ.

A Társaság 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 Társaság eszközállományának jelentős részét lefedi.

A Társaság ingatlanok, gépek és berendezések mérlegsorának jelentős része a lízingszervezők, melyet az IFRS16 standard szerint értékel. A mérlegsor további része (bérelt ingatlanon végzett beruházás, bútorok és egyéb felszerelések) nem jelentős összegű, ezen eszközök piaci értékének meghatározása a Társaság számára nem kivitelezhető észszerű keretek között. A Biztosító 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 Társaság, 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:

- A biztosítóban vagy viszontbiztosítóban való leányvállalati vagy egyéb részesedési viszonyú tulajdonrészt tőkemódszerrel kell értékelni a leányvállalat vagy kapcsolt vállalat Szolvencia II szerinti értékén. A korrigált tőkemódszer alapján a Biztosító a

kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedéseit a kapcsolt vállalkozás által birtokolt eszközök kötelezettségeket meghaladó többletének a részesedő vállalkozás által birtokolt részaránya alapján értékeli. A vállalkozás egyes eszközeit és kötelezettségeit a 2009/138/EK irányelv 75. cikke szerint, biztosítástechnikai tartalékait az irányelv 76-85. cikke szerint értékeli. Ennek megfelelően a Társaság leányvállalatai az adott leányvállalat Szolvencia II szerinti rendelkezésre álló tőkeértékén szerepelnek a Társaság Szolvencia II mérlegében.

- Az egyéb vállalkozásban lévő leányvállalati vagy egyéb részesedési viszonyú tulajdonrészt szintén a tőkemódszerrel kell értékelni a leányvállalat vagy 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.

Jelenleg a Biztosító nem rendelkezik részesedésekkel.

#### *Kötelezettségek*

A biztosító az EU-IFRS-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 biztosítási szerződésekből származó eszközök és kötelezettségek, illetve viszontbiztosítási szerződésből származó eszközök és kötelezettségek tartalmazzák 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, UnlikelyToReceiveAquisitionCosts)
- 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 pénzbe- 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 direkt 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*

A Szolvencia II szerint a függő kötelezettségeket minden esetben a kötelezettségek között kell szerepeltetni. A függő kötelezettség értékelésére a Biztosító az IAS37 „Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő eszközök” sztenderdet használja, kockázatmentes hozam alkalmazásával.

#### *Halasztott adók*

- A Biztosító 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 Biztosító 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 Biztosító csak akkor rendel pozitív értéket a halasztott adókövetelésekhez, ha valószínű, hogy a jövőben olyan adóköteles nyereség fog termelődni, amellyel a halasztott adókövetelés szembeállítható, figyelembe véve a fel nem használt adójóváírások és a fel nem használt negatív adóalapok továbbvitelének időkorlátjaira vonatkozó jogi vagy szabályozási előírásokat. A halasztott adó követelésként beállítandó összeg az elhatárolt veszteségből 2 év alatt várhatóan megtérülő rész, vagyis a Biztosító üzleti tervei és az effektív adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegetakarítás. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknek az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti 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 Biztosító nettó alapon kívánja rendezni azokat. A Biztosító esetében a 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2030-ig lehet felhasználni.

A Biztosító a fenti szabályok betartásával készíti el az eszközök és források Szolvencia II szerinti értékelését.

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

A Biztosító 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 ld. VIII. Melléklet).

### D.1.2 Eszközök értékelési különbségei az Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között

Eszközök (millió forintban)	IFRS beszámolóban előírt érték	Szolvencia II szerinti érték	SII – IFRS különbség
Immateriális javak	915	-	-915
Halasztott adókövetelések	187	237	50
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	232	236	4
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	12 398	12 676	278
Államkötvények	11 238	11 238	-
Vállalati kötvények	727	727	-
Derivatívák	282	560	278
Lekötött betét	-	-	-
Nem-életbiztosítási és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	3 570	- 1041	-4 611
Életbiztosítási és életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	-	-	-
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	-	428	428
Viszontbiztosítási követelések	-	951	951
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	639	639	-
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	198	198	-
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	17	-	-17
<b>Eszközök összesen</b>	<b>18 156</b>	<b>14 324</b>	<b>3 832</b>

A Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között a következő értékelési különbözetek merültek fel az eszközök esetében:

- A Szolvencia II mérlegben nem szerepelnek immateriális javak, mivel a Biztosító olyan immateriális javakkal rendelkezik, melyeknek nincsen piaca, nem forgalomképesek, ezért értékük 0. Ez -915 millió forint különbséget okoz az eszközök értékelésében.
- A Szolvencia II mérlegben a valós értéken szerepelnek a saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések, a Biztosító az átértékelés után megállapította, hogy ezek értéke összesen 236 millió forint. Ez +4 millió forint különbséget okoz az eszközök értékelésében.

- Az eszközök és források Szolvencia II és pénzügyi beszámoló közötti értékelési különbözeteire, illetve a Biztosító elhatárolt veszteségeire képzett halasztott adókövetelésekből fakadóan a Biztosítónak 50 m forint különbözete keletkezett a Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között.
- A viszontbiztosítási megtérülések soron a Biztosító SII és pénzügyi beszámoló szerinti értékelésében -4 611 millió forint különbség volt 2025 végén.
- A biztosítási és viszontbiztosítási követelések értékelésében a Biztosítónak 1 379 m Ft különbözete keletkezik a Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között.
- Az egyéb máshova nem sorolható eszközöknél a különbözet a költség jellegű aktív időbeli elhatárolások leírása, melyek nem eredményeznek cash kiáramlást (-17 millió forint értékben).

## D.2 Biztosítástechnikai tartalékok

A Biztosító biztosítástechnikai tartalékainak üzletágankénti (LoB) összetételét az alábbi (S17.01.02) táblázat mutatja ezer forintban:

	Jövedelem biztosítás	Egyéb gépjármű-biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősség biztosítás	Hitel és kezességvállási biztosítás	Pénzügyi veszteségek re szoló biztosítás	Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen
<b>Legjobb becslés</b>							
<b>Díjtartalékok</b>							
Bruttó legjobb becslés	-796 848	-208 562	-118 289	-49 636	65 336	-670 471	-1 778 470
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	-953 173	-36 786	-155 983	-9 950	33 184	-765 540	-1 888 247
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	156 325	-171 777	37 693	-39 686	32 152	95 069	109 778
<b>Függőkár-tartalék</b>							
Bruttó	195 663	394 180	609 451	117 691	2 112 717	171 699	3 601 400
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	120 910	148 830	460 346	15 964	9 779	91 239	847 070
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	74 752	245 349	149 105	101 726	2 102 938	80 459	2 754 331
Legjobb becslés összesen – bruttó	-601 185	185 617	491 162	68 055	2 178 053	-498 772	1 822 930
Legjobb becslés összesen – nettó	231 077	73 572	186 799	62 041	2 135 090	175 529	2 864 108
Kockázati ráhagyás	59 506	18 373	48 616	6 736	215 588	49 369	398 189
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>							
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	-541 679	203 990	539 778	74 791	2 393 641	-449 402	2 221 119
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú szerződésekből	-832 263	112 045	304 364	6 014	42 963	-674 300	-1 041 178
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosításból	290 584	91 945	235 415	68 777	2 350 678	224 898	3 262 297

### D.2.1 A biztosítástechnikai tartalékok értékelése

A biztosító a biztosítástechnikai tartalékokat a legjobb becslés és kockázati ráhagyás összegeként határozza meg, mert nincsenek olyan termékei, amelyek esetén a jövőbeni pénzáramok megbízhatóan helyettesíthetők olyan pénzügyi eszközökkel, amelyek piaci értéke megbízható és megfigyelhető.

A számítások során a Biztosító figyelembe veszi a teljes portfóliót. A biztosítástechnikai tartalékok meghatározása homogén kockázati csoportonként történik. A homogén kockázati csoport a portfólióban szereplő szerződések olyan csoportosítása, amely a kockázatok hasonlóságán alapszik és amely szerint a homogén kockázati csoport a legtöbb esetben egyértelműen megfeleltethető a Szolvencia II szerinti üzletágak (LoB) valamelyikének. Olyan termékeknél, ahol az üzletágankénti bontás rontaná a tartalékbecslés minőségét, a becslésekhez használt bemenő adatok mennyiségi korlátai miatt, a termékre jellemző kockázat alapján történt a kockázati csoport megállapítása. Az egyes termékeink homogén kockázati csoportok és üzletágak szerinti besorolása az II-es számú mellékletben található.

A biztosítástechnikai tartalékok számítása során a biztosító csak determinisztikus módszereket használ. Pénzügyi opciókat, garanciákat a termékek nem tartalmaznak.

#### D.2.1.1 Legjobb becslés

A legjobb becslés a jövőbeni pénzáramok valószínűséggel súlyozott átlaga, a pénz időértékének figyelembevételével.

A számítások szempontjából figyelembe veendő szerződésekhez – mérlegfordulóig megkötött, illetve nem elutasítható ajánlati állapotban levő szerződések – kapcsolódóan, az e fejezetben felsorolt jövőbeni pénzáramok aktuális legjobb becslése adja a jövőbeni kötelezettségek várható jelenértékét.

A pénzáramlásokat a Biztosító forintban jelzi előre. Külföldi devizában felmerülő pénzáramok esetében azt a módszertant követi, hogy az a nem forintos termék devizában felmerülő pénzáramát, az eredeti devizának megfelelő hozamgörbékkel diszkontálja és az egyéb forintban felmerülő pénzáramokkal való összegezhetség érdekében az értékelési napon érvényes árfolyam felhasználásával forintban jeleníti meg.

#### Bejövő pénzáramok

A számítások során az alábbi bejövő pénzáramokat vesszük figyelembe:

##### *Beérkező pénzáramlások*

A számítások során az alábbi bejövő pénzáramokat vesszük figyelembe:

- Beérkező díjak:
  - A folyamatos díjas biztosítási szerződések többsége a szerződés évfordulóján felmondhatók, így ezen díjak esetében legfeljebb egy évnyi díjjal számoltunk.
  - Csoportos hitelfedezeti biztosításaink esetében a szerződések beérkező díjait a mögöttes banki termék tartamáig vettük figyelembe vagy addig amíg az életkor miatt mindenképpen lejárna.
  - Egyszeri díjas szerződések esetén jövőbeni díjbevételekkel, mint cash-flow elemmel csak akkor számoltunk, ha a szerződés a vizsgálat időpontjában már el nem utasítható ajánlati státuszban volt és a díja a vizsgálat időpontját követő időszakban vált esedékessé. Ezen szerződések kisszámban fordultak elő a jövőbeni beérkező díjállományban.
- Vizontbiztosítási kármegtérülések;
- Vizontbiztosítóktól kapott jutalék és nyereségrészesedések;

- Regressz megtérülések: a korábbi kárkifizetések biztosítóktól vagy károkozótól megtérülő része.

#### *Kimenő pénzáramlások*

A számítások során az alábbi kimenő pénzáramokat vesszük figyelembe:

- Szolgáltatások
  - Kárkifizetések
  - Káralakulástól, eredménytől függő tételek
- Költségek
  - Igazgatási költségek
  - Szerzési költségek
  - Kárrendezési költségek (kárhoz kapcsolható közvetlen és adminisztrációs jellegű)
  - Felügyeleti díjak
  - Nem nyereségadó jellegű ráfordítások pl. HIPA, biztosítási adó, pótdó
- Viszontbiztosítási díjak.

#### *Diszkontáláshoz használt kamatláb*

A pénzáramlások jelenértékének kiszámításhoz az EIOPA által publikált hozamgörbékét használjuk.

A biztosítónak jelenleg nincsenek olyan kötelezettségei, amelyekre vonatkozóan az illeszkedési és vagy volatilitási kiigazítást alkalmazná.

#### **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 kockázati ráhagyás kiszámítását a biztosító a végrehajtási intézkedések 58. cikkének a) pontjában említettek szerint a teljes szavatolótőke-szükséglet minden egyes jövőbeni évre vonatkozó közelítő, az egyes szavatolótőke-szükséglet összetevők megfelelő arányosításának módszerével végzi el.

A III. számú melléklet található táblázat összefoglalja, hogy az egyes modulok/almodulok esetén a Biztosító milyen mutatókat használ az arányosításhoz, az adott időpontbeli szavatolótőke-szükséglet meghatározása érdekében. Ezen tőke tartásának költségét az EIOPA által előírt, minden biztosítóra és viszontbiztosítóra érvényes kamatláb – jelenleg 6% - és a pénz időértékének figyelembevételével számítja ki. A kockázati ráhagyás számításakor a piaci kockázaton kívüli többi - a Társaságnál előforduló standard formula szerinti – kockázatot figyelembe veszi.

A kockázati ráhagyás teljes portfólióra számolt értékét a Biztosító a tartalékok abszolút értékének arányában osztja fel az üzletágak között.

### D.2.1.3 Alapadatok

A legjobb becslés érdekében az értékelési időszak és az értékelési időszakot megelőző időszak káraink a tartalékát a homogén kockázati csoportok a saját portfólióikon szerzett korábbi kártapasztalatok vagy piaci kifutási faktorok felhasználásával becsültük. Azon homogén kockázati csoportoknál, ahol nem rendelkezünk ilyen jellegű információkkal a tartalékkifutást szakértői becsléssel állapítottuk meg.

A díjtartalékok számításához az évvégén kimutatható, megkötött, illetve nem elutasítható ajánlati állapotban levő szerződéseink értékelési időszak utáni a szerződések fordulójáig számított, törléssel korrigált díjelőírását használjuk bejövő pénzáramként. A kimenő pénzáramok alapadata a bejövő díjakkal, valamint az előző évi díjakból származó megnemszolgált díjakkal kapcsolatos kár és költségáfordítások. A káráfordítások pénzáramát a korábbi évek kártapasztalatából következő végső kárhányadok és az elfogadott üzleti tervekben szereplő a legjobb becslés szempontjából releváns költséghányadok segítségével állítottuk elő.

A pénzáramokat a Biztosító homogén kockázati csoportonként jelzi előre. A homogén kockázati csoportok kialakítása a kockázat jellemzőiknek megfelelően történt.

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

A pénzügyi beszámolóknak történő értékelés az IFRS sztenderd szerint, a fizetőképesség céljából végzett értékelés pedig a Szolvencia II rendszernek megfelelően készült.

### D.2.3 A biztosítástechnikai tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanság bemutatása

Ahogy a feltételezések ismertetése során ezt jeleztük a biztosítástechnikai tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanságok döntően a limitált kártapasztalatokból erednek. Ezen bizonytalanság számszerűsítésére az ORSA számításokban önálló scenárióvizsgálat készült, ahol a Biztosító terveit 20%-kal magasabb kárhányaddal számolva jeleztük előre a Biztosító tőkepozícióját. A kárhányadromlás ORSA vizsgálatban végzett scenárióját a C.6.1.2 pontban részletesen bemutattuk.

Az évvégi tartalékaink nagyobb hányadát a kártartalékok adják, azon belül is az olasz nagykárok tartaléka van túlsúlyban, a teljes bruttó tartalék 72%-át képviselik. Ezen kártartalékok megállapítása egyedileg történt, a károkkal kapcsolatosan folyamatban levő peres eljárások, illetve a várható üzleti megállapodás kimenetelének figyelembevételével. A teljes kárigény kifizetése esetén a kártartaléknak 54%-kal kellene magasabb szinten lennie, végleges elutasítás esetén a jelenlegi tartalék egyharmadára csökkenne.

A vizsgálat elvégzésekor nagyfokú a bizonytalanság a vagyon és felelősség termékvonalak jövőbeni káralakulása tekintetében. Itt ugyanis 2025 év végén még nincs jelentős kártapasztalat és a díjtartalék szakértői becsléssel kiegészített alacsony tényadatból prognosztizált kárhányadparaméter segítségével kerül kiszámításra.

A tartalékoknak a díjakkal kapcsolatos része nagymértékben függ az alkalmazott paraméterfeltételezésektől. A 2025 negyedik negyedévi tartalékokat a kárhányad és költséghányad paraméter változtatásával vizsgáltuk. A kárhányadok 150%-os növekedése a tartalékok legjobb becsléssel számított bruttó értékét 28%-kal emeli, a költségparaméter azonos mértékű növekedése 72%-kal emeli a bruttó biztosítástechnikai tartalékot. Különösen magas a sokk hatása a többéves tartamú szerződések esetében. A díjtartaléknál bemenő adatként figyelembe vett jövőbeni díjak 70%-a hosszabb tartamra modellezett kockázati csoportok díjával kapcsolatos, mely pénzáramok hosszú távon jelentős tartalékszükségletet képesek generálni és egy paramétersokk a teljes díjtartalékadat mértékére nagyhatást tud gyakorolni.

A költségparaméterek tekintetében a külső piaci körülmények okozhatnak nagyobb bizonytalanságot, a belső költségek alakulását nagyban meghatározza a Biztosító gazdálkodása.

#### **D.2.4 A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülések**

A viszontbiztosítási megtérüléseket kockázatvállalási évenként a bruttó kifizetésekkel arányosan terveztük, az adott évekhez tartozó viszontbiztosítási programokból származó viszontbiztosítási arányok figyelembevételével.

Az időszaki, illetve az azt megelőző időszakok várható kifizetéseivel kapcsolatos várható megtérülések a korábbi évek viszontbiztosítási kármegtérüléseket tartalmazó tapasztalati adatokból becsültük, a bruttó kárkifizetések becsléséhez hasonlóan lánc-létra módszerrel. A viszontbiztosító megtérítése a kárköltségek kárhoz kapcsolódó részére is kiterjed, így a becslésben a direkt költség megtérülés is benne van.

A díjtartalékokkal kapcsolatos viszontbiztosítási megtérülést a jövőben érvényes viszontbiztosítási fedezet alapján becsültük a vizsgálat időpontjában már megkötött viszontbiztosítási megállapodások paramétereinek megfelelően. Ha a következő időszaki viszontbiztosítási programon nem várható jelentős változás és még nem állnak rendelkezésre a megkötött szerződések a számítás az előző időszak viszontbiztosítási paramétereiből indul ki.

A tartalékok viszontbiztosítóra eső részeinek becslésekor a már megkötött szerződésekből származó viszontbiztosítás díjparaméter arányok egy már meglévő portfólió esetén jól becsülhetők, itt a becsléstől való jelentős eltérésre nem lehet számítani, bizonytalanságot inkább a bruttó tartalékoknál is vizsgált káralakulás okozhat. A tartalékok viszontbiztosítási részének számításánál használt kárhányadparaméter és annak viszontbiztosítási hányada, illetve a viszontbiztosító által fizetett kárhányadalapú jutalékokban jelentősen befolyásolhatják a díjtartalék viszontbiztosítóra eső részét. A kárhányad 150%-os emelése a viszontbiztosítási tartalékokat 120%-kal is csökkentheti a kárhányadalapú jutalékok és profit alapú jutalékok hatását is beleértve. Így a 150%-os kárhányadsokk a nettó tartalékokat az alacsonyabb viszontbiztosítási rész miatt 61%-kal emelte meg.

A biztosítástechnikai tartalékok viszontbiztosításra jutó részének kiszámításánál figyelembe vettük a viszontbiztosítási partnerkockázatot is, melyet a G.2.2. Partner nemteljesítési kockázat című fejezetben leírt módon számszerűsítettünk.

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

A 2025-ös számításban a tartalékok becslését a korábbi számításokban használt alapelvek és módszerek mentén végeztük. A korábbi évi tartalékoktól való eltérést a már nem aktív portfóliók kárainak kifutása, másrészt a vizsgálat alapját adó aktív portfólió változása, az új kockázatok által generált jövőben várható pénzáramok hatása okozza. Az időszakban kumulálódott kártapasztalat, az időközben változó paraméterek hatása a 2025 év végi adatok tekintetében kisebb jelentőséggel bírnak.

A paraméterek megállapítása, mint ahogy azt a korábbi fejezetekben is jeleztük a tapasztalati adatokból, illetve az új portfóliókra vonatkozó feltételezések szerinti tervekből vagy a már létrejött megállapodások alapján történik.

A tartalékok szintje a korábbi évhez képest mind a bruttó sem a nettó adatok tekintetében jelentősen változott, majdnem felére csökkent a nettó biztosítástechnikai tartalékok esetében 45%-os, a bruttó biztosítástechnikai tartalékokon 62%-os csökkenés következett be, a nagykárok egy részének kifizetése következtében. A legnagyobb nettó tartalék a kezesi kártartalék 46%-os csökkenését kissé mérsékelte hitelfedezeti termékek nettó tartaléknövekedése.

A tartalékok belső szerkezetén belül, valamint üzletágankénti bontásban az arányok nem változtak jelentősen, továbbra is a kezesi kártartalék képviseli a meghatározó arányt, mind bruttó mind nettó értelemben. A tartalékok viszontbiztosítókra eső részében a jövedelembiztosítási és az egyéb pénzügyi veszteségek üzletágak képviselik a legmagasabb arányt a tartalék összetételben, mely üzletágakban főként a hitelfedezeti termék kockázatai szerepelnek.

A tartalékok díjtartalék/kártartalék összetételének arányai a korábbi évi arányokhoz képest csak a kártartalékok kezesi üzletágon belüli jelentős csökkenése miatt változott meg.

A kockázati ráhagyás korábbi értékhez képesti növekedése a bruttó tartalékcsökkenést értéket 8%-osra, nettó 6%-os csökkenésre mérsékelte.

## **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, illetve D.1.1-es pontban található.

### D.3.2 Egyéb kötelezettségek értékelési különbségei a Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között

Kötelezettségek (millió forintban)	IFRS beszámolóban előírt érték	Szolvencia II szerinti érték	SII – SI különbség
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	7 049	2 763	-4 828
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)		-542	
A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	193	193	-
Halasztott adó kötelezettségek	-	-	-
Derivatívák	-	276	276
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkel szembeni kötelezettségek	-	1 443	1 443
Vizontbiztosítási kötelezettségek	-	254	254
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	2 572	2 658	86
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	386	386	-
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>10 200</b>	<b>7 431</b>	<b>-2 769</b>
<b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>	<b>7 956</b>	<b>6 893</b>	<b>-1 063</b>

A Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között a következő értékelési különbözetek merültek fel az egyéb kötelezettségek esetében:

- A vizontbiztosítási kötelezettségek között szereplő 254 millió forintos és a biztosítási kötelezettségekből fakadó 1 443 millió forintos különbözet a pénzügyi kimutatások és a Szolvencia II mérleg között abból fakad, hogy EUIFRS szerinti pénzügyi kimutatásokban a tartalékszámítás része a kötelezettség, nem jelenik meg külön soron. Azonban az SII-es tartalék csak a jövőbeni cash-flowkat tartalmazza, így a nyitó kötelezettségeket szükséges visszaemelni a mérlegbe.
- Az egyéb kötelezettségekből fakadó különbözet a biztosítási adó és pótdadó előző pontban említettekből fakadó különbözete 86 millió forint értékben.

### D.4 Alternatív értékelési módszerek

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

## **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 más feltételezéseket, mint ahogy azok a fő feltételezések részben részletezésre kerültek.

## E. Tőkekezelés

### E.1 Szavatolótőke

#### E.1.1 Szavatolótőke gazdálkodás

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

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

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

Ezen felül a Biztosító 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).

A Biztosító a szavatolótőke gazdálkodásában a kitűzött legfőbb cél, hogy a tőkemegfelelési aránya 150% felett legyen.

#### E.1.2 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 törzstőke és az ahhoz kapcsolódó tőketartalék, illetve az átértékelési tartalék számít bele.

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

- befizetett tőzrstőke és tőzrstőkéhez kapcsolódó tőketartalék:

Dátum	Megnevezés	Jegyzett tőke	Tőketartalék
2008.09.09	alapítás	670 000 000	0
2010.03.16	tőkeemelés	115 000 000	0
2010.05.12	tőkeemelés	50 000 000	0
2010.12.14	tőkeemelés	500 000 000	0
2010.12.22	2010.12.22-i végzés szerint	-350 000 000	350 000 000
2011.09.01	tőkeemelés	5 000 000	545 000 000
2012.06.05	tőkeemelés	5 000 000	145 000 000
2012.09.24	tőkeemelés	5 000 000	395 000 000
2012.12.11	tőkeemelés	5 000 000	245 000 000
2013.05.25	tőkeemelés	5 000 000	295 000 000
2013.07.10	tőkeemelés	5 000 000	145 000 000
2013.10.17	tőkeemelés	5 000 000	195 000 000
2014.02.17	tőkeemelés	5 000 000	245 000 000
2014.11.17	tőkeemelés	5 000 000	195 000 000
2017.07.01	beolvadás hatása	0	-1 386 090 000
2018.12.13	tőkeemelés	30 000 000	1 470 000 000
2021.04.14	tőkeemelés	5 000 000	1 495 000 000
2021.12.23	tőkeemelés	5 000 000	1 995 000 000
2022.09.30	tőkeemelés	5 000 000	995 000 000
2023.09.30	tőkeemelés	15 000 000	1 485 000 000
2024.12.22	tőkeemelés	30 000 000	2 970 000 000
<b>Összesen</b>		<b>1 120 000 000</b>	<b>12 075 236 000</b>

A Társaság anyavállalata 2024. december 19. napján alapítói jogkörében elhatározta leányvállalata, az EMABIT alaptőkéjének felemelését 30 000 000 Ft-tal, amelynek eredményeként az EMABIT új alaptőkéje 1 120 000 000 Ft-ra emelkedett. A Társaság az alaptőke-emeléssel egyidejűleg a részvények kibocsátási, illetve névértéke közötti különbözetet, azaz 2.970.000.000 Ft-ot az EMABIT tőketartalékába helyezte.

A Biztosító törzsrészvényei és a kapcsolódó tőketartalék is megfelelnek az alábbi feltételeknek, emiatt mindegyik törzsrészvény első szintű alapvető szavatolótőkének minősül.

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

- Nem foglal magában semmiféle olyan ösztönzöt az adott elem visszafizetésére vagy visszaváltására.
- Tehermentes.

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

Az A.1.7-es pontban bemutatottakra tekintettel a Társaság anyavállalata 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 az anyavállalat 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 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 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, amely 2025 december végén még érvényben volt. Hitel lehívás nem történt a fordulónapig. Az alárendelt hitelkeretet biztosító szerződés második szintű kiegészítő tőkének minősül az EMABIT 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**

A Biztosító mivel nagyrészt (> 90%) elsőszintű szavatolótőke elemekkel rendelkezik, ezért a szavatolótőke szükséglet fedezésére a teljes rendelkezésre álló szavatolótőkéjét 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 forintban)	Összesen	1. szint – korlátlan	2.szint-	3.szint
Törzsrészcsevénytőke (saját részvényekkel nem csökkentve)	1 120	1 120	-	-
A törzsrészcsevénytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	12 075	12 075	-	-
Átértékelési tartalék	-6 539	-6 539	-	-
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	237		-	237
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	6 893	6 656	-	237
Jogilag kötelező érvényű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti jegyzésére és kifizetésére	2 000	-	2 000	-
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	2 000	-	2 000	-
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	8 893	6 656	2 000	237
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	6 656	6 656	2 000	-
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összege	8 893	6 656	2 000	237
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összege	6 656	6 656	2 000	-
Szavatoló tőke-szükséglet (SCR)	4 503			
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	1 819			
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatoló tőke-szükséglet aránya	198%			
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	366%			

A Biztosító tőkemegfelelése 2025.12.31-én a szavatoló tőke szükségletéhez képest 198%-os, a minimális szavatoló tőke szükségletéhez képest a megfelelés 366%-os.

Az átértékelési tartalék levezetését a következő táblázat tartalmazza:

Átértékelési tartalék (millió forintban)	2025.12.31
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	6 893
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	0
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	0
Egyéb alapvető szavatoló tőke-elemek	13 432
A korlátozott szavatoló tőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	0
Átértékelési tartalék	-6 539
Várható nyereség	0
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	0
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	2 402
<b>Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen</b>	<b>2 402</b>

## E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

Társaságunknál a számított szavatolótőke szükséglet 2025.12.31-én 4 503 millió forint. A tőkeszükséglet mértékét egyrészt a standard formula szerint számított kockázati modulok tőkeszüksége, másrészt a 2020 év során az MNB H-JÉ-II-39/2020. számú határozatában a Biztosító számára előírt pótlólagos 500 millió forintos tőkeszükséglet határozza meg.

A minimális tőkeszükséglet 2025.12.31-én 1 819 millió forint. A standard formula szerint számított tőkeszükséglet meghaladja a 1 570 millió forint értékű minimális szavatolótőke szükségletet így a tőkemegfelelést a számított szavatolótőke szükséglethez kell mérni.

### E.2.1 Szavatolótőke-szükséglet kockázati moduljainak összege

Társaságunk szavatolótőke szükséglet és egyben a biztosítási tevékenységből származó kockázati profilját meghatározó kockázati modulokat számszerűsítve már bemutattuk a C. fejezetben.

A kockázati modulokat a standard formula előírásai szerint számoltuk és nem alkalmaztunk biztosítószer specifikus paramétereket. Az alábbiakban ismertetjük, hogyan milyen mértékben járul hozzá adott kockázati modul a szavatolótőke szükséglethez:

**Szavatolótőke-szükséglet – a standard formulát alkalmazó biztosítók esetén (S.25.01.21)**

		Bruttó szavatolótőke szükséglet (millió Ft)
		C0040
Piaci kockázat	R0010	387
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	430
Életbiztosítási kockázat	R0030	-
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	555
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	3 213
Diverzifikáció	R0060	-941
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	-
<b>Alapvető szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>R0100</b>	<b>3 644</b>

### E.2.2 Szavatolótőke-szükséglet kockázati moduljainak alapadatai és számítása

#### Piaci kockázat

A Társaság piaci kockázatait a kamatláb kockázat és a koncentrációs kockázat befolyásolja leginkább, de a mérőszámra hatással van a kamatrés, a deviza és az ingatlanpiaci kockázat

is. A kockázatok számszerűsítése a standard modell előírásaival összhangban levő sokkok szerint történt.

A kamatláb-kockázat a saját tőke és tartalékok kamatérzékenységéből vezethető le.

A piaci koncentrációs kockázati részmodul az eszközök, források és pénzügyi eszközök értékének érzékenységét fejezi ki a kockázatmentes hozamgörbe feletti kamatrések szintjének vagy volatilitásának változására.

A devizasokk értéke a külföldi operációban korábban művelt, tartalékok szempontjából még nem kifutott termékek kockázataival az ezekkel kapcsolatos kötelezettségek és a devizaeszközök, valamint egyéb befektetési célú devizaeszközök kapcsán merül fel.

A kamatrés modul tőkeszükséglete az biztosító egy értékpapír-kibocsátóval, illetve kapcsolt kibocsátók egy csoportjával szembeni nagyfokú partner általi nem-teljesítési kockázati kitétségből következik.

Az ingatlanpiaci kockázat a Biztosító által bérelt ingatlan értékének, nem várt csökkenésével kapcsolatos kockázatot számszerűsíti.

### **Partner nemteljesítési kockázat**

A partner nemteljesítési kockázati modul számításában jelentősebb szerepet töltenek be a viszontbiztosítási partnerek. A partnerek és a kockázati kitétség a biztosítási portfólióhoz kapcsolódó viszontbiztosítási fedezetből, viszontbiztosítási programokból vezethető le. A kitétség mértéke közvetlenül a várható és a mérleg szerinti követelésekből, valamint a viszontbiztosításnak katasztrófaszenáriókban használt kockázatcsökkentő hatásának mértékéből adódik a standard formula képletei szerint. A viszontbiztosító partnerek esetében a viszontbiztosítási kitétség díj és tartalékkockázattal összefüggő részét a Biztosító az EIOPA által ajánlott egyszerűsített módszerrel, a követelések arányában osztja fel a partnerek között. A katasztrófa-kockázatok viszontbiztosító általi kockázatcsökkentő hatását az adott kockázatot fedező viszontbiztosító partnerhez alokálja.

Ugyancsak fontos szerepet játszik partnerkockázat számszerűsítésében a 2-es típusú kitétség, amely a több mint 3 hónapja esedékes, közvetítővel szembeni követelések miatti és a több mint 3 hónapja esedékes, közvetítővel szembeni követelésektől eltérő követelések miatti kitétség alapján számolunk, ezek nemteljesítéséből adódó veszteség értékében. A kitétség alapadatai a főkönyvi analitikák.

### **Egészségbiztosítási kockázat**

Az egészségbiztosítási kockázat az ezen üzletágba sorolt biztosítási kockázatok díj és tartalékkockázatát, törlési kockázatát és katasztrófa-kockázatát összegzi.

Az egészségbiztosítási kockázati modult jelentősen befolyásoló kockázati almodul a díj és tartalékkockázat. Az egészségbiztosítási kockázatokhoz sorolt csoportos hitelfedezeti szerződések jövedelembiztosítási kockázatainak keletkező tömegbaleseti kockázatot a viszontbiztosító 50%-ban fedezi, így annak értéke kis hatással van a tőkeszükségletre.

A hitelfedezeti biztosítások jövedelembiztosításokhoz sorolt kockázati csoportján jelentkező várható jövőbeni nyereség az egészségbiztosítási törlési kockázatot megemelte, ezen szerződések nagyobb mértékű törlése ugyanis a biztosítót tőkéjére negatív hatással lenne.

## Nem-életbiztosítási kockázat

Mértékében a legjelentősebb kockázati modul, értékét a díj és tartalékkockázat, a törlési kockázat és a katasztrófa kockázat adja.

A díj és tartalékkockázat alapadataiként az üzletághoz tartozó homogén kockázati csoportok nettó díj és legjobb becslés szerinti tartalékadatait, valamint a kockázatok földrajzi elhelyezkedését használtuk. A jövőben várható díj adatok tekintetében üzleti terveinkből indultunk ki. Kockázataink nagyrésze Magyarország területére lokalizálható így azokat a kelet európai régióba soroltuk. Kezesi üzletágak vonatkozásában a dél-európai régióhoz is soroltunk kockázatokat a még nem kifutott olasz kezesi biztosításaink kapcsán.

Törlési kockázatunk számszerűsítésében azt a hatást vizsgáljuk, amit a jövőbeni kockázatok fedezetére szolgáló díjak tervezetthez képest magasabb törlése okozna a tartalékokban. A törlési kockázat értéke az az összeg amennyivel a magasabb törlési paraméterrel számolt tartalékok értéke meghaladja az eredeti számítás szerinti tartalékértéket.

A katasztrófakockázat a neméletbiztosítási kockázatban hangsúlyos szerepet játszik. Itt a biztosítási szerződéseink teljesítésével kapcsolatos korlátainkat vizsgáljuk, azaz, hogy egy várható katasztrófa esetén mi lenne a biztosító által teljesítendő legmagasabb szolgáltatási összeg. A katasztrófakockázati almodul esetében alapadatnak számít a vállalt kockázataink területi eloszlása, nagysága, illetve adott szcenáriók megvalósulása esetén a kockázatcsökkentési technikákkal csökkenthető veszteség mértéke. A kockázatunk mértékét, eloszlását nyilvántartó rendszereinkben szereplő szerződéses paraméterek alapján összesítjük, a viszontbiztosítás, mint kockázatcsökkentő eszköz várható megtérítését a vonatkozó viszontbiztosítási megállapodások alapján számszerűsítjük.

### E.2.3 Szavatolótőke-szükséglet kockázati moduljainak változásai

2024 évvégéhez képest szavatolótőke szükségletünket meghatározó kockázati modulok összetétele nem változott lényegesen, a korábbi évben az olasz tartalékemelés miatt szokatlanul megnőtt neméletbiztosítási kockázatok szerepe 2025 évvégére mérséklődött a kockázati profilon belül.

A szavatolótőke szükségletet 70%-ban meghatározó neméletbiztosítási kockázat 17%-kal csökkent a 2024-es évvégi mérőszámhoz képest. A neméletbiztosítási kockázat 500 milliós csökkenése jórészt az olasz kezesi kárkifizetés miatti tartalékcsökkenésnek tudható be. A tartalékhatás csökkentette a díj és tartalékolási kockázatot, ugyanakkor ennek önálló hatása nagyobb lenne a portfólió várható növekedése miatti volumen mérőszám növekedése figyelembevétele nélkül. A mérőszámot meghatározó díjak volumene 2024-hez képest 37%-kal két milliárddal nőtt, a tartalékok korábbi értékének felére csökkentek, szintén két és fél milliárdos értékkel.

A neméletbiztosítási kockázat növekedésében szerepet játszik még a katasztrófakockázat növekedése is, amelyet a megnövekedett állomány kitétségeinek növekedése magyaráz. A törlési kockázat a neméletbiztosítás kockázatainak csupán 9%-át képezi, összegében nem jelentős és nem is változott a korábbi évi adathoz képest.

A korábbi évhez képest csökkent a partner-nemteljesítési kockázat, amely csökkenés főként a 2-es típusú, a kötvénytulajdonosokkal és közvetítőkkal szembeni követelésállomány csökkenésével magyarázható.

A piaci kockázat az előző évi adatokhoz képest 33%-kal csökkent, főként a kamatláb kockázat változott a sokk alapját adó tőke csökkenése miatt. Megnőtt - az azonos partnernek kitett értékpapírállomány miatt - a koncentrációs kockázat. A devizakockázat is magasabb lett a devizás eszközök és tartalékok egymáshoz képesti különbségének növekedése miatt.

Az egészségbiztosítási kockázatok 2025-re az állomány növekedésével párhuzamosan jelentős mértékben 58%-kal emelkedtek, de ezek a kockázatok a kockázati profilban továbbra is 10% alatti arányt képviselnek.

#### E.2.4 Minimális szavatolótőke-szükséglet összege

A minimális szavatolótőke összegét az alábbi táblázatban szereplő ágazatonkénti tartalék és díj adatok, valamint a minimális szavatolótőkére vonatkozó, a jogszabály által előírt abszolút értékek határozzák meg.

A lineáris formula komponensei a nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan (adatok millió forintban):

##### S.28.01.01.02 éves jelentési tábla

		Háttérinformációk	
		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)
		C0020	C0030
Jövedelembiztosítás és arányos	R0030	231	1271
Gépjármű-felelősségbiztosítás	R0050	0	0
Egyéb gépjármű-biztosítás	R0060	0	0
Tengeri-, légi és szállítási biztosítás	R0070	74	1852
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	R0080	0	0
Általános felelősségbiztosítás	R0090	187	2098
Hitel és kezességvállalási biztosítás	R0100	62	764
Egyéb pénzügyi veszteség	R0130	2135	51

A biztosító üzletágankénti tevékenységének, kockázatainak megfelelő minimális szavatolótőkéje (lineáris minimális szavatolótőke szükséglet) 2025. december 31.-én 1 819 millió Ft.

A fenti táblázat adataiból számított kombinált minimális szavatolótőke mérőszám és a lineáris minimális szavatolótőke szükségleti mérőszám a jogszabály által előírt abszolút alsó korlát felett van, így ez határozza meg a biztosító minimális szavatolótőkeszükségletét.

A Biztosító 2025. évvégi számítások szerinti minimális tőkeszükségletét meghatározó mérőszámokat az alábbi táblázat tartalmazza.

		Tőke mutatók (MFT-ban)
		C0070
Lineáris MCR	R0300	1 819
SCR	R0310	4 502
MCR felső korlátja	R0320	2 026
MCR alsó korlátja	R0330	1 126
Kombinált MCR	R0340	1 819
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	1 570
<b>Minimális tőkeszükséglet</b>	<b>R0400</b>	<b>1 819</b>

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

A Biztosító nem használ időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodult.

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

A Biztosító kizárólag a standard formulát alkalmazza.

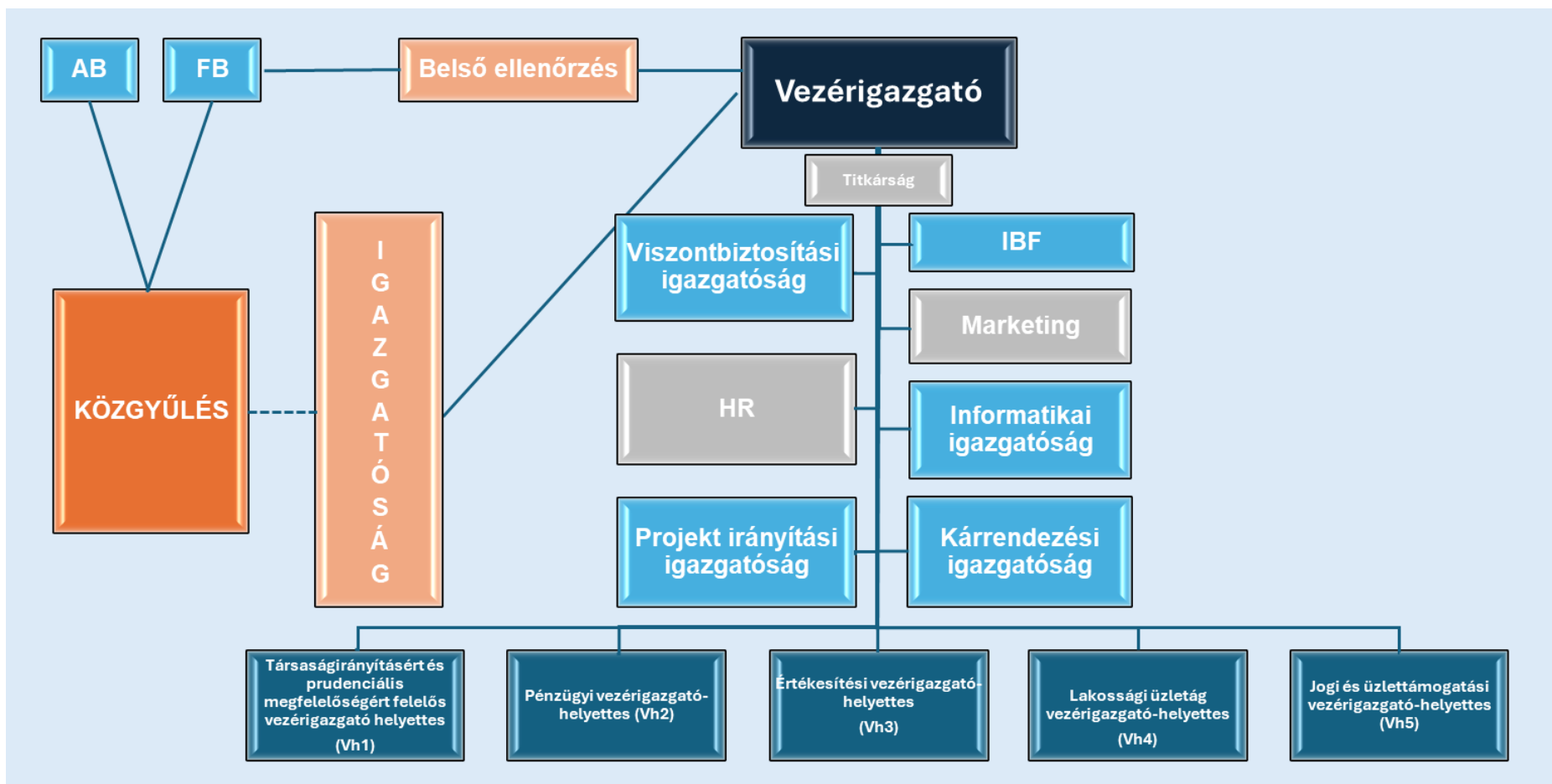
### E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése

A Biztosító rendelkezésre álló tőkéje 2025. év végén fedezte a szavatolótőke-szükségletét.

### E.6 Egyéb információk

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

I. sz. melléklet – Szervezeti ábra<sup>9</sup>



## II. sz. melléklet – Termékek üzletágakba (LoB) történő besorolása

Casco biztosítás	Egyéb gépjármű-biztosítás
Lakásbiztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása
Felelősségbiztosítás	Általános felelősségbiztosítás
Kezesi biztosítás	Hitel és kezességvállalási biztosítás
Olasz kezesség	Hitel és kezességvállalási biztosítás
Olasz kezesi nagykárok	Hitel és kezességvállalási biztosítás
Vállalati vagyon biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása
Vállalati vagyon mérnöki	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása
Csoportos hitelfedezet pénzügyi veszteségbiztosítás	Különböző pénzügyi veszteségek
Csoportos hitelfedezet jövedelembiztosítás	Jövedelembiztosítás
Utasbiztosítás	Jövedelembiztosítás
Számlavédelem biztosítás	Különböző pénzügyi veszteségek
GAP_önrészbiztosítás	Különböző pénzügyi veszteségek
Telekom eszközbiztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása
Cyber	Különböző pénzügyi veszteségek

### III. melléklet - Kockázati ráhagyás számításakor használt arányosítási tényezők

Modul	Almodul	Arányosításhoz használt tényező
Működési	Tartalék arányos	Legjobb becslés
Működési	Díjarányos	Szerződés darabszám
Partner	1-es típusú	Legjobb becslés
Partner	2-es típusú	Szerződés darabszám
Nem-élet biztosítási	Díj	Szerződés darabszám
Nem-élet biztosítási	Tartalék	Legjobb becslés
Nem-élet biztosítási	Törlési	Szerződés darabszám
Nem-élet biztosítási	Katasztrófa	Szerződés darabszám
Egészségbiztosítási kockázat	Díj	Szerződés darabszám
Egészségbiztosítási kockázat	Tartalék	Szerződés darabszám
Egészségbiztosítási kockázat	Törlési	Szerződés darabszám
Egészségbiztosítási kockázat	Katasztrófa	Szerződés darabszám

## IV. sz. melléklet – Adatszolgáltatási táblák

### S.02.01.01.01 Balance sheet

		Adatok forintban	
		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets	AR0009		
Goodwill	R0010		-
Deferred acquisition costs	R0020		-
Intangible assets	R0030	-	914 525 405
Deferred tax assets	R0040	236 640 968	186 557 176
Pension benefit surplus	R0050	-	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	236 476 104	231 979 779
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	12 676 450 686	12 398 176 365
Property (other than for own use)	R0080	-	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-	-
Equities	R0100	-	-
Equities - listed	R0110	-	-
Equities - unlisted	R0120	-	-
Bonds	R0130	12 116 117 791	12 116 117 790
Government Bonds	R0140	11 237 675 369	11 237 675 369
Corporate Bonds	R0150	727 253 072	727 253 071
Structured notes	R0160	-	-
Collateralised securities	R0170	151 189 350	151 189 350
Collective Investments Undertakings	R0180	-	-
Derivatives	R0190	560 332 895	282 058 575
Deposits other than cash equivalents	R0200	-	-
Other investments	R0210	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-	-
Loans and mortgages	R0230	-	-
Loans on policies	R0240	-	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-	-
Other loans and mortgages	R0260	-	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	- 1 041 177 754	3 570 321 643
Non-life and health similar to non-life	R0280	- 1 041 177 754	3 570 321 643
Non-life excluding health	R0290	- 208 915 153	3 570 321 643
Health similar to non-life	R0300	- 832 262 602	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-	-
Health similar to life	R0320	-	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-	-
Deposits to cedants	R0350	-	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	428 584 067	-
Reinsurance receivables	R0370	950 988 294	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	638 645 257	638 645 257
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	197 802 815	197 802 815
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	-	18 320 689
Total assets	R0500	14 324 410 436	18 156 329 129
Liabilities	AR0509		
Technical provisions - non-life	R0510	2 221 119 196	7 048 845 169
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	2 762 797 987	7 048 845 169
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-	-
Best Estimate	R0540	2 424 115 618	-
Risk margin	R0550	338 682 369	-

Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	- 541 678 790	-
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-	
Best Estimate	R0580	- 601 185 255	
Risk margin	R0590	59 506 464	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-	
Best Estimate	R0630	-	
Risk margin	R0640	-	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-	
Best Estimate	R0670	-	
Risk margin	R0680	-	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-	
Best Estimate	R0710	-	
Risk margin	R0720	-	
Other technical provisions	R0730		-
Contingent liabilities	R0740	-	-
Provisions other than technical provisions	R0750	192 757 839	192 757 839
Pension benefit obligations	R0760	-	-
Deposits from reinsurers	R0770	-	-
Deferred tax liabilities	R0780	-	-
Derivatives	R0790	278 274 319	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	1 443 209 150	-
Reinsurance payables	R0830	253 837 421	-
Payables (trade, not insurance)	R0840	2 656 668 371	2 573 292 622
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	7 431 427 415	10 200 456 749
Excess of assets over liabilities	R1000	6 892 983 021	7 955 872 380

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)											Adatok forintban 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	0	2 795 015 655	-	-	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					16 969 740 277
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	-	-	-	-	-	34 266 667	-	-	-	-	-					34 266 667
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	0	1 758 435 796	-	-	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	-	-	-	-	9 321 452 623
Net	R0200	0	1 036 579 859	-	-	2 080 858 609	89 163 349	2 745 518 132	763 402 305	64 223 191	-	-0	902 808 875	-	-	-	-	7 682 554 320
Premiums earned	AR0209																	
Gross - Direct Business	R0210	0	2 794 691 565	-	-	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					17 106 319 673
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	-	-	-	-	-	27 182 950	-	-	-	-	-					27 182 950
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	0	1 758 111 706	-	-	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	-	-	-	-	9 066 481 778
Net	R0300	0	1 036 579 859	-	-	2 094 674 892	86 248 191	3 093 220 645	750 749 476	103 238 273	-	-0	902 309 508	-	-	-	-	8 067 020 845
Claims incurred	AR0309																	
Gross - Direct Business	R0310	0	577 257 032	-	-	1 526 308 915	-	1 102 159 951	68 961 341	570 602 993	-	63 159 424	27 308 462					3 935 758 119
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	0	197 441 816	-	-	597 509 584	-	598 701 892	-4 277 738	-25 636 147	-	63 488 509	-	-	-	-	-	1 427 227 914
Net	R0400	0	379 815 216	-	-	928 799 331	-	503 458 059	73 239 079	596 239 141	-	-329 084	27 308 462	-	-	-	-	2 508 530 204
Expenses incurred	R0550	0	3 872 699 633	-	-	1 065 032 188	-	3 678 478 769	352 970 789	186 528 850	-	109 068 094	296 244 536	-	-	-	-	9 561 022 860
Administrative expenses	AR0609																	
Gross - Direct Business	R0610	0	558 603 881	-	-	61 418 799	-	168 925 694	6 589 025	790 783	-	8 035 480	31 744 418					836 108 080
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0640	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0700	0	558 603 881	-	-	61 418 799	-	168 925 694	6 589 025	790 783	-	8 035 480	31 744 418	-	-	-	-	836 108 080
Investment management expenses	AR0709																	

Gross - Direct Business	R0710	0	15 444 545	-	-	42 402 102	-	23 793 789	1 165 669	73 295 729	-	1 865 536	528 706					158 496 075
Proportional reinsurance accepted	R0720	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Non-proportional reinsurance accepted	R0730													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0740	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0800	0	15 444 545	-	-	42 402 102	-	23 793 789	1 165 669	73 295 729	-	1 865 536	528 706	-	-	-	-	158 496 075
Claims management expenses	AR0809																	
Gross - Direct Business	R0810	0	4 300 843	-	-	1 140 233	-	4 074 977	392 263	126 255	-	119 531	329 723					10 483 826
Proportional reinsurance accepted	R0820	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Non-proportional reinsurance accepted	R0830													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0840	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0900	0	4 300 843	-	-	1 140 233	-	4 074 977	392 263	126 255	-	119 531	329 723	-	-	-	-	10 483 826
Acquisition expenses	AR0909																	
Gross - Direct Business	R0910	0	2 845 224 678	-	-	624 071 928	-	2 876 354 854	305 097 470	90 736 591	-	83 333 054	211 068 190					7 035 886 766
Proportional reinsurance accepted	R0920	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Non-proportional reinsurance accepted	R0930													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0940	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1000	0	2 845 224 678	-	-	624 071 928	-	2 876 354 854	305 097 470	90 736 591	-	83 333 054	211 068 190	-	-	-	-	7 035 886 766
Overhead expenses	AR1009																	
Gross - Direct Business	R1010	0	449 125 686	-	-	335 999 126	-	605 329 455	39 726 362	21 579 492	-	15 714 493	52 573 498					1 520 048 113
Proportional reinsurance accepted	R1020	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Non-proportional reinsurance accepted	R1030													-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1040	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1100	0	449 125 686	-	-	335 999 126	-	605 329 455	39 726 362	21 579 492	-	15 714 493	52 573 498	-	-	-	-	1 520 048 113
Balance - other technical expenses/income	R1210																	
Total technical expenses	R1300																	9 561 022 860

S.04.05.01.01

Total underwriting entity activity

		Line of business	Underwriting entity code	Total of business written by the undertakings
		Z0010	Z0020	C0010
Premiums written (gross)	R0020	Income protection insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	2 795 015 655
Premiums earned (gross)	R0030	Income protection insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	2 794 691 565
Claims incurred (gross)	R0040	Income protection insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	577 257 032
Expenses incurred (gross)	R0050	Income protection insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	3 872 699 633
Premiums written (gross)	R0020	Other motor insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	3 003 155 731
Premiums earned (gross)	R0030	Other motor insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	3 022 334 160
Claims incurred (gross)	R0040	Other motor insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	1 526 308 915
Expenses incurred (gross)	R0050	Other motor insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	1 065 032 188
Premiums written (gross)	R0020	Fire and other damage to property insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	7 898 665 725
Premiums earned (gross)	R0030	Fire and other damage to property insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	7 866 444 282
Claims incurred (gross)	R0040	Fire and other damage to property insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	1 102 159 951
Expenses incurred (gross)	R0050	Fire and other damage to property insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	3 678 478 769
Premiums written (gross)	R0020	General liability insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	911 675 397
Premiums earned (gross)	R0030	General liability insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	971 430 365
Claims incurred (gross)	R0040	General liability insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	68 961 341
Expenses incurred (gross)	R0050	General liability insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	352 970 789
Premiums written (gross)	R0020	Credit and suretyship insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	294 023 711
Premiums earned (gross)	R0030	Credit and suretyship insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	392 657 551
Claims incurred (gross)	R0040	Credit and suretyship insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	570 602 993
Expenses incurred (gross)	R0050	Credit and suretyship insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	186 528 850
Premiums written (gross)	R0020	Assistance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	13 894 373
Premiums earned (gross)	R0030	Assistance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	13 867 680
Claims incurred (gross)	R0040	Assistance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	63 159 424
Expenses incurred (gross)	R0050	Assistance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	109 068 094
Premiums written (gross)	R0020	Miscellaneous financial loss [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	1 937 888 231
Premiums earned (gross)	R0030	Miscellaneous financial loss [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	1 937 388 864
Claims incurred (gross)	R0040	Miscellaneous financial loss [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	27 308 462
Expenses incurred (gross)	R0050	Miscellaneous financial loss [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	296 244 536
Premiums written (gross)	R0020	Fire and other damage to property insurance [accepted proportional reinsurance]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	34 266 667
Premiums earned (gross)	R0030	Fire and other damage to property insurance [accepted proportional reinsurance]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	27 182 950
Claims incurred (gross)	R0040	Fire and other damage to property insurance [accepted proportional reinsurance]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	-
Expenses incurred (gross)	R0050	Fire and other damage to property insurance [accepted proportional reinsurance]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	-
Premiums written (gross)	R0020	Fire and other damage to property insurance [accepted proportional reinsurance]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	1 952 591
Premiums earned (gross)	R0030	Legal expenses insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	1 952 591
Claims incurred (gross)	R0040	Legal expenses insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	-
Expenses incurred (gross)	R0050	Legal expenses insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	-
Premiums written (gross)	R0020	Legal expenses insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	113 468 861
Premiums earned (gross)	R0030	Marine, aviation and transport insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	105 552 615
Claims incurred (gross)	R0040	Marine, aviation and transport insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	-
Expenses incurred (gross)	R0050	Marine, aviation and transport insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	-

S.04.05.01.02  
Activity by country -  
location of risk

		Line of business	Underwriting entity code	Country	Premiums written (gross)	Premiums earned (gross)	Claims incurred (gross)	Expenses incurred (gross)
		Z0010	Z0020	R0010	R0020	R0030	R0040	R0050
Total by country	C0020	Income protection insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	HUNGARY	2 795 015 655	2 794 691 565	577 257 032	3 872 699 633
Total by country	C0020	Other motor insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	HUNGARY	3 003 155 731	3 022 334 160	1 526 308 915	1 065 032 188
Total by country	C0020	Fire and other damage to property insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	HUNGARY	7 898 665 725	7 866 444 282	1 102 159 951	3 678 478 769
Total by country	C0020	General liability insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	HUNGARY	911 675 397	971 430 365	68 961 341	352 970 789
Total by country	C0020	Credit and suretyship insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	HUNGARY	294 023 711	392 657 551	- 3 169 668	186 528 850
Total by country	C0020	Assistance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	HUNGARY	13 894 373	13 867 680	63 159 424	109 068 094
Total by country	C0020	Miscellaneous financial loss [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	HUNGARY	1 937 888 231	1 937 388 864	27 308 462	296 244 536
Total by country	C0020	Credit and suretyship insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	ITALY	-	-	573 772 661	-
Total by country	C0020	Fire and other damage to property insurance [accepted proportional reinsurance]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	HUNGARY	34 266 667	27 182 950	-	-
Total by country	C0020	Legal expenses insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	HUNGARY	1 952 591	1 952 591	-	-
Total by country	C0020	Marine, aviation and transport insurance [direct business]	LEI/529900G0AHNGAXME1752	HUNGARY	113 468 861	105 552 615	-	-

S.17.01.01.01  
Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance											Accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation	
		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	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance		Non-proportional property reinsurance
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Direct business	R0020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						0
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						0
Accepted non-proportional reinsurance	R0040												0	0	0	0		0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	AR0057																	
Best estimate	AR0058																	
Premium provisions	AR0059																	
Gross - Total	R0060	-	- 796 847 814	-	-	- 208 562 408	-	- 118 289 095	- 49 636 019	65 336 168	-	-	- 670 470 570	-	-	-	-	- 1 778 469 738
business	R0070	-	- 796 847 814	-	-	- 208 562 408	-	- 118 289 095	- 49 636 019	65 336 168	-	-	- 670 470 570					- 1 778 469 738
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090												-	-	-	-		-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	-	- 953 172 799	-	-	- 36 785 726	-	- 155 982 562	- 9 950 352	33 256 937	-	-	- 765 539 780	-	-	-	-	- 1 888 174 283
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-	- 953 172 799	-	-	- 36 785 726	-	- 155 982 562	- 9 950 352	33 256 937	-	-	- 765 539 780	-	-	-	-	- 1 888 174 283
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-	- 953 172 799	-	-	- 36 785 726	-	- 155 982 562	- 9 950 352	33 183 905	-	-	- 765 539 780	-	-	-	-	- 1 888 247 315

Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-	156 324 985	-	-	- 171 776 682	-	37 693 468	- 39 685 667	32 152 263	-	-	95 069 210	-	-	-	-	109 777 576
Claims provisions	AR0159																	
Gross - Total	R0160	-	195 662 559	-	-	394 179 533	-	609 451 323	117 690 762	2 112 717 192	-	-	171 698 732	-	-	-	-	3 601 400 102
Gross - direct business	R0170	-	195 662 559	-	-	394 179 533	-	609 451 323	117 690 762	2 112 717 192	-	-	171 698 732					3 601 400 102
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190													-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	-	121 176 301	-	-	149 157 956	-	461 359 358	15 999 568	9 800 516	-	-	91 440 121	-	-	-	-	848 933 819
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	-	121 176 301	-	-	149 157 956	-	461 359 358	15 999 568	9 800 516	-	-	91 440 121	-	-	-	-	848 933 819
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	-	120 910 197	-	-	148 830 405	-	460 346 213	15 964 433	9 778 994	-	-	91 239 319	-	-	-	-	847 069 560
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	-	74 752 362	-	-	245 349 128	-	149 105 110	101 726 329	2 102 938 198	-	-	80 459 414	-	-	-	-	2 754 330 541
Total Best estimate - gross	R0260	-	- 601 185 255	-	-	185 617 125	-	491 162 228	68 054 743	2 178 053 360	-	-	- 498 771 838	-	-	-	-	1 822 930 363
Total Best estimate - net	R0270	-	231 077 347	-	-	73 572 447	-	186 798 577	62 040 663	2 135 090 461	-	-	175 528 624	-	-	-	-	2 864 108 118
Risk margin	R0280	-	59 506 464	-	-	18 372 737	-	48 616 175	6 736 188	215 587 879	-	-	49 369 389	-	-	-	-	398 188 833
Amount of the transitional on Technical Provisions	AR0289																	
TP as a whole	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Best estimate	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risk margin	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions - total	AR0319																	
Technical provisions - total	R0320	-	- 541 678 790	-	-	203 989 863	-	539 778 403	74 790 931	2 393 641 239	-	-	- 449 402 449	-	-	-	-	2 221 119 196
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	-	- 832 262 602	-	-	112 044 679	-	304 363 651	6 014 080	42 962 899	-	-	- 674 300 462	-	-	-	-	- 1 041 177 754
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	-	290 583 811	-	-	91 945 184	-	235 414 752	68 776 851	2 350 678 340	-	-	224 898 012	-	-	-	-	3 262 296 951

Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)	AR03 49																	
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R035 0		2			1		4	1		2					3		
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R036 0		2			1		4	1		3					3		
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)	AR03 68																	
Cash out-flows	AR03 69																	
Future benefits and claims	R037 0	-	886 599 203	-	-	738 187 864	-	761 436 156	10 646 530	55 748 928	-	-	704 654 068	-	-	-	-	3 157 272 750
Future expenses and other cash-out flows	R038 0	-	5 265 417 472	-	-	458 711 083	-	979 077 072	74 297 509	28 788 783	-	-	4 328 395 514	-	-	-	-	11 134 687 433
Cash in-flows	AR03 89																	
Future premiums	R039 0	-	6 948 864 489	-	-	1 405 461 355	-	1 858 802 322	134 580 059	19 201 543	-	-	5 703 520 152	-	-	-	-	16 070 429 921
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R040 0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)	AR04 08																	
Cash out-flows	AR04 09																	
Future benefits and claims	R041 0	-	195 662 559	-	-	394 179 533	-	609 451 323	117 690 762	2 112 717 192	-	-	171 698 732	-	-	-	-	3 601 400 102
Future expenses and other cash-out flows	R042 0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash in-flows	AR04 29																	
Future premiums	R043 0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R044 0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R045 0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R046 0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions without transitional on interest rate	R047 0	-	- 541 678 790	-	-	203 989 863	-	539 778 403	74 790 931	2 393 641 239	-	-	- 449 402 449	-	-	-	-	2 221 119 196
Best estimate subject to volatility adjustment	R048 0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R049 0	-	- 541 678 790	-	-	203 989 863	-	539 778 403	74 790 931	2 393 641 239	-	-	- 449 402 432	-	-	-	-	2 221 119 213
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R050 0		796 847 814			255 433 892		605 645 346	64 919 827	8 197 217			670 590 861					2 401 634 957

		Nem-életbiztosítási kárigények										
		Nem-életbiztosítási üzletágak összesen										
		Kifutási év										
	Év	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Korábbi évek	R0100											0
N-9	R0160	1 820 234 262	758 728 143	23 203 565	16 217 290	2 230 844	0	0	0	-	-	
N-8	R0170	2 335 689 788	1 099 639 242	35 772 795	2 442 744	0	0	0	0	-		
N-7	R0180	2 308 214 231	1 945 908 230	59 574 594	4 727	0	57 414 000	15 722 000	1 274 187			
N-6	R0190	2 577 633 332	748 399 737	61 681 681	0	0	65 421 834	2 727 340 000				
N-5	R0200	608 323 374	98 157 001	0	0	0	0					
N-4	R0210	168 552 401	5 134 512	1 285 664	240 000	120 000						
N-3	R0220	1 122 229 943	568 958 375	33 827 738	120 000							
N-2	R0230	1 915 436 686	765 770 548	56 519 838								
N-1	R0240	1 734 343 928	872 424 678									
N	R0250	2 088 890 618										

		Nem-életbiztosítási kárigények										
		Kártartalékok bruttó nemdiszkontált legjobb becslése										
		Kifutási év										
	Év	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Korábbi évek	R0100											0
N-9	R0160		466 693 187	193 223 420	151 818 592	59 909 909	652	0	0	0	0	
N-8	R0170		1 191 615 985	213 386 120	86 321 967	166 212	71 704 898	107 996 762	107 006 624	157 628 618	148 626 557	
N-7	R0180		1 513 994 380	31 674 919	556 070 642	298 706 760	260 497 951	79 790 204	74 927 413	176 263 015		
N-6	R0190		2 276 923 548	695 360 923	667 878 522	595 618 964	597 020 161	2 952 463 274	216 567 989			
N-5	R0200		467 655 755	822 918 503	240 233 038	238 431 195	1 424 606 016	1 535 271 927				
N-4	R0210		57 244 845	2 539 735	2 027 853	363 194	222 565					
N-3	R0220		718 486 819	82 169 768	22 311 956	13 013 405						
N-2	R0230		1 863 650 077	157 079 370	60 363 325							
N-1	R0240		1 425 321 505	185 988 638								
N	R0250		1 426 013 672									

S.23.01.01.01  
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 as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	AR0009					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	1 120 000 000	1 120 000 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	12 075 236 109	12 075 236 109			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-				
Subordinated mutual member accounts	R0050	-		-	-	-
Surplus funds	R0070	-				
Preference shares	R0090	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-				
Reconciliation reserve	R0130	- 6 538 894 056	- 6 538 894 056			
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	236 640 968				236 640 968
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
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 financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	6 892 983 021	6 656 342 053	-	-	236 640 968
Ancillary own funds	AR0299					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-			-	-
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	-			-	-
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-			-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	2 000 000 000			2 000 000 000	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-			-	-
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-			-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-			-	-
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-			-	-
Other ancillary own funds	R0390	-			-	-
Total ancillary own funds	R0400	2 000 000 000			2 000 000 000	-
Available and eligible own funds	AR0499					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	8 892 983 021	6 656 342 053	-	2 000 000 000	236 640 968
Total available own funds to meet the MCR	R0510	6 656 342 053	6 656 342 053	-	-	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	8 892 983 021	6 656 342 053	-	2 000 000 000	236 640 968
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	6 656 342 053	6 656 342 053	-	-	-
SCR	R0580	4 502 716 027				
MCR	R0600	1 819 453 135				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	198%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	366%				

**S.23.01.01.02**
**Reconciliation reserve**

		Value
		C0060
Reconciliation reserve	AR0699	
Excess of assets over liabilities	R0700	6 892 983 021
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	13 431 877 077
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	- 6 538 894 056
Expected profits	AR0769	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	2 401 634 957
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	2 401 634 957

**S.25.01.01.01**
**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	387 273 685	387 273 685	
Counterparty default risk	R0020	430 227 668	430 227 668	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	555 134 880	555 134 880	
Non-life underwriting risk	R0050	3 213 184 407	3 213 184 407	
Diversification	R0060	- 941 288 170	- 941 288 170	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	3 644 532 469	3 644 532 469	

**S.25.01.01.02**
**Calculation of Solvency Capital Requirement**

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	546 793 213
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	- 188 609 656
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	
Capital add-ons already set	R0210	4 002 716 027
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	500 000 000
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	500 000 000
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	
Other information on SCR	AR0399	
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	

**S.28.01.01.01**
**Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations**

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	1 819 453 135

**Background information**

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	231 077 347	1 270 941 074
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	-	-
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	73 572 447	1 852 080 268
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	186 798 577	2 098 081 218
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	62 040 663	763 962 579
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	2 135 090 461	50 869 864
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0120	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	175 528 624	6 877 344 129
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-

**S.28.01.01.03**
**Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations**

		Result
		C0040
MCRL Result	R0200	0,00

**S.28.01.01.04**
**Total capital at risk for all life (re)insurance obligations**

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0,00	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0,00	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0,00	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0,00	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0,00

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	1 819 453 135
SCR	R0310	4 502 716 027
MCR cap	R0320	2 026 222 212
MCR floor	R0330	1 125 679 007
Combined MCR	R0340	1 819 453 135
Absolute floor of the MCR	R0350	1 530 000 000
Minimum Capital Requirement	R0400	1 819 453 135

## **V. sz. Melléklet – Számviteli politika részletes szabályai**

### **V.1. Részesedések, goodwill**

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. konszolidált pénzügyi kimutatásai tartalmazzák a Társaság és konszolidációba bevont vállalatai (a Csoport) eszközeit, kötelezettségeit és eredményeit. Leányvállalatok azok a gazdálkodó egységek, melyekben a Társaság közvetlenül vagy közvetve képes irányítani a pénzügyi és működési tevékenységet. A leányvállalatok pénzügyi kimutatásai az ellenőrzés megszerzésének időpontjától az ellenőrzés megszűnésének időpontjáig szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

Az üzleti kombinációk esetében a goodwill számítása az ellenőrzés megszerzésének időpontjában az alábbiak szerint történik: a felvásárló által átadott eszközök valós értéke, növelve az ellenőrzést nem gyakorló tulajdonosok részesedésével, csökkentve a megvásárolt leányvállalatok azonosítható és megjelenített nettó eszközeinek valós értékével. Amennyiben ez a különbség negatív, az összeg az eredmény javára azonnal elszámolásra kerül.

A Szolvencia II szerinti értékelési elvek alapján a goodwill gazdasági értéke minden esetben 0. Ennek oka, hogy amennyiben két ugyanazon eszközökkel és kötelezettségekkel rendelkező társaság közül az egyik üzleti kombináció során, a másik organikus növekedéssel jött létre, csak emiatt a társaságok nem kezelhetők különbözően szabályozási célból.

A Társaság a közös vezetésű vállalkozások esetében alkalmazza az IFRS 11 Közös megállapodások standard előírásait. A közös vezetésű vállalkozások azon vállalkozások, amelyek feletti ellenőrzést a Társaság más felekkel közösen gyakorol. Ezen vállalkozások közös ellenőrzése olyan szerződéses megállapodás alapján történik, amely a felek közötti egyhangú döntést ír elő a közös vezetésű vállalkozás stratégiai és működést érintő kérdéseiben egyaránt.

A Társaság egyedi EUIFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásaiban a leányvállalatok és a közös vezetésű vállalkozások esetében is a tökemódszer alkalmazása mellett döntött. A tökemódszer alapján a Társaság a leányvállalataiban és a közös vezetésű vállalkozásaiban lévő befektetést kezdetben bekerülési értéken mutatja ki, majd a könyv szerinti értéket növeli vagy csökkenti a befektetést befogadónak az akvizíció óta keletkezett eredményében való részesedésével. A Társaságnak a befektetést befogadó eredményéből való részesedését a Társaság eredményében kell elszámolni. A befektetést befogadótól kapott osztalékok a befektetés könyv szerinti értékét csökkentik.

Az S2 szerint ezzel szemben a kapcsolt vállalatokban való részesedéseket alapértelmezétként azok aktív piacon megfigyelhető árán kell értékelni. Amennyiben nincs aktív piac, mint a Társaság esetében, akkor az alábbiak szerint kell eljárni.

A biztosítóban fennálló leányvállalati vagy egyéb részesedési viszonyú tulajdonrészt a tökemódszerrel kell értékelni a leányvállalat vagy kapcsolt vállalat S2 szerinti értékén.

A 2015/35-ös irányelv 13. cikk 4) pontja szerint a kapcsolt vállalkozások által birtokolt eszközök kötelezettségeket meghaladó többletének kiszámításakor a részesedő vállalkozás a vállalkozás egyes eszközeit és kötelezettségeit alapértelmezésben a 2009/138/EK irányelv 75. cikke szerint értékeli.

A 2015/35-ös irányelv 13. cikk 5) pont szerint azonban a biztosítóktól és viszontbiztosítóktól eltérő kapcsolt vállalkozások által birtokolt eszközök kötelezettségeket meghaladó többletének kiszámításakor a részesedő vállalkozás úgy tekintheti, hogy a Bizottság által az EUIFRS-ek szerinti tőkemódszer összeegyeztethető a 2009/138/EK irányelv 75. cikkével, amennyiben az egyes eszközök és kötelezettségek 75. cikk szerinti értékelés nem kivitelezhető. Ilyen esetekben a részesedő vállalkozás levonja a kapcsolt vállalkozás értékéből az üzleti és cégértéket és más olyan immateriális javak értékét, amelyek nulla értéken kerülnek értékelésre az S2 szerint.

Amennyiben azonban a fent említett értékelési módszerek alkalmazása nem lehetséges, a kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedések a biztosítók által az éves vagy konszolidált pénzügyi beszámolójuk elkészítéséhez használt értékelési módszerrel értékelhetők, levonva a kapcsolt vállalkozás értékéből az üzleti és cégértéket és más olyan immateriális javak értékét, amelyek nulla értéken kerülnek értékelésre az S2 szerint.

## V.2. Nyereségadók

Az EU-IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokban halasztott adó kerül elszámolásra az eszközök és kötelezettségek számviteli pénzügyi helyzet kimutatásban kimutatott és az adózás szempontjából elismert értéke közötti átmeneti különbözetre. Halasztott adó követelés kerül elszámolásra a fel nem használt adójóváírásra amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeni adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni a halasztott adóköveteléssel szemben. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknél az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözetre visszafordulnak. A halasztott adókövetelések és halasztott adókötelezettségek akkor számíthatók be egymással szemben, ha erre törvény által kikényszeríthető jog áll fenn ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra és a Társaság nettó alapon kívánja rendezni azokat.

A fentiekkel szemben a halasztott adó S2 szerinti összege (a fel nem használt veszteségek halasztott adójától eltekintve) az eszközök és kötelezettségek S2 direktíva (2009/138/EC) 75-86 pontja szerinti értéke, illetve azok adó szerinti értéke közötti különbségeként határozandó meg. A halasztott adó eszközök esetében a biztosító és viszontbiztosító társaságnak be kell tudni bizonyítani a felügyelet felé, hogy várható jövőbeli profitok állnak majd szemben a halasztott adó eszközzel, így az majd felhasználható lesz, figyelembe véve a felügyeleti előírásokat és az időtávot, amíg a fel nem használt veszteségek tovább vihetők.

## V.3. Immateriális javak

Az EU-IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokban az immateriális javak bekerülési értéken, a halmozott értékcsökkenés és halmozott értékvesztés miatti veszteség összegével csökkentve kerülnek kimutatásra. A bekerülési érték tartalmazza az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat. Lineáris amortizáció kerül elszámolásra az immateriális eszköz becsült hasznos élettartamára vetítve. A becsült hasznos élettartam és amortizációs módszer felülvizsgálatra kerül minden éves beszámolási periódus végén azzal, hogy a becslés bármely változásának hatása a jövőre nézve kerül elszámolásra. Az

immateriális javakhoz kapcsolódó későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha abból a Társaság számára jövőbeni gazdasági hasznok származnak. Minden más későbbi költség ráfordításként kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor az felmerült. A Társaság az értékcsökkenés elszámolásakor 14,5%-33%-os értékcsökkenési kulcsokat alkalmaz.

Az üzleti kombinációk során szerzett goodwill kezdeti megjelenítése az immateriális javak között történik. A goodwill a későbbiekben értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerül kimutatásra.

Az immateriális javak esetében a Társaság által az EU-IFRS szerinti pénzügyi kimutatásokban alkalmazott módszer nem felel meg átértékelési modell alapú értékelésnek, mely konzisztens az S2 direktíva 75. cikkében leírtakkal.

Az immateriális javak értéke az S2 szabályok szerint 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 Társaságnál ezek a feltételek nem teljesülnek, ezért immateriális javak nem szerepelnek az S2 szerinti mérlegben.

#### **V.4. Lízing ügyletek**

A szerződés az IFRS16 szerint lízing, vagy lízinget tartalmaz, ha egy időszak tekintetében ellenérték fejében átadja a jogot egy azonosított eszköz használatának ellenőrzése felett. Egy eszköz azonosítható, ha a lízingbe vevőnek joga van lényegileg az összes használatból eredő gazdasági haszon megszerzésére és a lízingbe vevő irányítja az eszköz használatát.

A standard egyszerűsítési lehetőséget fogalmaz meg a rövid távú lízingek (12 hónapnál rövidebb időtartam vásárlási opció nélkül) és a kis értékű eszközök kapcsán.

A lízingbe vevőnek a pénzügyi kimutatásiban meg kell jelenítenie a használati jogot megtestesítő értékcsökkenő eszközt, valamint a kötelezettség oldalán egy lízingfizetésekre vonatkozó kötelmet. Míg az eredményoldali elszámolásokban az értékcsökkenést és a kamat komponenst is ráfordításként kell megjeleníteni.

A biztosító a következő lízingszerződéseket azonosította, melyeket részletesen is megvizsgált:

1. szoftverek bérlete
2. szerverek bérlete
3. irodai berendezések (pl. nyomtatók) bérlete
4. irodabérlet
5. autóbérlet

A szoftverek bérlete esetében a lízingbe vevő az IFRS16.4-es pontja alapján választhat, hogy nem alkalmazza a standard követelményeit és a továbbiakban is költségként számolja el a bérlettel járó kiadásokat. A Társaság él ezzel a kitételrel és a szoftverbérleteket ennek megfelelően számolja el.

A szerverek bérlete kapcsán a definíció több pontját teljesíti a hatályos szerződés. Azonban mivel a szerverkapacitást a Társaság egy olyan szerverparkban bérlő, ahol nem az összes

kapacitást teszi ki a biztosító által igénybevett rész, illetve a szerverek nem konkrétan beazonosíthatók vagy leválaszthatók, ezért az IFRS16:B20 pontja szerint a szerverek bérlete nem teljesíti a lízing összes feltételét.

A nyomtatók és egyéb irodai berendezések esetén a Társaság azonosított szerződéseket, melyekre teljesülnek a lízing definíció feltételei. Ezen szerződések esetében a Társaság élni kíván a kisértékű lízingek egyszerűsítésével, mivel ezen szerződésekben azonosított lízingeszközök értéke nem jelentős összegű.

Az irodabérlés és autóbérlés esetében (az IFRS16:13-15 alapján) le kell választani a bérleti szerződéshez kapcsolódó komponenseket, mint az üzemeltetési díj vagy egyéb szolgáltatási díjak, ezen komponensének költségként elszámolhatóak. Az irodabérlési szerződés lejáratára 2026.02.28., az autóbérlés szerződések hossza 22 és 48 hónap közötti, átlagosan 36 hónap. Az egyéb komponensek leválasztása után a bérleti díj szerződés teljesíti a lízing definíció feltételeit, így a Társaság által bérelt központi iroda lízingnek minősül az IFRS 16 szerint. A lízingeszköz értéke a lízingkifizetések diszkontált jelenértéke lesz, melyet a Társaság a szerződés élettartama alatt lineárisan értékcsökkent. A lízingkifizetések diszkontálásánál használt effektív kamatláb a 2018. évi pénzügyi viszontbiztosítási szerződésben alkalmazott kamattal (3,15%) egyezően került megállapításra, mint a Társaság számára elérhető piaci kölcsön kamatláb. Az autóbérlés esetében az EULIBOR 5 évre elérhető kamattal növeltük meg a 2018. évi pénzügyi viszontbiztosítás (a Biztosító legutolsó elérhető piaci kamatfelára) kamatfelárával.

A lízing ügyletek IFRS16 szerinti elszámolása megfelel az S2 direktíva kívánalmainak, ezért a lízing ügyletek IFRS kimutatások és S2 mérlegbeli értékelése megegyezik.

## **V.5. Ingatlanok, gépek, berendezések**

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

Az értékcsökkenés elszámolása az eszköz üzembe helyezésének időpontját követően történik, és lineáris alapon kerül kiszámításra a becsült hasznos élettartamra vetítve. Az eszközzel kapcsolatos jelentős felújítások a fennmaradó hasznos élettartam alatt kerülnek értékcsökkentésre vagy a következő jelentős felújítás időpontjáig, attól függően, hogy melyik a korábbi. A Társaság az egyes eszköztípusok esetében az alábbi értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza:

Eszköztípus	Alkalmazott értékcsökkenési kulcs
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	50%
Gépjárművek	20%
Irodai és számítástechnikai berendezések	33%
Bútorok, egyéb felszerelések	14,50%

Minden beszámolási időszak végén az eszközök maradványértéke és hasznos élettartalma felülvizsgálatra és módosításra kerül, amennyiben ez szükséges. Egy eszköz könyv szerinti értéke azonnal leírásra kerül a megtérülő értékig, ha az eszköz könyv szerinti értéke magasabb a becsült megtérülő értéknél.

Ingatlanok, gépek és berendezések tartalmazzák a számítógépeket, irodai berendezéseket, felszereléseket és járműveket bekerülési értéken, halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztési veszteséggel csökkentve. A 200 ezer forint alatti beszerzések a beszerzés évében leírásra kerülnek.

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.

A Társaság 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 Társaság eszközállományának jelentős részét lefedi.

A Társaság ingatlanok, gépek és berendezések mérleg sorának további része (bérelt ingatlanon végzett beruházás, bútorok és egyéb felszerelések) nem jelentős összegű, ezen eszközök piaci értékének meghatározása a Társaság számára nem kivitelezhető ésszerű keretek között. A Biztosító 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 Társaság, hogy az Ingatlanok, gépek és berendezések mérleg sor egyes eszközei esetében a könyv szerinti érték és a piaci érték jelentősen (egyedileg 10%, min. 1 millió forint feletti az eltérés) eltér, akkor ezen eszközöket külön megvizsgálja.

## V.6. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

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

Az értékvesztés meghatározása érdekében az eszközök abba a legkisebb csoportba (pénztermelő egységek) kerülnek besorolásra, amelyekre egyedi cash-flow-k beazonosíthatóak. Értékvesztés miatti veszteség kerül kimutatásra, amennyiben az eszköz

vagy pénztermelő egység könyv szerinti értéke magasabb, mint annak megtérülő értéke. A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és a használati értéke közül a magasabb. A használati érték meghatározásakor a becsült jövőbeni cash-flow-k egy olyan adózás előtti diszkontrátával kerülnek diszkontálásra a jelenértékükre, amely tükrözi a piacnak a pénz időértékére és azoknak az eszköz-specifikus kockázatokra vonatkozó becslését, amelyek nem lettek figyelembe véve a cash flow-k becsléseiben.

## V.7. Pénzügyi eszközök

Pénzügyi instrumentum minden olyan szerződés, amely valamely gazdálkodó egységnél pénzügyi eszközt, ugyanakkor egy másik gazdálkodó egységnél pénzügyi kötelezettséget vagy tőkeinstrumentumot keletkeztet.

## V.8. Kezdeti megjelenítés

A pénzügyi eszközök kezdeti megjelenítése és kivezetése arra a kötési napra történik, amikor a Biztosító a pénzügyi eszközt keletkeztető szerződés szerződő felévé válik, ideértve azt is, amikor a pénzügyi eszköz megvásárlására vagy értékesítésére olyan szerződés alapján kerül sor, amelynek feltételei előírják a pénzügyi eszköznek az adott piac által megszabott határidőn belüli átadását (regular way trade). Kezdetben valamennyi pénzügyi eszköz valós értéken van értékelve, amely az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivételével növelve van azon tranzakciós költségekkel, amelyek közvetlenül a pénzügyi eszköz megszerzésének tulajdoníthatók.

A pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítéskori valós értéke rendszerint az ügyleti ár (vagyis a fizetett ellenérték valós értéke). Ha azonban az ellenérték egy részét nem a pénzügyi eszközért, hanem valami másért adják vagy kapják, a Biztosító értékeli a pénzügyi eszköz valós értékét és azt ezen az értéken jeleníti meg. A fizetett ellenértéknek a pénzügyi eszköz bekerüléskori valós értékén felüli részét a Biztosító a rá vonatkozó standard szerint számolja el. A valós érték meghatározásának elveit a számviteli politika 4.24 fejezete tartalmazza.

Pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó alapon akkor kerülnek bemutatásra a pénzügyi helyzet kimutatásban, amennyiben a Biztosítónak jogában áll nettó alapon elszámolni és a Biztosító vagy a nettó összeget szándékozik rendezni, vagy egy időben szándékozik a követeléseket behajtani és a kötelezettségeket kiegyenlíteni.

## V.9. Pénzügyi eszközök besorolása és értékelése

Kezdeti megjelenítéskor a Biztosító a pénzügyi eszközeit a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modellje, valamint a pénzügyi eszköz szerződésből eredő cash flow-jellemzői alapján az alábbi három csoportba sorolja:

- eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök
- egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök
- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök.

## V.10. Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök értékelése a kezdeti megjelenítést követően amortizált bekerülési értéken történik.

Egy pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értéke a pénzügyi eszköznek a kezdeti megjelenítéskor meghatározott értéke, csökkentve a tőketörlesztésekkel, növelve vagy csökkentve a kezdeti megjelenítéskor meghatározott érték és a lejáratkori érték közötti különbséget effektív kamatláb-módszerrel kiszámított halmozott amortizációjával, és kiigazítva az esetlegesen elszámolt várható hitelezési veszteséggel.

A Biztosító a pénzügyi eszközök (az értékvesztetten vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi eszközök kivételével) effektív kamatlábjának meghatározásakor megbecsüli a jövőbeli cash flow-kat, figyelembe véve a pénzügyi instrumentum minden szerződéses feltételét, kivéve a várható hitelezési veszteségeket. az értékvesztetten vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi eszközök esetében a Biztosító ún. hitelkorrigált effektív kamatlábat alkalmaz, amelyhez figyelembe veszi a becsült jövőbeli cash flow-k mellett a várható hitelezési veszteségeket is.

A Biztosító amortizált bekerülési értéken értékeli a követeléseket, egyéb követeléseket és kapcsolt követeléseket az EUIFRS-ek szerinti számviteli politikájában.

Az SII mérlegbeli bemutatás tekintetében a Társaság nem tapasztalt olyan jelzést, ami alapján az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök piaci értéke eltérne a könyv szerinti értéktől. Amennyiben olyan jelzést tapasztal a Társaság, hogy mérlegsor egyes eszközei esetében az amortizált bekerülési érték és a piaci érték jelentősen (egyedileg 10%, min. 1 millió forint feletti az eltérés) eltér, akkor ezen eszközöket külön megvizsgálja. Jelen számviteli politika készítésekor az eszközök jelentős részénél megvizsgáltuk, hogy van-e jelentős eltérés a könyv szerinti érték és a piaci érték között. Nem találtunk 10%, min. 1 millió forint feletti eltérést. (lásd. VI.1.1. számú melléklet)

A kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések esetében eltérés mutatkozik az EUIFRS-ek szerint készített pénzügyi kimutatások és az SII mérlegbeli értékelés között. Azon kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések esetében, melyek a Szolvencia II szerinti biztosítástechnikai tartalékok cash-flow modelljeiben figyelembevételre kerülnek a követelések között már nem szerepelnek, ellenkező esetben duplán venné figyelembe őket a Biztosító SII mérlegében.

## V.11. Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

A Biztosító az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kategóriába az alábbi instrumentumokat sorolja be:

- az olyan tőkeinstrumentumokat, amelyeket a kezdeti megjelenítés során így jelölt meg;
- azokat az adósságinstrumentumokat, amelyek esetében az üzleti modell teszt eredményeként megállapította, hogy az üzleti modell célja az adósságinstrumentummal kapcsolatos szerződéses cash flow-k beszedése és egyidejűleg a pénzügyi eszközök eladása, és az SPPI teszt eredményeként a

pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközön keletkező nyereséget vagy veszteséget – az értékvesztés miatti nyereség vagy veszteség, az effektív kamatláb módszer szerinti kamat, valamint az árfolyamnyereség és -veszteség kivételével – az egyéb átfogó jövedelemben jeleníti meg a Biztosító a pénzügyi eszköz kivezetéséig vagy átsorolásáig.

Az effektív kamatláb-módszer alkalmazásával kiszámolt kamatot, az értékvesztés miatti veszteséget, valamint az árfolyamnyereséget és -veszteséget az eredményben jeleníti meg a Biztosító.

Az egyéb átfogó jövedelemben bemutatott összegek a későbbiekben nem vezethetők át az eredménybe az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok esetében.

Amennyiben az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumokból osztalékbevétele származik a Biztosítónak, akkor az az eredményben az osztalékbevételek között kerül elszámolásra.

Értékvesztési követelmény az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumokra vonatkozóan nincs.

A Biztosító egyéb átfogó jövedelemmel szembeni valós értéken értékeli a hagyományos (nem unit-linked) életbiztosítási szerződések tartalékainak fedezeteként szolgáló pénzügyi eszközeit és a saját tőke portfólióban lévő értékpapírjait.

Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök SII mérlegbeni kimutatása megfelel az EUIFRS-ek szerinti kimutatásnak.

## **V.12. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök**

Minden olyan adósságinstrumentum, amely nem teljesíti sem az amortizált bekerülési értéken történő értékelés feltételeit, sem az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken történő értékelés feltételeit, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közé kerül besorolásra, ideértve az eszköznek minősülő származékos instrumentumokat is, amelyeket a későbbiekben eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni.

Főszabályként ebbe a kategóriába kerülnek besorolásra a tőkeinstrumentumok is, kivéve azokat, amelyek esetében a kezdeti megjelenítés során a Biztosító az egyéb átfogó jövedelemmel szembeni értékelést választotta.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közé tartoznak továbbá

- a biztosítási szerződésként elszámolt, befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz kapcsolódó pénzügyi eszközök és a
- Befektetési szerződésekhez kapcsolódó pénzügyi eszközök

amiatt, mert ezek esetében az üzleti modell Egyéb üzleti modell.

Szintén az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közé tartoznak

- a hagyományos (nem unit-linked) életbiztosítási szerződések tartalékainak fedezeteként szolgáló pénzügyi eszközök és
- a saját befektetések

közül a befektetési alapokban lévő befektetések. Ennek oka, hogy ezek a befektetések nem teljesítik az SPPI tesztet és az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valóban értékeltként való megjelölhetőség feltételeit sem, hiszen a definíció szerint nem tőkeinstrumentumok.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kezdeti megjelenítést követő értékelése valós értéken történik, a valós érték változásai –ideértve a kamatot, az osztalékot, a devizás átértékelés árfolyamkülönbségét is –az eredményben kerülnek megjelenítésre, az a befektetések egyéb bevétele és befektetések ráfordítása sorokon.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök SII szerinti értékelése minden esetben megfelel a EUIFRS-ek szerinti értékelésnek.

### **V.13. Pénzügyi eszközök értékvesztése**

A Biztosító várható hitelezési veszteséget számol el az alábbi, nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében:

- egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentum típusú pénzügyi eszközök (tőkeinstrumentumok esetén az értékvesztés nem értelmezett),
- az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök.

#### **Az értékvesztés általános szabályai**

A Biztosító valamennyi pénzügyi eszközére, amelyre az értékvesztés követelmények vonatkoznak, a fordulónapon várható hitelezési veszteséget jelenít meg.

A várható hitelezési veszteségek a pénzügyi eszköz várható élettartama alatt felmerülő hitelezési veszteségek valószínűséggel súlyozott becslései (azaz az összes várható cash flow-hiány jelenértéke). A várható hitelezési veszteség becslésének mindig tükröznie kell a hitelezési veszteség bekövetkezésének és be nem következésének lehetőségét is, még akkor is, ha a legvalószínűbb eredmény az, hogy nem következik be hitelezési veszteség. A várható hitelezési veszteségek becslésének olyan elfogulatlan és valószínűség alapján súlyozott összeget kell tükröznie, amely különböző lehetséges kimenetek értékelése révén került meghatározásra.

A hitelezési veszteség megállapításánál a Biztosító előre tekintő információkat is figyelembe vesz.

A Biztosító feltételezi, hogy valamely pénzügyi eszköz hitelkockázata nem nőtt jelentősen a kezdeti megjelenítés óta, amennyiben megállapításra kerül, hogy a pénzügyi eszköz hitelkockázata alacsony a beszámoló fordulónapján.

### 12 havi várható hitelezési veszteség elszámolása (Stage 1)

A Biztosító a 12 havi várható hitelezési veszteséggel megegyező összegen értékeli az adott pénzügyi eszköz várható hitelezési veszteségét (Stage 1) az alábbi esetekben:

- a pénzügyi eszköz hitelkockázata alacsony a beszámoló fordulónapján,
- a pénzügyi eszköz hitelkockázata ugyan nem alacsony a beszámoló fordulónapján, de az a kezdeti megjelenítéstől a beszámoló fordulónapjáig nem nőtt jelentősen, valamint.

A 12 havi várható hitelezési veszteség a teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteség egy része. Azt a várható hitelezési veszteséget testesíti meg, amely a fordulónap utáni 12 hónap alatt lehetséges, a pénzügyi instrumentumra vonatkozó nemteljesítési eseményekből eredően.

### Teljes élettartam alatti várható hitelezési veszteség elszámolása (Stage 2 és Stage 3)

A Biztosító minden fordulónapon teljes élettartam alatti várható hitelezési veszteséget jelenít meg az alábbi esetekben:

- ha az érintett pénzügyi eszköz hitelkockázata jelentősen nőtt a kezdeti megjelenítés óta – figyelembe véve minden ésszerű és indokolható információt, köztük az előretekintőeket is –, de a pénzügyi eszköz nem értékvesztett („Stage 2 pénzügyi eszközök”);
- ha az érintett pénzügyi eszköz a fordulónapon értékvesztett („Stage 3 pénzügyi eszköz”);
- a vevőkövetelések esetében (a Biztosító egyszerűsített modellt alkalmaz a várható hitelezési veszteség meghatározására);

A teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteség az a várható hitelezési veszteség, amely a pénzügyi instrumentum várható élettartama alatti összes lehetséges nemteljesítési eseményből ered.

### Értékvesztettség (Stage 3) kritériumai

Az értékvesztettség (Stage 3) kritériumaként a Biztosító a következőket határozza meg:

- 90 napot meghaladó fizetési késedelem az adott partnerrel szemben fennálló követelés lényegtelen meghaladó (az összes követelés x%-ánál nagyobb) része esetén (ebben az esetben ugyanazzal a partnerrel szembeni valamennyi követelés Stage 3-ba sorolandó)
- a partner jelentős, ismert pénzügyi nehézsége a fordulónapon, beleértve a csődeljárás, felszámolási eljárás kezdeményezését a partnerrel szemben (ebben az esetben ugyanazzal a partnerrel szembeni valamennyi követelés Stage 3-ba sorolandó)
- annak valószínűvé válása, hogy a partner csődbe jut vagy más pénzügyi átszervezésre kényszerül (ebben az esetben ugyanazzal a partnerrel szembeni valamennyi követelés Stage 3-ba sorolandó)

## A hitelkockázat változásai

Az állampapírajai és külső minősítéssel rendelkező, állampapírtól eltérő pénzügyi eszközei esetében – ha azok a fordulónapon nem alacsony hitelkockázatúak – a Biztosító a legalább 2 notch rating romlást tekinti jelentős hitelkockázat növekedésnek.

Amennyiben a Biztosító az előző beszámolási időszakban az élettartami hitelezési veszteséggel megegyező összegen értékelte valamely pénzügyi eszköz elszámolt veszteségét, de úgy dönt, hogy az aktuális beszámolási fordulónapon az érintett pénzügyi eszköz hitelkockázata nem nőtt jelentősen a kezdeti megjelenítés óta, az elszámolt veszteséget az aktuális beszámolási fordulónapon a 12 havi várható hitelezési veszteséggel egyező összegen jeleníti meg (vagyis Stage 2-ből átsorolja Stage 1-be).

A Biztosító az amortizált bekerülési értéken értékelt és az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközei esetében az eredményben értékvesztés miatti nyereségként vagy veszteségként jeleníti meg a várható hitelezési veszteségek (vagy visszaírás) azon összegét, amellyel a beszámoló fordulónapján meghatározott összegre ki kell igazítani az elszámolt veszteséget.

## Alacsony hitelkockázatú pénzügyi eszközök

Egy pénzügyi eszköz hitelkockázata alacsonynak tekintendő, ha a pénzügyi eszköz nemteljesítési kockázata alacsony, erőteljes a hitelfelvevő arra irányuló képessége, hogy teljesítse a cash flow-k kifizetésére vállalt rövid távú szerződéses köteleit, és a gazdasági vagy üzleti feltételek kedvezőtlen változása hosszabb távon esetleg (de nem szükségszerűen) gyengíti a hitelfelvevő arra irányuló képességét, hogy teljesítse a cash flow-k kifizetésére vállalt szerződéses köteleit.

A Biztosító alacsony hitelkockázatúnak tekinti a BBB- (Standard&Poors rating) vagy jobb, befektetésre ajánlott („investment grade”) külső minősítésű pénzügyi eszközöket.

## Az értékvesztés speciális szabályai

### Állampapírok és vállalati kötvények értékvesztése

Az állampapírok és vállalati kötvények értékvesztésének megállapításához a Biztosító első lépésben minden fordulónapon meghatározza, hogy az értékpapír Stage 1-be, Stage 2-be, vagy Stage 3-ba tartozik-e.

Az értékvesztést az alábbi képlettel történik Stage 1 és Stage 2 besorolású állampapírok és vállalati kötvények esetén:

$$ECL = PD \cdot LGD \cdot EAD$$

Ahol

ECL:= várható hitelezési veszteség az adott fordulónapon

PD (probability of default):=1 éves PD, ha az értékpapír a fordulónapon Stage 1-be került besorolásra; élettartam alatti (lifetime) PD, ha az értékpapír a fordulónapon Stage 2-be került besorolásra

LGD (loss given default): nemteljesítéskor becsült veszteségráta

EAD (exposure at default): az értékpapír bruttó könyv szerinti értéke a fordulónapon

A PD becslése a fordulónapon legfrissebb elérhető Standard & Poors által közzétett, a fordulónapi rating kategóriának megfelelő szuverén vagy vállalati default ráta idősorokra illesztett Weibull görbék alapján történik.

Az LGD érték becsléséhez a Biztosító külső, szuverén adósságok átstrukturálási eseteit elemző tanulmányt használ fel, és az LGD-t az e tanulmányban közölt ún. face value reduction haircut értékek több országra megfigyelt átlagával közelíti.

A vállalati kötvények LGD becsléséhez:

- banki kötvényeknél -az európai bankok megtérülési rátáira vonatkozó tanulmányt,
- vállalati kötvényeknél a Basel II szabályozásban elfogadott 45%-os értéket alkalmazza a Biztosító.

Az előretekintő információkat a Biztosító úgy veszi figyelembe, hogy az alap scenarión ("Base case") kívül egy optimista scenariót ("Upturn case") és egy passzimista scenariót ("Downturn case") is figyelembe vesz. Az Upturn case-ben azt feltételezi, hogy a fordulónapihoz képest 1 notch-ot javul az adott állampapír ratingje (ha e javulás még lehetséges), és a fordulónapi besorolása Stage 1-es. A Downturn case-ben a Biztosító azt feltételezi, hogy a fordulónapihoz képest 1 notch-ot romlik az adott állampapír ratingje, és a fordulónapi besorolása Stage 2-es. A várható hitelezési veszteségeket a Biztosító a Base case mellett az Upturn case-re és a Downturn case-re is kiszámítja a fenti módszerrel és a három eredmény súlyozott átlagát tekinti a fordulónapi hitelezési veszteségnek. A súlyokat minden fordulónapon a vezetés határozza meg, szakértői becslés eredményeképpen.

A Biztosító a Stage 3-ba sorolt állampapírjait egyedileg értékeli. Minden esetben cash-flow becsléseket végez 2 scenarióban. A becsült cash-flow-k jelenértékét veszi mindkét scenarióban, és ezeket a vezetés megítélésének megfelelő súlyokkal súlyozza. A jelenérték számításához a Biztosító az eredeti effektív kamatlábbal (változó kamatozású papír esetén az aktuális effektív kamatlábbal diszkontál). Az így kapott súlyozott cash-flow jelenérték és a fordulónapi bruttó könyv szerinti érték különbségének összegében jelenít meg a Biztosító várható hitelezési veszteséget.

### **Pénzeszközök értékvesztése**

A Biztosító a pénzeszközeinek (bankszámla egyenlegeinek) fordulónapi várható hitelezési veszteségét az IFRS 9 áttéréskor meghatározta az állampapírokra is alkalmazott módszer segítségével. A veszteség értéke immateriális volt, és várhatóan immateriális is marad, ezért a csoport a pénzeszközök értékvesztését 0-nak tekinti.

### **Kapcsolt követelések értékvesztése**

A leányvállalatoktól és társult vállalkozásoktól járó pénzügyi követelésekre a Biztosító mindaddig nem számolt el várható hitelezési veszteséget, ameddig egyértelmű jel nem utal az adott vállalat pénzügyi helyzetében bekövetkező negatív változásra. Ebben az esetben a Biztosító egyedi cash-flow becslét végez a kapcsolat követelésre legalább két scenarióban. A becsült cash-flow-k jelenértékét veszi mindkét scenarióban, és ezeket a vezetés megítélésének megfelelő súlyokkal súlyozza. A jelenérték számításához a Biztosító a követelés eredeti effektív kamatlábat (változó kamatozású követelés esetén az aktuális

effektív kamatlábat) használja. Az így kapott súlyozott cash-flow jelenérték és a fordulónapi bruttó könyv szerinti érték különbségének összegében jelenít meg a Biztosító várható hitelezési veszteséget.

### **Vevőkövetelések és egyéb követelések értékvesztése**

A Biztosító a vevőkövetelései és egyéb követelései esetén a várható hitelezési veszteség meghatározására egyszerűsített módszertant alkalmaz. A várható hitelezési veszteségek számszerűsítése egy mátrix segítségével történik, a hitelezési veszteségekkel kapcsolatos múltbeli tapasztalatok felhasználásával.

### **Vásárolt vagy keletkeztetett értékvesztett pénzügyi eszközök**

A POCI pénzügyi eszközök a kezdeti megjelenítéskor értékvesztettek.

A Biztosító POCI eszköznek tekinti adott pénzügyi eszközt, ha a kezdeti megjelenítéskor a másik fél Stage 3-ba sorolt státuszban van.

A kezdeti megjelenítéskor értékvesztettnek minősített POCI eszközök hitelkorrigált effektív kamatlábjának kiszámítása során a Biztosító a becsült cash flow-kban figyelembe veszi a kezdeti becsült hitelveszteséget (vagyis a becsült szerződéses cash flow-kból levonásra kerül az élettartami várható hitelezési veszteség).

A Biztosító a beszámoló fordulónapján csak az élettartami várható hitelezési veszteségben a kezdeti megjelenítés óta bekövetkezett halmozott változásokat jeleníti meg az eredményben a POCI eszközök értékvesztés miatti nyereségeként vagy veszteségeként.

Az élettartami várható hitelezési veszteség kedvező változása még akkor is értékvesztés miatti nyereségként kerül megjelenítésre, ha az élettartami várható hitelezési veszteség összege kisebb, mint a várható hitelezési veszteség azon összege, amely a kezdeti megjelenítéskor a becsült cash flow-ban szerepelt.

## **V.14. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek**

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

SII szerinti értékelésük minden esetben megfelel az EU IFRS-ek szerinti értéknek.

## **V.15. Céltartalékok**

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

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

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

A hátrányos szerződésekből fakadó meglévő kötelek céltartalékként vannak kimutatva. A Társaság akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló kötelek teljesítésének elkerülhetetlen költségei meghaladják a szerződés alapján várhatóan befolyó gazdasági hasznokat.

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

Mivel a Céltartalékok képzésével kapcsolatos IAS 37 előírások megfelelnek az S2 direktíva 75. cikkének, ezért a céltartalékok S2 szerinti értéke az EUIFRS értékeléssel megegyezik a Társaság esetében is.

## V.16. Függő kötelezettségek

A függő kötelezettségek nincsenek megjelenítve az EUIFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokban kivéve, ha ezeket üzleti kombináció keretében szerezte be a Társaság. Ezek a Kiegészítő megjegyzésekben vannak közzétéve, kivéve, ha a gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrásoknak a gazdálkodó egységből történő kiáramlásának a valószínűsége elenyésző. A függő eszközök nincsenek megjelenítve az EUIFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokban, de közzétételre kerülnek, ha a gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrásoknak a gazdálkodó egységbe történő beáramlása valószínű.

Ezzel szemben az S2 szerinti pénzügyi kimutatások esetében a függő kötelezettségeket minden esetben a kötelezettségek között kell szerepeltetni. A kötelezettség értékelésére az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő eszközök sztenderd használandó a kockázatmentes hozam alkalmazásával.

## V.17. Pénzügyi kötelezettségek

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

A Biztosító valamennyi pénzügyi kötelezettséget a későbbiekben amortizált bekerülési értéken sorol be, kivéve az alábbiakat:

- az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek. Ezeket a kötelezettségeket, köztük a kötelezettségnek minősülő származékos instrumentumokat, a későbbiekben valós értéken kell értékelni;
- az olyan pénzügyi kötelezettségek, amelyek akkor keletkeznek, amikor egy pénzügyi eszköz átadása nem felel meg a kivezetés feltételeinek, vagy amikor a folytatódó részvételi megközelítés alkalmazandó;
- pénzügyi garanciaszerződések;
- elkötelezettségek a piaci kamatlábnál alacsonyabb kamatláb melletti hitelnyújtásra;
- felvásárló által megjelenített függő ellenérték az IFRS 3 Üzleti kombinációk standard hatókörébe tartozó üzleti kombinációban.

A Biztosító a kezdeti megjelenítéskor visszavonhatatlanul az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként jelölhet meg egy pénzügyi kötelezettséget, ha ez relevánsabb információkat eredményez az alábbiak valamelyike miatt:

- megszűntet vagy lényegesen csökkent valamely értékelési vagy megjelenítési inkonzisztenciát (amelyet számviteli meg nem felelésnek (mismatch) is neveznek), amely ellenkező esetben előállt volna amiatt, hogy az eszközök vagy kötelezettségek értékelése, vagy az azokon képződött nyereség vagy veszteség megjelenítése eltérő alapokon történik; vagy
- a pénzügyi kötelezettségek egy csoportjának vagy a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egy csoportjának kezelése, valamint teljesítményének értékelése valós érték alapon, egy dokumentált kockázatkezelési vagy befektetési stratégiával összhangban történik, és a csoportra vonatkozó információkat a Biztosító belül ezen az alapon adják meg a Biztosító kulcspozícióban lévő vezetői számára.

A Biztosító a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja:

## V.18. Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségeket kezdeti megjelenítéskor a Biztosító valós értéken értékeli, növelve vagy csökkentve azokkal a tranzakciós költségekkel, amelyek közvetlenül a pénzügyi kötelezettség kibocsátásának vagy megszerzésének tulajdoníthatók. A követő értékelés amortizált bekerülési értéken történik.

A Biztosító amortizált bekerülési értéken értékeli a kapott kölcsönöket, az egyéb kötelezettségeket, a pénzügyi viszontbiztosításból származó kötelezettségeket, tulajdonossal szemben fennálló kötelezettségeket, és kapcsolt kötelezettségeket.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek S2 szerinti értékelése minden esetben megfelel az IFRS szerinti értéknek. A Társaság nem tapasztalt olyan jelzést, ami alapján amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek piaci értéke eltérne az amortizált bekerülési értéktől. Amennyiben olyan jelzést tapasztal a Társaság, hogy mérleg sor egyes eszközei esetében a könyv szerinti érték és a piaci érték jelentősen (egyedileg 10%, min. 1 millió forint feletti az eltérés) eltér, akkor ezen eszközöket külön megvizsgálja.

## V.19. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek

A Biztosító az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt pénzügyi kötelezettségen keletkező nyereséget vagy veszteséget az alábbiak szerint mutatja be:

- a) a pénzügyi kötelezettség valós értékében bekövetkező azon változás összegét, amely az adott kötelezettség hitelkockázat-változásának tulajdonítható, az egyéb átfogó jövedelemben; és
- b) a kötelezettség valós értékében bekövetkezett változás maradék összegét az eredményben, kivéve, ha a kötelezettség a) pontban leírt hitelkockázat-változása hatásainak kezelése számviteli meg nem felelést eredményezne vagy növelné azt az eredményben.

Ha a Biztosító az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek jelöl meg egy pénzügyi kötelezettséget, meghatározza, hogy ha a szóban forgó kötelezettség hitelkockázat-változásainak hatásait az egyéb átfogó jövedelemben mutatja be, az számviteli meg nem felelést eredményez-e vagy növelné-e azt az eredményben. Számviteli meg nem felelés keletkezik vagy növekszik, ha a kötelezettség hitelkockázat- változásai hatásának az egyéb átfogó jövedelemben való bemutatása nagyobb számviteli meg nem felelést teremtene az eredményben, mint ha ezeket az összegeket az eredményben mutatná be a Biztosító.

Ennek meghatározásához a Biztosító értékeli, hogy várakozása szerint a kötelezettség hitelkockázat-változásainak hatásait ellensúlyozza-e az eredményben egy másik, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentum valós értékében bekövetkező változás. E várakozás a kötelezettség, illetve a másik pénzügyi instrumentum jellemzői közötti gazdasági kapcsolaton alapul. Az említett meghatározásra a kezdeti megjelenítéskor kerül sor, újraértékelni nem lehet.

Amennyiben számviteli meg nem felelés keletkezik vagy növekszik, a Biztosító a valós érték minden változását (az adott kötelezettség hitelkockázat-változásának hatásait is beleértve) az eredményben mutatja be. Amennyiben számviteli meg nem felelés nem keletkezik vagy növekszik, a Biztosító az adott kötelezettség hitelkockázat-változásának hatásait az egyéb átfogó jövedelemben mutatja be.

Az egyéb átfogó jövedelemben bemutatott összegek a későbbiekben nem vezethetők át az eredménybe. A Biztosító mindazonáltal a saját tőkén belül átcsoportosíthatja a halmozott nyereségeket vagy veszteségeket.

A Biztosító kezdetben eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségnek minősít minden olyan befektetéshez kapcsolt (unit-linked) életbiztosítási szerződésből származó kötelezettséget, amely nem felel meg a biztosítási szerződések minősítési kritériumainak. (lásd: IFRS számviteli politika 4.9 szerződés-besorolás, 4.11 befektetési szerződések). Eredménnyel szemben valós értéken értékeli a határidős ügyleteket, derivatívákat.

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

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek EUIFRS-ek szerinti értéke minden esetben megfelel az S2 szerinti értékelésnek, kivéve a Befektetési szerződésekből származó kötelezettségek esetében. Mivel a befektetési szerződésekből származó

kötelezettségek az S2 szerinti pénzügyi kimutatásban a biztosítási szerződésekből fakadó kötelezettségek értékelése az irányelv 76-82. cikkében leírtak szerint történik.

#### **V.20. Egyéb kötelezettségek**

Az egyéb kötelezettségek a felmerülés periódusában kerülnek kimutatásra és azok a kezdeti megjelenítéskor az ellenérték valós értékén vannak értékelve. A kezdeti megjelenítést követően a kötelezettségek amortizált bekerülési értéken vannak értékelve az effektív kamatláb módszer használatával.