



CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

A fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről
szóló jelentés (SFCR)

2025.12.31.



Tartalom

A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása	8
A.1 Üzleti tevékenység.....	8
A.1.1 Általános információk.....	8
A.1.2 Felügyeleti hatóság.....	8
A.1.3 Könyvvizsgáló.....	8
A.1.4 Tulajdonosok és minősített részesedéssel bírók.....	9
A.1.5 Vállalatcsoport.....	10
A.1.6 Lényeges ágazatok és üzleti területek.....	10
A.1.7 Egyéb lényeges események a jelentési időszakban.....	11
A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása.....	13
A.2.1 Értékesítés.....	13
A.2.2 A Biztosító 2025. évi teljesítményének elemzése.....	13
A.3 Befektetési tevékenység bemutatása.....	15
A.3.1 A Biztosító befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok.....	15
A.3.2 A Biztosító befektetési tevékenységének eredménye.....	16
A.4 Egyéb tevékenység bemutatása.....	17
A.5 Egyéb információk.....	17
B. Irányítási rendszer	18
B.1 Általános információk az irányítási rendszerről.....	18
B.1.1 Vezető testületek.....	18
B.1.1.1 Igazgatóság.....	18
B.1.1.2 Felügyelőbizottság.....	21
B.1.1.3 Auditbizottság.....	23
B.1.2 Az egyes bizottságok, testületek működéséről.....	24
B.1.2.1 Vezetői Bizottság Operatív Vezetői Megbeszélés (OVM).....	25
B.1.2.2 Adatminősítő Bizottság.....	26
B.1.2.3 Informatikai Bizottság.....	26

B.1.2.4	<i>Projekt Irányítási Igazgatóság</i>	27
B.1.2.5	<i>Javadalmazási és Jelölő Bizottság</i>	27
B.1.2.6	<i>Kockázatkezelési Bizottság</i>	28
B.1.3	A Társaság felső vezetésének tagjai	28
B.1.4	Belső kontrollok rendszere	29
B.1.4.1	<i>Belső védelmi vonalak megbeszélés (BVV)</i>	29
B.1.4.2	<i>Belső ellenőrzés – belső ellenőrzési vezető</i>	30
B.1.4.3	<i>Kockázatkezelési funkció – vezető kockázatkezelő</i>	32
B.1.4.4	<i>Megfelelőségi szakterület - megfelelési (Compliance) vezető</i>	33
B.1.4.5	<i>Pénzmosás megelőzési tisztviselő (AML megfelelési vezető)</i>	35
B.1.5	Könyvvizsgáló	35
B.1.6	Tájékoztatás	36
B.1.7	A közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok, valamint a részvényesi jogok gyakorlásának módja	36
B.1.8	Felelősségi körök delegálásával, a jelentéstételi vonalakkal és a feladatkörök elosztásával kapcsolatos információk	38
B.1.8.1	<i>Felelős személyek és felelősségi körök</i>	38
B.1.8.2	<i>A helyettesítés általános szabályai</i>	39
B.1.9	A biztosító igazgatási, vezetési és felügyeleti testületének felépítése, e szervek fő feladatai	40
B.2	Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények	40
B.2.1	A biztosítón belüli vagy kívüli kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek	40
B.2.2	A kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek szakmai alkalmasságának és üzleti megbízhatóságának biztosítása	41
B.3	A kockázatkezelési rendszer	42
B.3.1	Általános elemek	42
B.3.2	A Biztosító kockázatkezelési gyakorlata	43
B.3.2.1	<i>Kockázatkezelési stratégia</i>	44
B.3.2.2	<i>Kockázati hajlandóság kialakítása (kockázati étvágy)</i>	45
B.3.3	Kockázatkezelési folyamatok	46

B.3.3.1	Stratégiai kockázatok	46
B.3.3.2	Folyamati kockázatértékelés	47
B.3.3.3	Eseti kockázatértékelések	47
B.3.3.4	A kockázati mérőszámok (Risk Dashboard).....	47
B.3.3.5	Jelentéstételi eljárások	47
B.3.4	A kockázatkezelési feladatkör szervezeti integrációja (kockázatkezelés kérdésköre a döntéshozatali folyamatokban)	48
B.3.5	Egyes kockázati kategóriákkal kapcsolatos külön eljárások.....	48
	A hitel/jutalék előfinanszírozás kockázata	48
B.3.6	A biztosítási kockázat vállalása és tartalékképzés.....	49
B.3.7	A piaci kockázatok vállalása	49
B.3.8	Likviditási és koncentrációs kockázat kezelése	50
B.3.9	Működési, valamint a megfelelőségi és reputációs kockázatok kezelése.....	51
B.4	Belső ellenőrzési rendszer.....	53
B.4.1	A belső ellenőrzési rendszer főbb elemei	53
B.4.2	A belső ellenőrzés kulcsfontosságú eljárásai.....	53
B.4.3	A belső ellenőrzés tárgyevi és tárgyévet követő tevékenységének összefoglalása.....	54
B.5	Megfelelőségi (compliance) feladatkör	55
B.6	Aktuáriusi feladatkör.....	58
B.6.1	Vezető aktuárius.....	58
B.7	Kiszervezés	59
B.7.1	Kiszervezési politika.....	59
B.7.2	Csoporton belüli kiszervezések.....	60
B.8	Egyéb információk.....	60
B.8.1	Szervezeti ábra.....	60
B.9	A saját kockázat- és szolvencia-értékelés irányítási rendszerrel történő kapcsolata.....	60
C.	Kockázati profil	62
C.1	Biztosítási kockázat	62

C.2	Piaci kockázat.....	63
C.2.1	Prudens személy alapelv szem előtt tartása	63
C.3	Hitelkockázat.....	64
C.4	Likviditási kockázat.....	64
C.5	Működési kockázat.....	65
C.6	Egyéb információk.....	66
D.	Szavatolótőke-megfelelés értékelése.....	67
D.1	Eszközök és egyéb kötelezettségek értékelése.....	67
D.1.1	Eszközök és egyéb kötelezettségek értékeléséhez alkalmazott főbb módszerek, feltételezések.....	68
<i>D.1.1.1</i>	<i>Piaci érték meghatározása</i>	<i>68</i>
<i>D.1.1.2</i>	<i>Speciális értékelési kritériumok a Szolvencia II szerint.....</i>	<i>70</i>
<i>D.1.1.3</i>	<i>Alkalmazott megjelenítési és értékelési alap az EU-IFRS-eknek megfelelően</i>	<i>73</i>
D.1.2	Eszközök értékelési különbségei az Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között.....	74
D.2	Biztosítástechnikai tartalékok	76
D.2.1	A biztosítástechnikai tartalékok értékelése	76
<i>D.2.1.1</i>	<i>Legjobb becslés</i>	<i>76</i>
<i>D.2.1.2</i>	<i>Bejövő pénzáramok.....</i>	<i>77</i>
<i>D.2.1.3</i>	<i>Kimenő pénzáramlások.....</i>	<i>77</i>
<i>D.2.1.4</i>	<i>Diszkontáláshoz használt kamatláb.....</i>	<i>77</i>
<i>D.2.1.5</i>	<i>Kockázati ráhagyás.....</i>	<i>77</i>
<i>D.2.1.6</i>	<i>Alapadatok.....</i>	<i>78</i>
D.2.2	Különbségek a fizetőképesség céljából végzett értékelés, illetve a pénzügyi beszámolóknban történő értékelés közt.....	79
D.2.3	A biztosítástechnikai tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanság bemutatása	79
D.2.4	A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülések.....	79
D.3	Egyéb kötelezettségek.....	80
D.3.1	Egyéb kötelezettségek értékelése.....	80

D.3.2	Egyéb kötelezettségek értékelési különbségei az S2 és a pénzügyi beszámoló között.....	80
D.4	Alternatív értékelési módszerek.....	81
D.5	Egyéb információk.....	82
D.5.1	A menedzsment jövőbeni intézkedéseire vonatkozó feltételezések...	82
D.5.2	A kötvénytulajdonosok magatartására vonatkozó feltételezések.....	83
E.	Tőkekezelés	84
E.1	Szavatolótőke	84
E.1.1	Szavatolótőke gazdálkodás.....	84
E.1.2	Az alapvető és kiegészítő szavatoló tőke szerkezete, összege és minősége	85
E.1.3	Szavatolótőke figyelembe vehető összege az SCR és MCR fedezésre szintenként.....	87
E.2	Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet.....	88
E.2.1	Minimális szavatolótőke-szükséglet összege.....	88
E.3	Az időtartam-alapú részvénytulajdonosi kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítás során	88
E.4	A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések	88
E.5	A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése.....	88
E.6	Egyéb információk.....	88
II. sz. Melléklet	– Homogén kockázati csoportok meghatározása	90
III. sz. Melléklet	- Kockázati ráhagyás számításakor használt arányosítási tényezők	92
IV. sz. Melléklet	– Adatszolgáltatási táblák	93
V. sz. Melléklet	– Számviteli politika részletes szabályai	119

Összefoglaló

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) (továbbiakban: Biztosító vagy Társaság) a jogszabályi megfelelés céljából elkészítette a Fizetőképességről és Pénzügyi Helyzetről Szóló Jelentést, amelyet a honlapján (www.cigpannonia.hu) tesz közzé a nyilvánosság tájékoztatására. Emellett a Társaság elkészítette a Rendszeres Felügyeleti Jelentést is, amelyet kötelezettségünknek megfelelően megküldünk.

A jelentés kiterjed a Társaság üzleti tevékenységére és teljesítményére, irányítási rendszerére, kockázati profiljára, szavatolótőke-megfelelési értékelésére és tőkekezelésére az Európai Bizottság (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló végrehajtási rendeletének¹ XX. melléklete szerinti struktúrában. A jelentés mellékletében közzétesszük az Európai Bizottság 2015/2452 végrehajtási rendeletében megkövetelt adatszolgáltatási tábláinkat².

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.

Biztosítási állományunk 8%-kal, míg díjbevételünk 4%-kal nőtt az elmúlt évben, így a konszolidált díjbevételünk elérte az 59,8 milliárd forintot. Ezzel az eredménnyel nem lehetünk maradéktalanul elégedettek, mivel biztosítónk a piaci átlagot meghaladó növekedési potenciállal rendelkezik. Ezen díjbevételből származó konszolidált adózott eredményünk több mint 3,9 milliárd forintos értéke lényegesen meghaladja a tavalyi év 634 millió forintos eredményét, azonban az egyedi tételektől megtisztított adózott eredményünk lényegében az előző évi szinten maradt 2025-ben.

Felügyelt pénzügyi intézményként a szavatolótőkénk alakulása kulcskérdés számunkra - stratégiai vízióink egyik fontos eleme. Meghatározó tulajdonosunk által biztosított 4 milliárd forintos alárendelt kölcsöntőkére jogosító hitelkerettel a konszolidált tőkemegfelelési rátánk 221%-os, egyedi tőkemegfelelésünk 220%-os volt, amely több hazai, jelentősebb díjbevétellel rendelkező biztosítótársaságnál magasabb megfelelési szintet jelent. A 2025. december 31-i fordulónapra vonatkozóan rendelkezésre állt a 4 milliárd forintos alárendelt hitelkeret kiváltó oka a 2026-os évben várhatóan sikeresen lezárul.

¹ A BIZOTTSÁG (EU) 2015/35 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról szóló 2009/138/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv (Szolvencia II) kiegészítéséről

² A BIZOTTSÁG (EU) 2015/2452 VÉGREHAJTÁSI RENDELETE a 2009/138/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvvel összhangban a fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentés tekintetében alkalmazandó eljárásokra, formátumokra és adatszolgáltatási táblákra vonatkozó végrehajtás-technikai standardok megállapításáról

A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

A.1 Üzleti tevékenység

A.1.1 Általános információk

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

A Társaság részvényeit a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen működő Részvénytársaság (BÉT) Részvények „B” kategóriájába 2010. november 8-i hatállyal vezette be, majd a részvények 2012. április 12-i hatállyal a magasabb, „A” kategóriába kerültek átsorolásra. A kategória elnevezése 2013. július 1. napjától Prémium kategóriára módosult. A Társaság részvényei jelenleg is a BÉT likvidebb, szélesebb befektetői körrel rendelkező prémium kategóriájában forognak.

A.1.2 Felügyeleti hatóság

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

Székhely: 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.

Levél cím: Magyar Nemzeti Bank, 1850 Budapest

Email: ugyfelszolgalat@mnbb.hu

A.1.3 Könyvvizsgáló

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

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

Molnár Andrea Kinga, bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám:007145

Elérhetőség:

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

A.1.4 Tulajdonosok és minősített részesedéssel bírók

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

2025. december 31-én a Biztosító alaptőkéje 94 428 260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként harminchárom forint névértékű, névre szóló "A" sorozatú tőzsrésztől (CIGPANNONIA Részvény) áll.

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

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2025. december 31-én a tulajdonosok száma 5 228. 10 százalék feletti, 58,73 százalékos részesedéssel, 55.460.487 darab részvénnyel rendelkezik a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt. A Társaság különleges irányítási jogokat megtestesítő, vagy egyéb elsőbbségi jogot biztosító részesedéseket nem bocsátott ki.

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

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

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

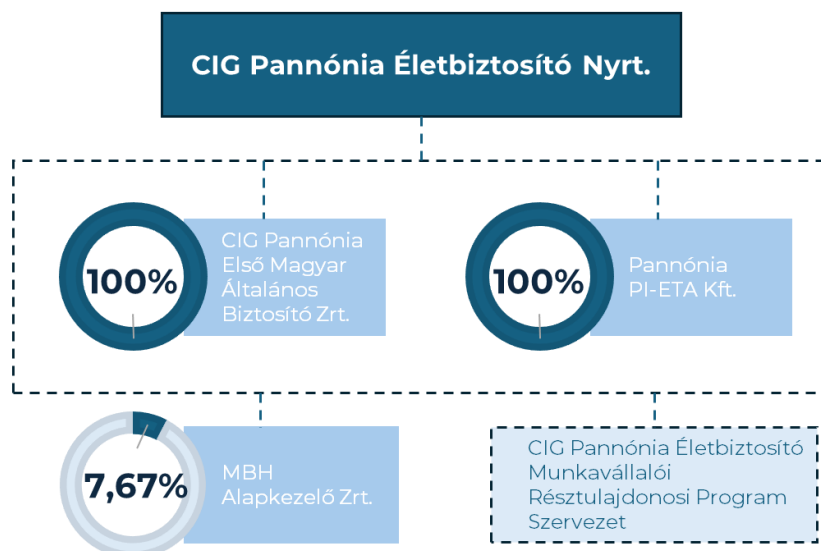
A tulajdonosi szerkezet:

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

A.1.5 Vállalatcsoport

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

A CIG Pannónia Cégcsoport felépítése:



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

A.1.6 Lényeges ágazatok és üzleti területek

A Biztosító az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

Életbiztosítások

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

Nem-élet biztosítások

- (j) balesetbiztosítás
- (k) baleseti és betegség kiegészítő biztosítás,

Egészségbiztosítás

- (l) egészségbiztosítás és kármentességi bónuszt tartalmazó egészségbiztosítás
- (m) egészségbiztosítási kiegészítő biztosítás

A.1.7 Egyéb lényeges események a jelentési időszakban

2025. szeptember 17-én Társaságunk bejelentette, hogy a Növekedési Stratégiája részeként az alternatív (ún. affinity) értékesítési csatornájának erősítése érdekében egyes biztosítótársaságokkal csoportos biztosítási szerződésekből³ álló állományok vonatkozásában a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (Bit.) 118. §-ában foglaltaknak és a piaci sztenderdeknek megfelelő állományátruházási megállapodásokat⁴ kötött. Ezek alapján az említett állományok megszerzése a Gazdasági Versenyhivatal versenytörvénynek megfelelő döntése/engedélye, továbbá a Magyar Nemzeti Bank (és az alább 5. sorszámú átruházó esetében a francia biztosítá felügyelet, az „Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution”) engedélyeihez kötött. 2025. december 2-án a Társaság bejelentette, hogy a Gazdasági Versenyhivatal nem talált vizsgálat elrendelésére okot adó körülményt, valamint- a Magyar Nemzeti Bank valamennyi, a kérelemben szereplő entitás esetében megadta az engedélyt arra vonatkozóan, hogy az átruházó fél 2026. január 1-i hatállyal, a kérelmekben meghatározott feltételek szerint a Társaság és/vagy az EMABIT részére átruházza az alábbiak szerinti állományokat.

A Europ Assistance S.A. Irish Branch mint átadó biztosító és a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. között létrejött asszisztencia biztosítások átvétele tárgyában megkötött állományátruházási megállapodás esetében a francia biztosítá felügyelet, az Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution hozzájárulásának megadása még folyamatban van.

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

2025. szeptember hó 26. napján Társaságunk arról adott tájékoztatást⁵, hogy csoportunk az MBH Gondoskodás Egészség- és Önsegélyező Pénztár (székhely: 1134 Budapest, Váci út 23-27.; nyilvántartási szám: 01-04-0000198; adószáma: 18232761-1-41) (MBH EP) és az MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár (székhely: 1134 Budapest, Váci út 23-27.; nyilvántartási száma: 01-04-0000109; adószám: 18079409-2-41) (MBH NYP) hosszú távú, határozott idejű (10 évre szóló) stratégiai együttműködési keretmegállapodást kötöttek a pénztár-biztosító együttműködésben lévő szinergiák mind teljesebb kihasználása érdekében. A Növekedési Stratégia folyamatába illeszkedő keretmegállapodáson alapuló együttműködéssel a CIG

³ Ptk. 6:442. § (1) bek. szerint: „Csoportos biztosítás esetén a biztosítottak meghatározása valamely szervezethez való tartozásuk, a biztosítottak és a szerződő fél között fennálló jogviszony vagy egyéb kapcsolat alapján történik, és a biztosító kockázatának vizsgálatára és vállalására a csoportra tekintettel kerül sor.”

⁴ Bit. 118. § (6) bek. szerint: „Az állományátruházáshoz nem szükséges a biztosítottak, szerződő felek hozzájárulása.”

⁵

Pannónia Csoport számára a jelenlegi közel 100.000 ügyfél mellett további, több mint 167.000 ügyfélnek a közös szinergiák és a kapcsolt termékfejlesztéseken, új termék- és szolgáltatás csomagokon keresztül potenciális elérésére, míg a Pénztártagok esetén személyre szabott biztosítási termékek igénybevitelére nyílt lehetőség.

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

- aktualizáltuk az egyéni baleset- és egészségbiztosítási termékünket– Bajtárs termékünk harmadik verziójának bevezetésével -, valamint
- UL termékeinket frissítettük annak érdekében, hogy megfeleljünk a megváltozott szabályozói (Etikus2 szabályozás) elvárásoknak.
- kiemelt figyelmet fordítottunk ebben az évben is partnereinkre, az üzleti kapcsolataink fejlesztésére. Rendszeresen kérünk és kapunk visszajelzéseket partnereinktől termékeinkről, munkánkról, folyamataink ügyfélcentrikusságáról. Ezen tapasztalatokkal folyamatosan fejlesztjük munkafolyamatainkat. Megújítottuk partnereink kockázatértékelési rendszerét és kiemelt partnereinknek havi rendszerességgel visszajelzést küldünk a működésükről.
- fontos mérföldkőhöz érkeztünk a 2025-ös üzleti év lezárásával a tekintetben is, hogy – a 2021 évben a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal támogatásával⁶ és egyben saját forrásokból – a Társaság projekt szinten a „Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgy körben elvégzett projektjében előremutató eredményeket ért el és 2026 év elején élesítette az Innovációs Projekt keretében kialakított biztosításügyviteli rendszerét és a Mesterséges Intelligenciával támogatott értékesítési megoldását az EMABIT lakásbiztosítási termékének egyidőben történő bevezetésével.

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

Egyfelől a Növekedési Stratégia felülvizsgálata során a Társaság beépítette az üzleti modelljébe a működéséből fakadó éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatait és lehetőségeit. Elemzi az éghajlatváltozással kapcsolatos és a környezeti kockázatok, amelyek hatással lehetnek a biztosító meglévő és jövőbeli stratégiáinak eredményességére, az üzleti modell ellenállóképességére. E munka keretében azonosításra kerülnek az üzleti környezet részét képező, éghajlatváltozásból és a környezetkárosodásból fakadó rövid-, közép- és hosszú távú kockázatok és lehetőségek a lényegesség elvének figyelembevételével.

Másfelől mind a szabályozott piaci jelenlétekből adódóan, mind pedig biztosításszakmai oldalról projekt szinten kezeli az ESG komplex elvárások rendszere szerinti előrehaladás lépéseit,

⁶ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2021.02./Rendkívuli_Tajekoztatas_tamogatas_megszerzeserol_128522635

amely lépések önálló – az éves beszámoló és jelentés azonos időszakára vonatkoztatott – éves fenntarthatósági jelentésben és hosszú távra meghatározott célkitűzések megjelenítésében öltenek testet. 2025-ben további lépéseket tettünk a fenntarthatósági céljaink megvalósítása érdekében. Így a vonatkozó elvárások és azok ellenőrzésének rendszere már korábban beépítésre került a belső szabályzatainkba és irányelveink, valamint szervezeti struktúránk a hatékonyabb működés érdekében kiegészítésre került az ESG szervezeti egységgel – amelynek feladat- és felelősségi köre rögzítésre került Szervezeti és Működési Szabályzatunkban – biztosítva ezzel az ESG szempontok integrációját a vállalatirányítási és döntéshozatali folyamatokba. Az érintett területek vezetőinek célkitűzéseibe beépítésre kerültek az ESG célok. A termékfejlesztési folyamatink továbbfejlesztése során fontos elemmé vált a fenntarthatósági szempontok vizsgálata és figyelembevétele. A beszerzési folyamatunk részévé tettük az ESG szempontok vizsgálatát és figyelembevételét Ezen intézkedések révén működésünk még szorosabb összhangba került a fenntarthatósági elvárásokkal, valamint az Zöld Ajánlásban rögzített elvárásokkal biztosítva, hogy az ESG szempontok stratégiai jelentőséggel bírjanak vállalatunk hosszú távú működésében és döntéshozatali folyamataiban.

Tavaly célul tűztük ki, hogy ESG jelentésünket integráljuk éves pénzügyi beszámolónkba. Tekintettel az EU új, ESG-re vonatkozó szabályozói könnyítésnek (Omnibus rendelet), valamint annak a hazai jogba való ültetésének, azt a döntést hoztuk, hogy ezen integrált jelentés elkészítését először 2027-ben fogjuk megvalósítani. A 95/E§ alapján a Biztosító nem kötelezett - önálló - fenntarthatósági jelentés készítésére, de önkéntes alapon elkészíti és ezt a honlapján közzéteszi.

A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

A.2.1 Értékesítés

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

Jelentős, 44%-os növekedéssel, azaz 920 millió forinttal növekedett a hitelfedezeti portfólió, mely a stratégiai partnerünknek köszönhető.

Jelentősebb díjnövekedés tapasztalható a csoportos élet-, baleset-, és egészségbiztosítás területen – 387 millió Ft-os éves növekedéssel – mely szintén az állomány növekedésének hatása.

A kockázati életbiztosítások díjnövekedése (141 millió forint) elsősorban a tavaly induló termékünknek, a CIG360 Élet-, Baleset- és Betegségbiztosítás bevezetésének köszönhető.

A.2.2 A Biztosító 2025. évi teljesítményének elemzése

Számviteli adózott eredményünk 2025-ben 4 255 millió Ft nyereség lett a 2024. évi 37 millió forintot követően. A növekedésből 5 306 millió forintot magyaráz az EMABIT részesedés értékelése, mely 2024-ben 3 423 millió forint veszteség, 2025-ben 1 883 millió forint nyereség volt.

A biztosítástechnikai eredmény 2025-ben 1 294 millió forint, a 2024-es 2 194 millió forinthez képest, mely az alábbi változások eredménye:

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

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

Egyszeri díjas UL termékek (éves eredményromlás: 202 millió Ft): A portfólió csoport hozama elmaradt a 2024 év végén a 2025. évre előrejelzett szinttől. Emiatt a vártnál alacsonyabb kezelt vagyonton kevesebb alaparányos kezelési díj érvényesíthető, ami a szerződés szolgáltatási marginja (CSM) csökkenését eredményezi. Továbbá a megelőző év végén a Biztosító kártartalékokat szabadított fel, ami 2024-ben egy egyszeri eredmény növelő hatásként jelentkezett az eredményben, ez a hatás 2025-ben nem merült fel.

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

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

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

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

Hitelfedezeti biztosítás és számlavédelem termékek (éves eredménycsökkenés: 259 millió Ft): A költség feltételezések felülvizsgálata miatt nőtt a kötelezettség, csökkent a CSM. E hatás miatt mind a CSM feloldás, mind az eredmény csökkent a megelőző évihez képest.

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 – elsősorban magyar államkötvényben és diszkontkincstárjegyben helyezte el, mert ez biztosította a megfelelő kockázatkezelést és rugalmasságot az üzlet dinamikus növekedéséhez és a stabil működéshez. A Biztosító a portfóliójába vállalati kötvényeket is vásárolt. Ugyanakkor 2018-tól immár a stratégiai befektetési között tartja számon OPUS részesedését.

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

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszaírásból származó követeléseken, a kölcsönökön és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon, továbbá a bankbetéteken keletkezik, amelyek kezelése pénzügyi és jogi eszközökkel történik;
- a likviditási és cash-flow kockázatok kezelése a napi monitoring tevékenységen alapul, amelyhez igazodik a könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartása az előre nem látható cash-flow akadályok kezelése;
- a kamatkockázatok elsősorban a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségeknél jelentkeznek, amelyek a rögzített kamat megállapodás alapján, alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.
- a Biztosító fedezeti ügyletet 2025-ben a unit-linked portfólió esetében kötött, illetve saját devizakockázatait is fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetésein keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan monitorozzuk az ALM tevékenység keretében.

A.3.2 A Biztosító befektetési tevékenységének eredménye

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

Eszköz kategória adatok millió forintban	Portfólió	UL eszköz- e?	Osztalék	Kamat	Realizált eredmény	Nem realizált eredmény
Készpénz és betétek	Élet	UL	-	281	-	-375
Készpénz és betétek	Élet	Nem UL	-	9	14	-0
Készpénz és betétek	Saját tőke	Nem UL	-	122	-4	-27
Befektetési jegyek	Élet	UL	462	-	1 589	542
Részvények	Élet	UL	486	-	4 321	-6 132
Részvények	Saját tőke	Nem UL	1 187	-	-	1 883
Forward ügyletek	Élet	Nem UL	-	-	185	252
Forward ügyletek	Élet	UL	-	-	-81	30
Forward ügyletek	Saját tőke	Nem UL	-	-	88	21
Államkötvények	Élet	UL	-	1 488	-17	-47
Államkötvények	Élet	Nem UL	-	906	-62	-507
Államkötvények	Saját tőke	Nem UL	-	53	75	-119
Egyéb befektetések	Élet	UL	-	-	-984	214
Egyéb befektetések	Saját tőke	Nem UL	-	-	11	-
Vállalati kötvények	Élet	Nem UL	-	86	1	34
Vállalati kötvények	Élet	UL	1	-	-	27
Vállalati kötvények	Saját tőke	Nem UL	-	42	1	44

A valós érték változás vesztesége/nyeresége az ügyfelek unit-linked befektetésein elért hozam. Az idei évben elért 1,8 mrd hozam nagy mértékben elmarad a 2024-ben elért csaknem 21%-os hozamtól, mely a Társaság eddigi legmagasabb hozamértéke mind százalékos, mind abszolút értékben (23,8 mrd forint).

A unit-linked befektetések hozamát jelentős részben a részvénypiaci változások határozták meg. Folytatódott a globális részvénypiacok menetelése, élen a kelet-közép-európai piacokkal. A részvénypiacok felívelését alapvetően a globális monetáris kondíciók lazulása, a gyengébb dollár, a kereskedelmi vámok körüli bizonytalanság mérséklődése és a stabil vállalati profitkilátások hajtották. A kelet-közép-európai régióban a lengyel és a magyar piac szerepelt kiválóan részben a gyengébb dollárnak, részben pedig az orosz-ukrán békemegállapodások közeli eljövételébe vetett hit felerősödésének köszönhetően. Az S&P 500 Index egyre inkább elszakadt a régi gazdaságtól, mivel a mesterséges intelligencia (AI) narratívája ellensúlyozta a gyengébb makrogazdasággal, a gyengébb eredményekkel vagy a politikai változásokkal kapcsolatos aggodalmakat.

A unit-linked alapok teljesítményét a forint erősödés jelentősen rontotta. Jelentős erősödés után 385,4-en zárta a tavalyi évet az euró-forint és 328,4-en a dollár-forint árfolyama, ezzel a magyar deviza 6,3 százalékkal értékelődött fel a közös európai pénzzel és 17,4 százalékkal a dollárral szemben.

A Társaság saját befektetésein elért hozama 1 194 millió forint nyereség volt a 2025. évben, míg 2024-ben 1 511 millió forint nyereség.

A csökkenést elsősorban a hozamok - különösen a rövid távú hozamok - negatív változása okozza, ugyanakkor a referenciahozamok felülteljesítéséből származó hozamtöbblet ezt némileg ellensúlyozta. Szintén rontotta a befektetési eredményt a határidős ügyletek eredménye. Tekintettel a Biztosító prudens működési elveire, a devizaárfolyamok változásából eredő kockázatokat aktívan kezeljük, ezért a tartalékok devizaeredményein és a kapcsolódó fedezeti ügyleteken hasonló nagyságú eredményt számoltunk el, így ez a kockázat a Biztosító számára pénzügyileg semleges.

Az MBH Alapkezelőből a Társaságra jutó osztalék 1 068 millió forint volt, míg a 2024-ben 555 millió forintot realizáltunk.

A.4 Egyéb tevékenység bemutatása

Az egyéb működési bevételek a következőket tartalmazzák:

Adatok millió forintban

	2025	2024
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	15	6
Továbbszámlázott szolgáltatások	275	390
Egyéb bevételek	116	31
Céltartalék feloldás	70	-
Egyéb működési bevételek	476	427

Egyéb ráfordítások a következőket tartalmazzák:

Adatok millió forintban

	2025	2024
Egyéb ráfordítás	154	34
Céltartalékképzés	-	110
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó ráfordítások	129	234
Továbbszámlázott költségek	280	390
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	563	768

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

B.1.1 Vezető testületek

B.1.1.1 Igazgatóság

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság, kötelessége a Társaság szervezetének kialakítása és vezetése. Hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, közgyűlési határozatok, a Szervezeti és Működési Szabályzat, valamint az igazgatóság ügyrendje határozza meg. Az igazgatóság ügyrendjét maga határozza meg és az igazgatósági tagok több mint felének igen szavazatával fogadja el. Az ügyrend tartalmazza többek között az igazgatóság működését érintő kérdéseket, az Igazgatóság felépítését, az egyes ülések és az arról készítendő jegyzőkönyvek kötelező tartalmi elemeit. A Társaság az igazgatóság ügyrendjét teljes terjedelemben nyilvánosságra hozza, az a Társaság honlapján bárki számára megismerhető. A Társaságnál legalább három és legfeljebb hét tagból álló igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. Az Igazgatóság a testületi tagok – így az igazgatóság tagjainak – kiválasztásával kapcsolatos feladatok előkészítését a Javadalmazási és Jelölő Bizottságra bízta, amely testület az ajánlásait az Igazgatóság részére javaslat formájában – jegyzőkönyvbe foglaltan – teszi meg. A javaslatot az Igazgatósági előterjesztés minden esetben tartalmazza. A javaslatok figyelemmel vannak a Társaság honlapján szintén teljes egészében közzétett testület kiválasztási irányelvek szabályaira is⁷. Az igazgatóság tagjaira vonatkoznak biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bit.) vezető állású személyekre meghatározott feltételek és előírások továbbá a jogszabályi környezettel összhangban álló egyes belső szabályzatok rendelkezései. Az Igazgatóság 2025. évben 3 fős testületként végezte munkáját⁸.

A Társaság Igazgatóságának tagjai és a kompetenciák bemutatása

Dr. Fedák István az Igazgatóság tagja (2026. január 21. napjától az elnöke), vezérigazgató.

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

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

⁸ https://www.bet.hu/newkibdata/129014195/Lemondo_AZS_IG_20240202_HU.pdf

követően a Fedák Ügyvédi Irodában, majd az MFB Fejlesztési Bankban dolgozik. 2008-2015 között az OT INDUSTRIES Csoport vállalatánál tölt be pénzügyi vezetői és ügyvezetői pozíciókat. Ezt követően egy évig az Eurobond Kft. ügyvezető igazgatója volt. 2016-tól a Keszthelyi Holding Zrt. pénzügyi és jogi vezérigazgató-helyettese, ezzel párhuzamosan 2017-től 2020-ig az Agentia-Consulting Kft. ügyvezető igazgatója. 2018-2019 között az Insurance Média Kft. ügyvezető igazgatója. 2023. január hó 16. napjától kezdődően a Társaság, valamint az EMABIT önálló, egyedüli vezérigazgatója, a társaságok első számú vezetője. Angol és német felsőfokú nyelvtudással rendelkezik.

Kompetenciájába tartozó szakterületek:	biztosítási és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, szabályozási követelmények
Igazgatósági megbízatásának lejárata:	2027.04.19.

Dr. Bogdánffy Péter, az Igazgatóság tagja (2019. május 17-től 2025. november hó 30-ig), 2023. január hó 16. **2025. november hó 30. napjáig** a Társaság Igazgatóságának elnöke.

Diplomáját Szegeden a József Attila Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerezte. Ezzel egyidejűleg elvégezte a Potsdami Egyetem német és európai gazdasági jogi képzését. Master of Business Administration diplomát szerzett 2014-ben a CEU Business School New York budapesti egyetemén.

Szakmai karrierjét jogászként 2000-ben a Noerr Ügyvédi Irodában kezdte, ezt követően pedig a Faludi Wolf Theiss Ügyvédi Iroda munkatársaként tevékenykedett. 2008-2011-ig a Siemens Zrt. Igazgatósági tagja volt, emellett vezető jogászként ellátta a Siemens magyarországi 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 anyanyelvi szintű német és felsőfokú angol nyelvismerettel rendelkezik. A Budapesti Ügyvédi Kamara és a Magyar Vállalati Compliance Társaság tagja.

Kompetenciájába tartozó szakterületek:	biztosítási és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, szabályozási követelmények
Igazgatósági megbízatásának megszűnése:	2025.11.30.

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

A diplomáját 1998-ban a Janus Pannonius Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerezte, majd brókeri képzésen, illetve társasági szakjogász képzésen szélesítette tudását. Jogi 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 főosztályvezetői és igazgatói pozíciókat tőkepiaci, engedélyezési, illetve piacfelügyeleti területeken. 2018-tól a Kertész és Társai Ügyvédi Iroda tőkepiacra specializálódott ügyvédje, majd 2019-től az OPUS GLOBAL Nyrt. társaságirányításért felelős vezérigazgató-helyettese. A „Nagykommentár a befektetési vállalkozásokról szóló törvényhez” c. mű társszerzője, illetve számos tőkepiaci témájú értekezés, valamint oktatói, tőkepiaci, kibocsátói szakmai bizottsági tevékenységben való részvétel köthető a nevéhez. Angol nyelvtudással rendelkezik.

Kompetenciájába tartozó szakterületek:	pénz és tőkepiacok, IR, üzleti és befektetői stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer kialakítása, működtetése, szabályozási keret és követelmények, compliance, ESG
Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata:	2027.04.19.

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 díjat is. 2015-ben sikeres jogi szakvizsgát tett és 2018 óta a Budapesti Ügyvédi Kamara tagja.

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

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

Kompetenciájába tartozó szakterületek:	jog, biztosítás piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, szabályozási keret és követelmények
Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata:	2027.04.19.

B.1.1.2 Felügyelőbizottság

A biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (Bit.) 85.§-ban - meghatározottakkal összhangban a Felügyelőbizottság gondoskodik arról, hogy a Társaság rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel és irányítja a belső ellenőrzési szervezetet, valamint a belső ellenőrzés által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat és javaslatokat dolgoz ki.

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

A Társaságnál a testületi tagok – így a Felügyelőbizottság tagjainak – kiválasztásával kapcsolatos feladatok előkészítését a Javadalmazási és Jelölő Bizottság végzi, amely testület az ajánlásait az Igazgatóság részére javaslat formájában teszi meg. A javaslatot az Igazgatósági előterjesztés minden esetben tartalmazza. A javaslatok figyelemmel vannak a Társaság honlapján szintén teljes egészében közzétett testület kiválasztási irányelvek szabályaira is⁹. A Felügyelőbizottság az ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet a Társaság közgyűlése hagy jóvá. A Felügyelőbizottság ügyrendje teljes terjedelmében hozzáférhető a Társaság honlapján¹⁰.

A Társaság Felügyelőbizottságának tagjai és kompetenciájuk bemutatása

Vada Erika a 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 Kft többségi tulajdonosa és ügyvezető igazgatója. Pályafutása során több nagyvállalat – Kisalföld Volán Rt., Volánbusz Rt., Bábolna Rt. - Felügyelőbizottságában vállal választott tisztséget. 2015-től a Magyar Könyvvizsgálói Kamara Országos Elnökségének tagja, valamint 2011-2015 között és 2025 szeptemberétől jelenleg is a Magyar Könyvvizsgálói Kamara Fővárosi Szervezetének elnöke. Több publikációja jelent meg az adózás és számvitel témakörökben. Angol nyelvtudással rendelkezik.

Kompetenciájába tartozó szakterületek	biztosítás és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, pénzügyi és aktuáriusi elemzés, szabályozási keret és követelmények, ESG
Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata:	2028. 08. 11.

⁹ <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>

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

Tima János a Felügyelőbizottság és az Auditbizottság tagja, a Felügyelőbizottság elnöke (2019. június 17-től).

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

Kompetenciájába tartozó szakterületek	üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer
Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata:	2027.04.19.

Ginzer Ildikó a Felügyelőbizottság és az Auditbizottság tagja (2022. május 5. napjától kezdődően).

2005-ben a Budapesti Corvinus Egyetem Gazdálkodástudományi Karán, Gazdálkodási Szakon végzett és szerzett közgazdász, és okleveles közgazdász tanár képesítést kiváló minősítéssel. Szakmai tudását külföldön Franciaországban bővítette stratégiai menedzsment és vállalatfinanszírozás, vállalatértékelés témakörökben, valamint később elvégezte a SEED School For Educations and Executive Development Nemzetközi vezetőképzését.

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

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

Kompetenciájába tartozó szakterületek	üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer kialakítása és működtetése, pénzügyi elemzés, szabályozási keret és követelmények
Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata:	2027.04.19.

A Felügyelőbizottság elsődleges célja – a jogszabályokban előírt feladatok ellátása során -, hogy a Társaság rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel. Tevékenységi körébe tartozik a belső ellenőrzési rendszer irányítása, valamint ajánlások és javaslatok kidolgozása a belső ellenőrzés által végzett vizsgálatok megállapításai alapján.

Az ügyrend kialakítása és a tevékenységének ellátása során a Felügyelőbizottság figyelembe veszi a Magyar Nemzeti Bank belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról szóló 12/2022. (VIII.11.) számú ajánlását is. (a továbbiakban: „felügyeleti ajánlás”)

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

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

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

B.1.1.3 Auditbizottság

Az Auditbizottság a Társaság Felügyelőbizottságának munkáját segítő véleményező, értékelő és javaslattevő feladatokat ellátó testület. A bizottság hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, a közgyűlési határozatok, valamint az ügyrendje határozza meg. Az Auditbizottság ügyrendje a Társaság hivatalos honlapján teljes terjedelmében, korlátozás nélkül hozzáférhető és megtekinthető¹¹.

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 Auditbizottság feladatai közé tartozik:

¹¹ <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>

- a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése;
- javaslatétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására;
- a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése;
- a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, a könyvvizsgáló által a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatán kívül a részvénytársaság részére nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel kísérése, valamint – szükség esetén - a Felügyelőbizottság számára intézkedések megtételére való javaslatétel.

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

Továbbá az Auditbizottság feladata

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

Az Auditbizottság tagjai:

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

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

B.1.2 Az egyes bizottságok, testületek működéséről

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

B.1.2.1 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 ügýtípusokban való döntések megvitatása:

- olyan feladat meghatározás, amely az éves költségtervben szereplő kiadások növekedésével jár;
- projekt indítása, nyomon követése és megszüntetése, projekt állásáról való beszámoló 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;
- eszközalapok bevezetésével és megszüntetésével kapcsolatos stratégiai döntések;
- felügyeleti bejelentést vagy engedélyezést igénylő tevékenység megkezdése, megszüntetése, itt az ezzel kapcsolatos ütemezés és operatív feladatok meghatározása,
- egyéb ügyek, amelyekben a Vezérigazgató a többi vezető egyetértését, véleményét igényli vagy kéri.

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

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

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

Az OVM üléséről a tartalmi elemeket és megbeszélte témaköröket tartalmazó emlékeztető készül, amelyet a Titkárság vezetője készít és tart nyilván. Az emlékeztetőt a résztvevők észrevételeit követően a Menedzsment részére, illetve szükség esetén a szakterületek vezetői részére kell megküldeni tájékoztatás és az abban foglalt feladatok végrehajtása, továbbá a belső kommunikáció erősítése végett. Az OVM – eleget téve és kiemelt szinten kezelve – a

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

B.1.2.2 Adatminősítő Bizottság

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

Amennyiben az adatminősítést az

- az Igazgatóság határozatával elrendeli,
- vezérigazgató kéri, illetőleg
- az adatminősítésért felelős vezérigazgató-helyettes úgy ítéli meg, hogy az adatminősítés
 - o több egymással konkuráló terület feladatkörét érinti, vagy annak kapcsán
 - o 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 Információnak¹² minősül-e.

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

B.1.2.3 Informatikai Bizottság

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

¹² a Nyilvánosságra Hozatali Szabályzatban meghatározott fogalom

B.1.2.4 Projekt Irányítási Igazgatóság

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

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

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

B.1.2.5 Javadalmazási és Jelölő Bizottság

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

A Javadalmazási és Jelölő Bizottság feladatai:

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

A Javadalmazási Bizottság működésének részletes szabályait a Javadalmazási és Jelölő Bizottság ügyrendje határozza meg. A Társaság a JJB tagjait¹³, valamint ügyrendjét a honlapján közzéteszi¹⁴.

B.1.2.6 Kockázatkezelési Bizottság

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

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

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

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

B.1.3 A Társaság felső vezetésének tagjai

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

- Dr. Fedák István, vezérigazgató, első számú vezető,
- Szűcs Árpád, Pénzügyi vezérigazgató-helyettes,
- Dr. Dakó Gábor, Társaságirányításért és prudenciális megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettes, befektetői kapcsolattartó (2024.10.01-ig¹⁵),
- Dr. Kozma Dávid, Jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettesvezető jogász, adatvédelmi tisztviselő,
- Kőrösi Zoltán, értékesítési vezérigazgató-helyettes,
- Kóka Antal Stratégiai és innovációs ügyvezető igazgató
- Veitz Gábor Tamás vezető kockázatkezelő,
- Kaminski Dániel, operatív igazgató,

¹³ https://www.cigpannonia.hu/docs/default-source/t%C3%A1rsas%C3%A1gir%C3%A1ny%C3%ADt%C3%A1s/jjb_tagok_240325.pdf?sfvrsn=8587e642_2

¹⁴ https://www.cigpannonia.hu/docs/default-source/t%C3%A1rsas%C3%A1gir%C3%A1ny%C3%ADt%C3%A1s/javadalmazasi_jelolo_biz_ugyrend_20240108.pdf?sfvrsn=78e773af_2

¹⁵ 2024.10.01. napjától dr. Sápi Szulamit munkavállaló látja el a befektetői kapcsolattartói feladatokat

- Györkös Csilla, operatív HR igazgató,
- Várallyay Molnár Tádé, Banki hálózat értékesítési igazgató,
- Kovács Petra (2025.04.29-től) Dr. Marczi Erika (2025.04.28-ig), belső ellenőrzési vezető,
- Szabó Géza, vezető aktuárius,
- Dr. Déri Katalin, megfelelőségi (compliance) vezető,
- Tóth Alexandra, számviteli rendért felelős vezető, pénzügyi igazgató,
- Zánkai Attila, informatikai igazgató,
- Dr. Daróczi István, pénzmosás megelőzési tisztviselő (AML megfelelési vezető)

B.1.4 Belső kontrollok rendszere

A belső kontrollok rendszerének működése a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően, az irányadó ajánlások figyelembevételével biztosított a Társaságnál. A belső védelmi vonalakat alkotó szervezeti egységek és tisztségviselők a belső védelemmel kapcsolatos feladatokat és az önálló felelősségi köröket szabályzatban rögzítették, amelyek pontjai bekerültek a felelősök munkaköri leírásába is.

Belső kontroll funkciónak minősül a belső ellenőrzés, megfelelőségi terület, kockázatkezelés. A belső kontroll funkciók függetlenek azoktól a tevékenységektől és üzletágaktól, amelyeket felügyelnek, ellenőriznek.

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

B.1.4.1 Belső védelmi vonalak megbeszélés (BVV)

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

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

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

hozzájáruljon a prudens működés biztosításához az által, hogy a működés során esetlegesen keletkező problémák, hiányosságok a lehető legkorábbi fázisban, már a keletkezésükkor, de lehetőség szerint még azt megelőzően azonosítottak legyenek és kezelésük megtörténhessen. Az értekezletet a Társaságirányításért és prudenciális megfeleléséért felelős vezérigazgató-helyettes hívja össze és koordinálja.

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

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

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

Az ülésekről a Társaságirányítási szakterület jegyzőkönyvet készít.

B.1.4.2 Belső ellenőrzés – belső ellenőrzési vezető

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

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

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

- elfogadja a belső ellenőrzési szervezeti egység éves ellenőrzési tervét;
- gondoskodik arról, hogy a Társaság rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel;
- legalább naptári negyedévente megtárgyalja a belső ellenőrzés által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását;
- irányítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy tevékenységét;
- megállapítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyek létszámát, ha a biztosító nem szervezi ki a belső ellenőrzési feladatkört;
- a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy, illetőleg a belső ellenőrzési terület által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat, javaslatokat és

intézkedéseket dolgoz ki, határozatokat hoz, és ellenőrzi ezen ajánlások, javaslatok, intézkedések végrehajtását;

- szükség esetén külső szakértő felkérésével segíti a belső ellenőrzés munkáját;
- javaslatot tesz a belső ellenőrzési szervezeti egység létszámának változtatására.

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

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

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

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

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

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

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

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

B.1.4.3 Kockázatkezelési funkció – vezető kockázatkezelő

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

A Vezető kockázatkezelő feladatköre az alábbi területekre terjed ki:

- a Társaság kockázati stratégiájának kialakítása a Társaság üzleti stratégiájával összhangban (figyelembe véve a biztosító szempontjából lényeges környezeti és a klímaváltozással összefüggő kockázatokat, valamint azok potenciális hatását),
- a Társaság kockázatainak felmérésére, folyamatos figyelemmel kísérésére és csökkentésére alkalmas kockázatkezelési rendszer kialakítása és működtetése (ideértve az éghajlatváltozásból és a környezetkárosodásból fakadó kockázatok értékelésének és kezelésének folyamatba építését is);
- a kockázatcsökkentő eljárási rendek kialakítása, a végrehajtás monitorozása és az eredmények utánkövetése (a Vezető kockázatkezelő szükség szerint, de legalább évente készített jelentésében kitér és összefoglaló értékelést ad az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról is);
- a kockázati kitettség felmérését a kockázati önértékelésen, múltbeli veszteségek 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 felméréséért és a kapcsolódó kockázatcsökkentő intézkedések kidolgozásáért,
- az éves kockázatkezelési jelentés elkészítéséért és annak Igazgatóság és Felügyelőbizottság elé történő terjesztéséért;
- a szavatoló tőkeszükséglet-számítás megfelelésének ellenőrzéséért;
- a kockázatkezelési feladatkör ellátása során készített számítások, értékelések és jelentések aláírásáért.

B.1.4.4 Megfelelőségi szakterület - megfeleléségi (Compliance) vezető

A Megfelelőségi szakterület (compliance) kialakítására szintén a Bit. rendelkezéseivel összhangban került sor. A Megfelelőségi vezető közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik, a munkáltatói jogokat a Társaságirányításért és prudenciális megfeleléséért felelős vezérigazgató-helyettes gyakorolja. Felelősségi köre a megfeleléségi kockázatok azonosítása és kezelése, amelyek vonatkozó jogszabályok, illetve jogszabálynak nem minősülő egyéb külső és belső előírások be nem tartása következtében állnak elő. A megfeleléségi vezető megfeleléségi kockázati térképet készít, melyet legalább évente felülvizsgál. A felülvizsgált és módosított kockázati térkép 2025-ben is bemutatásra és megvitatásra került a Kockázatkezelési Bizottság, valamint az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság ülésén.

A megfeleléségi vezető ellátja, illetve irányítja, valamint megfeleléségi szempontból ellenőrzi a megfeleléségi feladatkörhöz tartozó feladatok teljesítését. A megfeleléségi feladatkör kiterjed a Társaság által folytatott valamennyi tevékenységre, valamint üzleti területre, beleértve a kiszervezett tevékenységeket is. A megfeleléségi feladatkör független a Társaság egyéb szervezeti egységeitől és a többi belső kontroll funkciótól, munkáját éves munkaterv alapján végzi. A megfeleléségi vezető az Igazgatóságnak, az Auditbizottságnak, és a

Felügyelőbizottságnak köteles rendszeresen jelentést tenni a tevékenységével és a megfelelőségi kockázatokkal kapcsolatban, továbbá a Kockázatkezelési Bizottságot szükség szerint tájékoztatja. A vonatkozó szabályozást részletesen a Megfelelőségi Politika tartalmazza. 2025 májusáig irányítása alá tartozott a pénzmosás megelőzési tisztviselő (AML megfelelési vezető), valamint a csalásmegelőzési tisztviselő (AFO) is.

A Megfelelőségi vezető szabályozási jellegű feladata:

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

Operatív jellegű feladata:

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

A megfelelőségi vezető az Igazgatóságnak, az Auditbizottságnak, a Felügyelőbizottságnak és a Belső Védelmi Vonalak részére köteles rendszeresen jelentést tenni a tevékenységével és

a megfelelőségi kockázatokkal kapcsolatban. A vonatkozó szabályozást részletesen a Megfeleléségi Politika tartalmazza.

B.1.4.5 Pénzmosás megelőzési tisztviselő (AML megfelelési vezető)

A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról A 2017. évi LIII. törvényben (Pmt.) foglaltak alapján a Társaság egységes elvek szerint szabályozza és alkalmazza a pénzmosás és a terrorizmus megelőzésére és megakadályozására vonatkozó normákat. A feladatok ellátására a Pmt-ben foglalt rendelkezéseivel összhangban önálló pozíciók létesültek¹⁶.

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

Feladata és felelőssége:

- ellátja a Pmt.-ben, valamint a 3/2024. (V.24.) sz MNB ajánlásban (2026. március 31-től az 1/2026. (II. 24.) számú MNB ajánlásban) és a Társaság pénzmosás megelőzési szabályzatában AML megfelelési vezetőnek nevesített, kijelölt személy részére megállapított feladatokat, így különösen a pénzmosás gyanúja esetén teendő bejelentéseket, szabályozási feladatokat;
- figyelemmel kíséri, hogy a Társaság által végrehajtott intézkedések, politikák, kontrollmechanizmusok és eljárások megfelelnek-e a pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás elleni küzdelemmel kapcsolatos kötelezettségeinek;
- a legalább évente kétszer elkészítendő, a Felügyelőbizottság, valamint az Igazgatóság részére megküldendő tevékenységi jelentés mellett a fejlesztések függvényében eseti alapon is tevékenységi jelentést készít;
- ellátja a szakterülethez kapcsolódó oktatási, képzési tevékenységet;
- szakmai támogatást nyújt az Operatív igazgatóság által végzett vizsgálati, ellenőrzési feladatok ellátásában, annak érdekében, hogy a pénzmosási ellenőrzési gyakorlat a lehető leghatékonyabb legyen, valamint a folyamat a jogszabályi és funkcionális megfelelősége a folyamatokban biztosított legyen.

B.1.5 Könyvvizsgáló

A Társaság könyvvizsgálatát a Forvis Mazars Könyvszakértő és Tanácsadói Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8. 2. em.; cégjegyzékszám: 01-09-078412; adószám: 10618684-2-41; könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási szám: 000220; Könyvvizsgáló) látja el. A Társaság 2025. év során a könyvvizsgáló részére az auditálási tevékenységen túl egyéb megbízást nem adott.

¹⁶ A kijelölt felelős vezető pozíciót Dr. Dakó Gábor Miklós tölti be - a Felügyelőbizottsági által végzett összeférhetlenségi ellenőrzést követően - az Igazgatóság ezirányú döntése alapján 2024.07.15. napjától kezdődően.

B.1.6 Tájékoztatás

Nyilvánosan működő, tőzsdén jegyzett vállalként a részvényesek, illetve a tőkepiac egyéb szereplőinek rendszeres és hiteles tájékoztatása a transzparencia biztosítása, a megalapozott befektetői döntéshozatal, valamint a Társaság megítélése szempontjából elengedhetetlen.

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

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

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

B.1.7 A közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok, valamint a részvényesi jogok gyakorlásának módja

Szavazati jogukat a részvényesek a közgyűlésen személyesen vagy meghatalmazottjuk útján gyakorolhatják. Nem lehetnek meghatalmazottak az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai, a cégvezető, a könyvvizsgáló, valamint a Társaság vezetőállású munkavállalói, kivéve, ha e személyek meghatalmazottként minden egyes határozati javaslatra egyértelmű, a meghatalmazó részvényes által adott írásbeli szavazási utasítással rendelkeznek. Amennyiben a részvényes formanyomtatványon kíván képviseleti meghatalmazást adni, erre vonatkozó kérését a közgyűlési hirdetményben meghatározott határidőn belül és módon kell jeleznie a Társaság részére. A formanyomtatványon adott meghatalmazás csak az adott közgyűlésre szól, de kiterjed a felfüggesztett közgyűlés folytatására és a határozatképtelenség miatt megismételt közgyűlésre is. A formanyomtatványon adott meghatalmazás alapján részvényesi jogokat gyakorolni csak abban az esetben lehet, ha az a hirdetményben megjelölt

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

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

A közgyűlést összehívó hirdetménynek tartalmaznia kell:

- a Társaság cégnevét és székhelyét;
- a közgyűlés időpontját és helyét;
- a közgyűlés megtartásának módját;
- a közgyűlés napirendjét;
- a szavazati jog gyakorlásához az alapszabályban előírt feltételeket;
- a közgyűlés határozatképtelensége esetére a megismételt közgyűlés helyét és idejét;
- a Ptk. 3:273. § (2) bekezdése szerinti időpontot, valamint a Ptk. 3:273. § (3) bekezdésében foglaltakra vonatkozó tájékoztatást;
- a felvilágosítás kérésére (Ptk. 3:257. §) és a közgyűlés napirendjének kiegészítésére (Ptk. 3:266. §) vonatkozó jog gyakorlásához az alapszabályban előírt feltételeket;
- a közgyűlés napirendjén szereplő előterjesztések és határozati javaslatok elérésének időpontjára, helyére és módjára (ideértve a Társaság honlapjának címét is) vonatkozó tájékoztatást.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B.1.8.1 Felelős személyek és felelősségi körök

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

A Társaság munkaszervezetének vezetői: Menedzsment

- Vezérigazgató; első számú vezető
- Társaságirányításért és prudenciális megfeleléséért felelős vezérigazgató-helyettes
- Pénzügyi vezérigazgató-helyettes
- Értékesítési vezérigazgató-helyettes
- Stratégiai és innovációs ügyvezető igazgató Jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettes

A Bit. által nevesített egyéb vezetők:

- belső ellenőrzési vezető;
- vezető aktuárius;
- számviteli rendért felelős vezető;
- vezető kockázatkezelő;
- megfeleléségi vezető (compliance);
- vezető jogász¹⁷.

Egyéb jogszabályokban/ MNB ajánlásban nevesített tisztségviselők:

- fogyasztóvédelmi ügyekért felelős kapcsolattartó;
- AML megfelelési vezető;
- csalásmegelőzési tisztviselő (AFO);
- adatvédelmi tisztviselő (DPO) ¹⁸;
- informatikai biztonsági felelős (IBF)
- éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok kezeléséért és kontrolljáért felelős vezető (dedikált „chief sustainability officer”).

A vezetők felelősséggel tartoznak:

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

B.1.8.2 A helyettesítés általános szabályai

A Társaság vezetői az egyes feladatok delegálását a helyettesítés szabályai szerint végezhetik. Ennek általános szabálya, hogy biztosítani kell az adott szervezeti egység vezetésének folyamatosságát, így:

¹⁷ 2023. február hó 1. napjától kezdődően a vezető jogász funkcióját a Jogi és Üzlettámogatási vezérigazgató helyettes tölti be

¹⁸ Jogi igazgatóság keretén belül helyezkedik el

- a vezérigazgató-helyetteseket főszabályként a vezérigazgató – vagy a vezérigazgató által kijelölt személy – helyettesíti;
- minden vezető a helyettesítési feladatok ellátására köteles kijelölni és a HR szervezeti egységnek bejelenteni a helyettesét, amennyiben a kijelölés – akadályoztatás vagy egyéb objektív ok miatt nem történik meg, a vezetői munkakör helyettesítésére a felettes vezető jogosult és köteles;
- a helyettesített vezetőnek minden esetben biztosítani kell, hogy a helyettesítéssel megbízott folyamatosan rendelkezzen a feladat ellátásához szükséges átfogó tájékozottsággal és részletes ismeretekkel és ezzel a vezetésben a „négy szem elve” érvényesüljön;
- a helyettes tartozik a helyettesítésből adódó feladatokat a legjobb tudása szerint elvégezni, a szükséges ismereteket megszerezni, és a helyettesítés megszűnésekor a helyettesített vezetőt minden lényeges eseményről tájékoztatni;
- a helyettest a helyettesítés során tett intézkedéseiért, a végzett tevékenységéért ugyanolyan felelősség terheli, mint a helyettesített vezetőt.

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

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

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

B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények

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

A Bit. szerinti kiemelten fontos tevékenységek, vagy feladatkörök tekintetében a Társaság az alábbi kiszervezéseket tartotta 2025. évben nyilván:

- aktuáriusi feladatkör kiszervezése a BNP Paribas CARDIF Életbiztosító Zrt.-hez és a BNP Paribas CARDIF Biztosító Zrt.-hez a csoportos hitelfedezeti bankbiztosítási termékek vonatkozásában,
- 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 bankbiztosítási termékeket érintő aktuáriusi feladatok ellátását érinti. A kiszervezés célja a hatékonyság növelése, egyúttal tartalmilag ezen kiszervezés a BNP Paribas CARDIF Életbiztosító Zrt. (aktuáriusi tevékenység végzése a haláleseti kockázat vonatkozásában) és a BNP Paribas CARDIF Biztosító Zrt. (aktuáriusi tevékenység végzése a jelzáloghitelhez kapcsolódó csoportos hitelfedezeti biztosítás fedezeti körébe tartozó rokkantsági, keresőképtelenségi, kórházi kezelés kockázatok vonatkozásában) által Társaságunknak 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 Életbiztosító Zrt. és a BNP Paribas CARDIF Biztosító Zrt. jogszabályoknak és a Felek között létrejött szerződéseknek megfelelő teljesítését.

A belső ellenőrzési feladatkör kiszervezése – Kiss Zoltán egyéni vállalkozó részére - 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 humánerőforrás kapacitás folyamatos megfelelő szintű biztosítása érdekében volt szükséges. Az új belső ellenőr felvételével a kiszervezés megszüntetésre került.

B.2.2 A kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek szakmai alkalmasságának és üzleti megbízhatóságának biztosítása

A Társaság a Fit & Proper szabályzatban rögzíti, hogy mely pozíciókra alkalmazza, és milyen módon ellenőrzi a szakmai megfelelőség és a jó üzleti hírnév folyamatos meglétét. A szabályzat célja, hogy meghatározza az egyes munkakörök betöltéséhez szükséges követelmények körét, az azokra elvégzendő alkalmassági és megbízhatósági vizsgálatok meghatározását, illetve ezek meglétének ellenőrzését, az értékelések ciklusát. A rendelkezések a Társaság vezető állású személyeire, egyéb vezetőire, valamint érdemi ügyintézőire vonatkoznak és kiterjednek minden olyan vállalkozásra is, amelyben a Biztosító kizárólagos, vagy többségi részesedéssel rendelkezik.

A szabályzat a következő munkakörökre vonatkozik:

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

A szabályzat részletesen meghatározza az egyes tisztségek betöltéséhez vagy feladatkörök ellátásához szükséges általános és speciális – egyes tisztségekhez, vagy feladatkörökhöz tartozó – követelményeket. A szakmai alkalmasságot és üzleti megbízhatóságot az adott munkakört betöltő személynek kell igazolnia, de a Biztosító rendszeresen ellenőrzi a kritériumok meglétét.

Az ellenőrzésre a munkaviszony létesítésekor, illetőleg a pozíció betöltésekor kerül sor. Az alkalmazási szerződésnek minden esetben rendelkezni kell arról, hogy a megfelelő feltételek hiánya a pozíció, illetőleg a munkaviszony betöltésének akadályát, továbbá a jogviszony megszüntetésének alapját képezik. Az ellenőrzés során vizsgálni kell, hogy a szabályzatban nevesített munkaköröket betöltő munkatársak rendelkeznek-e a szakmai alkalmasságukat és üzleti megbízhatóságukat bizonyító dokumentumokkal.

Amennyiben olyan hiányosság merül fel, amit nem lehet helyreállítani, s ez a munkakör betöltését akadályozza, akkor az adott vezető nem töltheti be tovább a szóban forgó pozíciót.

Amennyiben a felmerült hiányosságot helyre lehet állítani, ebben az esetben személyre szabott tervet kell készíteni a teendők és a határidők megjelölésével, illetve ezek elmulasztása esetén az alkalmazandó szankciókkal.

A vezető munkatársak munkaköri leírását a HR-nek összhangba kell hoznia a vonatkozó szabályzat előírásaival.

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

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

Az Igazgatóság, a Felügyelő és Auditbizottság 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. 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 zárás folyamatok, valamint az ehhez kapcsolódó jelentéstételi kötelezettségek kapcsán a kockázatkezelés szorosan együttműködik a pénzügyi területtel is.

B.3.2.1 Kockázatkezelési stratégia

A Biztosító 2024-ben önálló szabályzatban rögzítette Kockázati stratégiáját. A kockázati stratégia célja, hogy a Biztosító olyan működést érjen el, amely a magasabb szintű kockázati tudatosság biztosításával az üzleti döntések eredményét optimalizálja a kockázatok lehetséges hatásainak minimalizálása mellett. 2024 végén 2025 elején került sor a kockázati stratégia teljeskörű felülvizsgálatára, amelyet az Igazgatóság is jóváhagyott. Ennek megfelelően a vezető kockázatkezelő minden évben az igazgatóság elé terjeszti a Biztosító kockázati stratégiáját és éves kockázatkezelési munkatervét elfogadásra.

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

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

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

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

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

beavatkozik. Az akciótervek kezelése a kockázatkezelés feladatkörébe tartozik.

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

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

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

A Társaság kockázatvállalási hajlandóságának összhangban kell lennie azokkal a pénzügyi erőforrásokkal, amelyek a lehetséges veszteségek fedezésére rendelkezésre állnak. Ezért a kockázatkezelési funkció része a pénzügyi tervezési folyamatnak, illetve a kockázatok számszerűsítése a stratégiai tervezés folyamatainak és eredményeinek 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 felülyeleti elvárásoknak megfelelő szintű tőkemegfelelés biztosítását.

B.3.2.2 Kockázati hajlandóság kialakítása (kockázati étvágy)

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

A Biztosító üzleti modellje szerint alapvetően a már bejáratott piacon, nagy közvetítő partnerekkel unit-linked és egyéb hagyományos és csoportos életbiztosítási termékeket értékesít, leányvállalata pedig elsősorban a felelősségi és vagyonbiztosítási piacon tevékenykedik, amelyeket folyamatosan egészít ki a lakossági vagyonbiztosítási termékekkel (egészség-, lakás-, utasbiztosítások). Jelen vagyunk a tradicionális termékek piacán is és Társaságunk igyekszik ügyfeleinek újabb és innovatívabb megoldásokat is kínálni. A

befektetési egységekhez kötött életbiztosítási piac kockázatai már javarészt feltártak, és bejáratos kockázatkezelési modelleket működtet a piac valamennyi szereplője, ugyanakkor az egyediségre törekvés minden változtatásnál és új terméknél fokozottan felveti a kockázatoság kérdéseit. A projektek és termékfejlesztések során a kockázatok értékelése mindig döntő szerepet játszik.

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

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

B.3.3 Kockázatkezelési folyamatok

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

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

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

B.3.3.1 Stratégiai kockázatok

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

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

A kockázatok értékelésének szempontjait a Biztosító a 2025. évi ORSA folyamatának részeként aktualizálta, melynek részletei a B 3.9 részben mutatjuk be.

B.3.3.2 Folyamati kockázatértékelés

A napi működés során felmerült és azonosított kockázatok alapján készült, részletes kockázati értékelést a Kockázatkezelési terület az érintett szakterületek bevonásával végzi el. A kockázatértékelés eredményét a Kockázatkezelési terület előterjeszti a Kockázatkezelési Bizottság részére, amely értékeli és jóváhagyja annak tartalmát, a meghatározott kontrol eszközökkel és feltárt intézkedési tervvel együtt. A kockázatok részletes feltárása, illetve besorolása jelentőségük és várható előfordulásuk szerint történik.

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

B.3.3.3 Eseti kockázatértékelések

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

B.3.3.4 A kockázati mérőszámok (Risk Dashboard)

A Kockázatkezelési bizottság valamennyi mérhető kockázatot jelentő tevékenységre vonatkozóan mérési pontokat és tolerancia szintet határoz meg (key risks indicators - KRI). Valamennyi indikátornak van kijelölt felelőse, a mért eredményekről az érintett üzleti területek (a kijelölt felelős) havi riportot készítenek. Ha a mért eredmények meghaladják a definiált tolerancia értékeket, akkor a kockázat felmerültnek, azonosítottnak tekintendő.

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

B.3.3.5 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 (kockázatkezelés kérdésköre a döntéshozatali folyamatokban)

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

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

B.3.5 Egyes kockázati kategóriákkal kapcsolatos külön eljárások

A hitel/jutalék előfinanszírozás kockázata

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

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

A kockázat egészséges szinten tartása végett a kockázatkezelés rendszeresen monitorozza az aktív közvetítő partnerek kitétségét, azaz a díjjal még nem fedezett kifizetett jutalék mértékét (arányszámait) a jutalékviszaírás alakulását és figyelemmel kíséri a gyengénél rosszabb minőségű értékesítési partnereit. Az értékesítési partnereket folyamatosan heti szinten monitorolja a kockázatkezelés, aminek eredményéről havonta tájékoztatja az értékesítés támogató területeket és a kiemelt partnereit, továbbá a partnerminőséget mérő mutatók aktuális alakulásáról és a kockázatok alakulásáról rendszeresen beszámol az Igazgatóság, és az Operatív Vezetői Értekezlet felé. A rossz minőségű partnerek esetében a Biztosító a kockázatok csökkentése érdekében intézkedési tervet alakít ki. Az értékesítő kockázati monitoringjához használt mutatószámrendszer 2025-ben megújításra került a

korábbi tapasztalatok és a biztosítási portfóliók figyelembevételével.

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

A kockázat csökkentésére a Biztosító:

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

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

B.3.6 A biztosítási kockázat vállalása és tartalékképzés

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

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

A biztosító negyedévente legalább újraszámítja a számviteli és biztosítástechnikai tartalékait. A számviteli biztosítástechnikai tartalékok képzésére, értékelésére az IFRS 17 sztemderdet alkalmazza a Biztosító. A tartalékok megfelelőségéről az aktuáriusi feladatkört ellátó személy tájékoztatja az Igazgatóságot. A meglévő szerződések tapasztalati adatainak eredményeit a biztosító felhasználja az új termékek árazásakor.

B.3.7 A piaci kockázatok vállalása

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

A Társaság vezetősége rendszeresen áttekinti a pénzügyi kimutatásokban szereplő tételeket, a mérleg szerkezetét, a külső környezetet, annak érdekében, hogy a külső és belső

változásokra megfelelő időben reagálni tudjon. Erre a feladatra önálló egységet, az Eszköz- és Forrásgazdálkodási Bizottságot (ALM Bizottság) hozott létre. A Bizottság figyelemmel kíséri és rendszeresen ellenőrzi a Biztosító likviditási kockázatán túl a főbb állományok változásait, a különböző eszközcsoportok hozamainak változásait és mindezek eredményhatásait.

Az ALM tevékenység eredményeként

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

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

- a forrásoldali kötelezettségek (tartalékok, szavatoló tőke és egyéb tételek) mindenkor helyes értékének meghatározását (fair valuation),
- a kötelezettségek mindenkor értékének (összegének), futamidejének és egyéb tulajdonságainak megfelelő, a Biztosító által elvárt kockázat-hozam szintű befektetéseket (funding) az eszközoldalon,
- és a kötelezettségek és a befektetések kölcsönös függőségeit leképező, követő és összekötő szabályrendszert és eljárásokat (matching rules), melyet a Biztosító az előző célok érdekében folyamatosan alkalmaz.

B.3.8 Likviditási és koncentrációs kockázat kezelése

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

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

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

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

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

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

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

B.3.9 Működési, valamint a megfelelőségi és reputációs kockázatok kezelése

A működési kockázat annak a veszteségnek a kockázata, amely nem megfelelő vagy meghíúsult belső folyamatokból, az alkalmazott emberi erőforrásból vagy rendszerekből, vagy külső eseményekből ered. Működési kockázatok, különösen a belső csalásból, és külső csalásból eredő veszteségek, a megfelelő munkáltatói gyakorlat és munkabiztonság hiányából eredő károk, tárgyi eszközökben bekövetkező károk, üzletmenet fennakadásából vagy rendszerhibából, leállásból adódó veszteségek, végrehajtás, teljesítés és folyamatkezelés hiányosságaira visszavezethető károk. A működési kockázatokat a kockázatkezelés, az érintett szakterület bevonása mellett, elsősorban kockázati önértékeléssel a feltárt kockázatok nyilvántartásával és az elhatározott kockázatcsökkentő lépések nyomán követésével kezeli. A kockázatok értékelése valószínűség és hatás mátrix alkalmazásával történik, a valószínűségi kategóriák és becsült hatás szerint más-más kockázati limitekkel.

A kockázati limitek az alábbiak szerint kerültek meghatározásra:

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

A kockázatokat a fenti két dimenzió mentén elhelyezhetjük egy grafikonon, melyet kockázati térképnek nevezünk. A grafikon jobb felső területén fognak elhelyezkedni azok a kockázatok, amelyek nagy eséllyel bekövetkeznek, és nagy veszteséget okozhatnak, a bal alsó területen pedig azok, amelyek kis eséllyel alacsony károkat okoznak.

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

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

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

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

A *működési kockázaton* belül a megfeleléségi kockázatok mellett értékeljük a reputációs kockázatot is. A reputációs kockázat a likviditást, a tőkét vagy a jövedelmezőséget közvetve érintő olyan kockázat, amely a pénzügyi intézményről kialakult kedvezőtlen fogyasztói, üzletpartneri, részvényesi, befektetői vagy hatósági véleményből származik, és az intézmény külső megítélésének a kívánatos szinttől való elmaradásában nyilvánul meg.

A *reputációs kockázat* forrása lehet az iparágra jellemző szolgáltatási normáknak való megfelelés hiánya, ígervények nem teljesítése, az ügyfélbarát kiszolgálás és a tisztességes piaci magatartás hiánya, az alacsony vagy lemaradó szolgáltatási színvonal, az indokolatlanul magas költségek, a piaci körülményeknek vagy az ügyfélközösségnek nem megfelelő szolgáltatási stílus, a nem megfelelő üzleti viselkedés, illetve a kedvezőtlen hatósági vélemény vagy intézkedések.

Jelentős mértékű reputációs kockázatra utalhatnak az intézmény teljesítményét, színvonalát megítélő külső személyek vagy szervezetek több irányból érkező, nagyszámú, visszatérően elhangzó, széles körű nyilvánosságot kapott negatív nyilatkozatai, illetve az olyan események vagy az intézmény olyan teljesítményei, amelyek az említett nyilatkozatok alapjául szolgálhatnak.

Lehetnek olyan külső tényezők is, amelyek annak ellenére okoznak reputációs kockázatot, hogy függetlenek az adott biztosító tevékenységétől (pl. más intézmény miatt a teljes szektor megítélése romlott stb.). A reputációs kockázat mérése során különösen az alábbi eseményeket/ tényezőket vesszük számba:

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

B.4 Belső ellenőrzési rendszer

B.4.1 A belső ellenőrzési rendszer főbb elemei

A Biztosító belső ellenőrzési rendszerének elemei a következők:

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

Az adminisztráció munkafolyamatba épített ellenőrzése a négy szem elvével valósul meg. Az egyes tranzakciókat másik munkatárs hagyja jóvá a BaNCS és más biztosítási szerződéseket kezelő 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 SharePoint-ről megkapnak. A menedzsment negyedévente tekinti át a tőzsdei jelentést, amely a fő értékesítési, pénzügyi eredményeket tartalmazza.

B.4.2 A belső ellenőrzés kulcsfontosságú eljárásai

A Biztosító belső ellenőrzése rendelkezik belső ellenőrzési politikával, ellenőrzési kézikönyvvel, hároméves munkatervvel.

A belső ellenőrzés – kockázati elemzésen alapuló - hároméves gördülő tervet készít. A belső ellenőrzés létszáma 2 fő, akiket a Társaság, és leányvállalata, az EMABIT foglalkoztat. A belső ellenőrzés vezetője tevékenységéről a Felügyelőbizottság felé számol be. A munkáltatói jogokat a jogszabályok adta korlátok között a Vezérigazgató gyakorolja.

A jóváhagyott belső ellenőrzési terv alapján a belső ellenőrzés vizsgálati tervet készít, 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 egyeztetni, 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 (egycsatornás kommunikáció a vezető testületekkel).

A Felügyelőbizottság által jóváhagyott belső ellenőri jelentésekben megfogalmazott megállapításokról, felelősökről és határidőkről nyilvántartást vezet (Belső kontrollfunkciók feladatnyilvántartó elnevezéssel a Compliance SharePoint tárhelyén). A lejárt határidejű feladatokra kidolgozásra került a Belső ellenőri jelentésekben előírt megállapításokhoz kapcsolódó határidő módosítási eljárásrend, melyet a Belső ellenőri kézikönyv foglal magában. A Felügyelőbizottság és Igazgatóság ülésein az utánkövetési tábla aktuális

állapotáról írásbeli tájékoztatást ad. A belső ellenőrzési funkcióban lévő ellenőr ellátja a Bit szerinti feladatkört.

B.4.3 A belső ellenőrzés tárgyévi és tárgyévet követő tevékenységének összefoglalása

2025-ben a belső ellenőrzés a jóváhagyott munkaterv szerint végezte 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 20250113	Marketing	2025.01.24
	Könyvvizsgálói MLP	2025.02.10
BEJ 20250111	MNB adatszolgáltatás 2024 Q4	2025.02.20
BEJ20250211	Biztosítástechnikai kockázati kapacitások	2025.04.07
BEJ20250311	Számviteli tevékenység / díjkönyvelés vizsgálata	2025.05.08
BEJ 20250411	MNB adatszolgáltatás 2025 Q1	2025.05.21
BEJ 20250212	HR, munkaerőgazdálkodás	2025.05.30
BEJ 20250511	MNB adatszolgáltatás 2024.éves	2025.06.06
BEJ 20250611	Kiszervezés	2025.07.29
BEJ 20250711	Összeférhetetlenség	2025.08.06
BEJ 20250811	MNB adatszolgáltatás 2025 Q2	2025.08.11
BEJ 20250712	Megfelelőségi terület	2025.09.25
BEJ 20251101	Pénzmosásmegelőzés	2025.11.17
BEJ 20251102	MNB adatszolgáltatás 2025 Q3	2025.11.19
BEJ 20251011	Termékfejlesztés	2026.02.02
BEJ 20251103	10/2024 MNB és 11/2024 MNB ajánlás	2026.02.04
BEJ 20251211	IBF, IKT, IT ellenőrzés	2026.02.16

A belső ellenőrzés elkészítette 2025-2027-re vonatkozó ellenőrzési tervét, amit a Felügyelőbizottság 2024. december 11-i ülése elfogadott. A jóváhagyott hároméves terv szerint 2025-ben a belső ellenőrzés az összes tervezett vizsgálatot elvégezte.

A 2025. év során az ellenőri jelentésekben 48 megállapítást tettünk, amiket a vezetőség elfogadott. A megállapítások kockázati eloszlása: 27 db alacsony, 21 db mérsékelt és 0 db magas. A belső ellenőrzés is használja a megfelelőségi és kockázatkezelési szakterülettel közösen kifejlesztett feladatnyilvántartót, ami automatikusan értesíti a megadott határidőkben a feladatok felelőseit. A belső ellenőrzési éves jelentés lezárásakor (az előző években megfogalmazott megállapításokkal együtt 3 nyitott, 5 folyamatban lévő és 2 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
Könyvvizsgálói levél pontjainak ellenőrzése
Ügyfélszolgálat
Értékesítés - Átkötések
Pénzügy - Zárási folyamatok
MNB adatszolgáltatás 2026Q1
MNB adatszolgáltatás 2025.éves
Új core rendszerhez kapcsolódó folyamatok ellenőrzése
Viszontbiztosítás
Dokumentumkezelés, levélkiküldés
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 a megjelölt helyen szabályozott.

B.5 Megfelelőségi (compliance) feladatkör

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

Éves munkatervet készít, ellenőrzéseket tart, arról jelentést ír. A megfelelőségi 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 megfelelőséggel kapcsolatos vizsgálat, elemzés eredményét, a megfelelőségi vezető által előterjesztett javaslatokat írásos formában, bizonyítható módon dokumentálni kell. A megfelelőségi vezető a rendszeres, legalább negyedéves időközönként az Igazgatóság részére történő beszámolóson túl – a kapcsolódó jelentés testületi ügyrend szerinti átadása

mellett – a Felügyelőbizottság, valamint az Auditbizottság részére is beszámol. A beszámolók tervezett időpontját a Felügyelőbizottság, valamint az Auditbizottság adott évre vonatkozó éves munkaterve tartalmazza. A megfelelőségi vezető a jelentős hiányosságokról való eseti tájékoztatás mellett legalább évente a vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelő írásos összefoglaló jelentést készít az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság / Audit Bizottság részére.

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

A megfelelőségi kockázatok értékelése során figyelemmel kell lenni:

- a megfelelőségi szempontból releváns jogszabályokra, egyéb külső és belső szabályozó eszközökre, a szervezeten belül alkalmazott politikákra, eljárásokra, rendszerekre és ellenőrzési mechanizmusokra,
- a jogszabályváltozásokból, várható új szabályokból eredő kockázatokra,
- a releváns panaszügyekre, PBT döntésekre,
- a releváns folyamatban lévő és lezárt peres ügyekre,
- a hatósági intézkedésekre és szankciókra, azok száma, jellege és volumene alapján,
- a releváns, az intézmény reputációját érintő esetekre,
- a negatív média-megjelenésekre, azok gyakoriságára és jelentőségére.

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

A megfelelőségi feladatkör főbb feladatai az alábbiak:

- (1) A megfelelőségi kockázatok azonosítása és kezelése.
- (2) Tevékenysége kiterjed a Biztosító által folytatott valamennyi tevékenységre, illetve üzleti területre, beleértve a kiszervezett tevékenységeket is.
- (3) Azon intézkedések és eljárások megfelelő érvényesülésének folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése, amelyek célja, hogy a Biztosító a Bit. -ben és a Bit. felhatalmazása alapján kiadott jogszabályban foglaltaknak történő megfelelésben tapasztalható esetleges hiányosságait feltárják.
- (4) A megfelelési hiányosságok feltárása és kijavítása érdekében tett intézkedések folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése.
- (5) A Biztosító Igazgatóságának és alkalmazottainak segítése annak érdekében, hogy a Biztosító teljesítse a Biztosító tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglalt kötelezettségeit.
- (6) Éves megfelelőségi terv készítése.
- (7) A 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 megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes szakterülete)
- (6) külső és belső csalások megelőzése; (Csalásmegelőzési tisztviselő)
- (7) pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem; (AML megfelelési vezető)
- (8) a pénzügyi szervezet, a csoporttagok és a munkavállalók saját számlás vagy bennfentes kereskedelemmel kapcsolatos ügyletei; (Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes szakterülete)
- (9) az ügyfelekkel való tisztességes bánásmód, ideértve az ügyfelek felé irányuló kommunikációs anyagok véleményezését és a panaszkezelési tevékenységet is; (Operatív igazgatóság, Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért 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 megfelelőségért 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 szervezetenként közvetlenül a területért felelős pénzügyi vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik. Irányítása alá tartozó területek:

- Aktuáriusok,
- Aktuáriusi feladatkört ellátó személyek.

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

A vezető aktuárius aláírásával igazolja:

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

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

A Vezető aktuárius feladatai és felelőssége részletesen:

- a pénzügyi kimutatásokban, valamint az Igazgatóság és a felügyeleti hatóság számára készülő jelentésekben a biztosítás matematikai módszereinek birtokában meghatározza a Társaság matematikai tartalékait, igazolja a Társaság éves beszámolójában szereplő tartalékok képzésének, mértékének helyességét és a szavatoló tőke-szükséglet számításának helyességét;
- kidolgozza a díjkalkuláció matematikai módszereit, meghatározza a szükséges statisztikai adatok körét. Megfogalmazza az ebből adódó igényeket az informatikai rendszerrel szemben, és részt vesz annak elvi kimunkálásában;
- ellenőrzi a Társaság számításaiban felhasznált adatok elégségességét, teljességét és konzisztenciáját;
- a matematikai statisztika eszközeivel értékeli a biztosítási tevékenység kárainak és kockázatainak alakulását;
- ellenőrzi és elvi szinten irányítja az ágazati módosítástervezés keretében folyó díjkalkulációs tevékenységet;
- részt vesz a Társaság üzleti terveinek, előrejelzéseinek elkészítésében;
- aláírásával igazolja az aktuáriusi feladatkört ellátó személyek által készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket;
- az általa felügyelt szervezeti egységek irányítása, operatív feladatainak meghatározása és ellenőrzése.
- a Szolvencia II. keret-irányelvre való felkészülés aktuáriusi feladatainak végrehajtása és koordinálása,

- díjkalkulációk készítése, leírása, egyedi szerződések aktuáriusi elbírálása;
- a díjtartalék helyzet esetleges változása okainak elemzése;
- új termékek várható jövedelmezőségének vizsgálata;
- állománystatisztikák készítése;
- cash-flow tervezés;
- tartalékolás;
- TKM számítással kapcsolatos feladatok elvégzése;
- viszontbiztosítási kalkulációk és elszámolások elkészítése;
- informatikai igények specifikációja, tesztelése,
- visszavásárlási és rész visszavásárlási értékek számítása
- a biztosítástechnikai tartalékok számításának összehangolása;
- az alkalmazott módszertan és az alapul szolgáló modellek, valamint a biztosítástechnikai tartalékok számításánál figyelembe vett feltevések megfelelőségének biztosítása;
- a biztosítástechnikai tartalék számításához használt adatok elégségességének és minőségének értékelése;
- a legjobb becslés és a tapasztalati adatok összevetése;
- az életbiztosítási ág befektetési hozamának felosztása;
- az igazgatóság tájékoztatása a biztosítástechnikai tartalék számításának megbízhatóságáról és megfelelőségéről;
- az általános biztosítási kockázatvállalási politikáról való véleménynyilvánítás;
- a viszontbiztosítási megállapodások megfelelőségéről való véleménynyilvánítás;
- a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetéséhez való hozzájárulás, különös tekintettel a szavatoló-tőke-szükséglet és a minimális tőkeszükséglet számításának alapjául szolgáló kockázatmodellezésre, és a saját kockázat- és szolvencia-értékelési rendszerre.

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, illetve 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 kiszervezések

A Társaság a CIG csoporton (A.1.5) belül a saját tőke és biztosítástechnikai tartalék, továbbá a unit-linked eszközalapok portfólió-kezelésével kiszervezés keretében az MBH Alapkezelő Zrt.-t bízta meg. Egyéb – csoporton belüli – kiszervezésre nem került sor.

B.8 Egyéb információk

B.8.1 Szervezeti ábra

Az 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 szorosan 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 tőke megfelelést 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 kockázatcsökkentő 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 beszámol 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 szavatolótőke-szükséglet 60%-a a piaci és az életbiztosítási kockázati modulokból származik, a maradék pedig a működési kockázati, a partnerkockázati és az egészségbiztosítási modulok közt oszlik meg.

Kockázati modulok (MFt)	nettó SCR	bruttó SCR	Arány
Piaci kockázat	6 859	6 893	32.5%
Partner általi nemteljesítési kockázat	4 662	4 662	22.1%
Életbiztosítási kockázat	5 762	6 317	27.3%
Egészségbiztosítási kockázat	2 706	2 706	12.8%
Modulok közti diverzifikáció	-6 503	-6 678	
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	13 486	13 901	
Működési kockázat	1 086		5.2%
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-415		
Halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-1 311		
Szavatolótőke-szükséglet	13 260		

Az egyes kockázati modulok közti diverzifikáció jelentősen csökkenti a tőkeszükségletet.

C.1 Biztosítási kockázat

Az életbiztosítási kockázati modul jól tükrözi a Biztosító élő állományából eredő életbiztosítási kockázatokat. A Biztosító állományát a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások dominálják, emiatt sem a mortalitási, sem a „hosszú élet” kockázat nem materiális. A standard formula törlési moduljai jól mutatják a biztosító törlési kockázatnak való jelentős kitettséget, egyrészt a jövőbeli profitok kiesésén, másrészt pedig az egységköltségek megugrásán keresztül.

Életbiztosítási kockázati modulok (MFt)	nettó SCR	Arány
Halandósági kockázat	349	4.9%
Hosszú élet kockázat	27	0.4%
Morbiditási kockázat	0	0.0%
Törlési kockázat	4 355	61.0%
Költség kockázat	1 867	26.1%
Katasztrófa kockázat	546	7.6%
Modulon belüli diverzifikáció	-1 382	
Összesen	5 762	

Az életbiztosítási kockázati modul szavatolótőke-szükségletét az egyes almodulok közti diverzifikációs hatás jelentős mértékben csökkenti.

Az életbiztosítási kockázati modul esetén a legnagyobb tőkekövetelmény a törlési kockázathoz köthető és ezt követi a költség kockázati modul. A halandósági, a hosszú élet és az élet katasztrófa modul tőkeszükséglete alacsony.

A törlési modul nagy tőkeigényét két fő tényező magyarázza:

- Egyrészt a megnövekedett törlések hatására nagymértékű jövőbeli profittól esik el a Biztosító, amit a visszavásárlási nyereség egyre kevésbé tud kompenzálni,
- Másrészt pedig minden más változatlansága mellett, a kisebb portfólióra - arányait tekintve - magasabb költséget allokálunk, ami csökkenti az élő portfólió nyereségességét.

C.2 Piaci kockázat

A piaci kockázati modul szavatolótőke-szükségletének összetétele:

Piaci kockázati modulok (MFt)	nettó SCR	Arány
Kamatláb-kockázat	234	2%
Részvénypiaci kockázat	5 758	58%
Kamatrész-kockázat	231	2%
Koncentrációs kockázat	2 511	25%
Devizaárfolyam-kockázat	1 134	11%
Ingtatlan kockázat	61	1%
Modulon belüli diverzifikáció	-3 076	
Összesen	6 852	

A piaci kockázati modul szavatolótőke szükségletét az egyes almodulok közti diverzifikációs hatás jelentős mértékben csökkenti.

A részvénypiaci kockázati modul tőkeszükségletének fő mozgatója a részvényalapú befektetési formák magas aránya a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások tartalékában. A részvénypiaci sokk hatására az eszközök értéke jelentősen esik, ami negatívan hat a befektetés arányos bevételeink nagyságára. A stratégiai befektetések a 2-es típusú részvénypiaci kockázatok között szerepelnek, tovább növelve a részvénypiaci kockázatok tőkeszükségletét.

A kamatláb kockázati modul tőkeszükségletének fő mozgatói a hozam emelkedése esetén a kötvény befektetéseken elszenvedett (hozamnövekedés miatti) árfolyamveszteség, amit csak részben ellentételezi a (legjobb becslés) kötelezettség magasabb diszkontráta miatt csökkenése.

A koncentrációs kockázati modul tőkeszükséglete az Opus Global Nyrt.-ben fennálló részesedés hatására az egyik legjelentősebb piaci kockázat.

A devizaárfolyam kockázati modul magas tőkeszükséglete annak tudható be, hogy befektetési egységekhez kötött alapjaink mögötti tényleges befektetések nagy része nem forintban denominált, így az árfolyam változása hat a befektetési egységekhez kötött termékeink tartalékára és közvetve a befektetés arányos bevételeinkre.

A kamatrész modul és az ingatlan modul tőkeszükséglete az eszközösszetétel miatt nem jelentős.

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 fektet be, hogy az biztosítsa a portfólió egészének biztonságát,

minőségét, likviditását és nyereségességét. Figyelembe veszi a biztosítástechnikai tartalékok fedezete céljából tartott eszközök befektetési módjának a biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek jellegét és időtartamát is, ezen eszközöket az ügyfelek és a kedvezményezettek legjobb érdeke szerint fekteti be. A Társaság a UL és saját portfóliók (saját tőke, matematikai tartalék, egyéb biztosítástechnikai tartalék portfóliók) esetében kiszervezte portfóliókezelési tevékenységét az MBH Alapkezelő Zrt-nek. A szerződés része a végrehajtási politika, amely az ún. „legkedvezőbb végrehajtás szabályait” tartalmazza.

A UL portfóliókon kívüli befektetési politika elfogadása és módosítása a Biztosító Igazgatóságának hatáskörébe tartozik, így a 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 tárgyévi felülvizsgálat 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 mindenkori 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 meghaladó hozam elérésére képes befektetési lehetőséget nyújtson 2-3 éves időtávon.

C.3 Hitelkockázat

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

C.4 Likviditási kockázat

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

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

Üzletágak (MFt)	EPIFP
Életbiztosítások	10 310
Nem-élet biztosítások	309
Összesen	10 618

C.5 Működési kockázat

A kockázatban a biztosítási kockázatok vállalásával, az ezekkel kapcsolatos szolgáltatásokkal kapcsolatos biztosítói tevékenység jelenik meg. A működési kockázati modul tőkeszükségletét a befektetési egységekhez kötött életbiztosításokra jutó igazgatási költségek után megképzendő szavatolótőke szükséglet dominálja.

A működéssel kapcsolatos kockázatokat a Kockázatkezelési Bizottság monitorozza és szükség esetén a kockázatok csökkentése érdekében intézkedéseket hoz.

A CIG Pannónia Csoportra konszolidált szinten öt kritikus kockázat került megállapításra:

- **olasz kezesi kockázat:** ez a kockázat – a tavalyi kockázatértékeléshez képest – változatlan paraméterekkel fennáll a Biztosító leányvállalatában az EMABIT-ban. A kockázat monitoringját a Biztosító heti szinten végzi, a termék paraméterei szerepelnek a leányvállalati szavatolótőke kalkulációkban. 2024 év végén az egyik nyitott ügycsoport esetében jelentősen megnöveltük a kártartalékot és egyeztetések kezdődtek az ügyfelekkel peren kívüli megállapodásról a kifizetésről, amelyek közül az első kifizetés 2025-ben megtörtént (2026 első félévében várhatóan az ügycsoport másik része is rendezésre kerül). A szolvencia mértékének biztosítására az EMABIT alaptőkéje megemelésre került és alárendelt kölcsöntőkét biztosított a CIG Életbiztosító, mint tulajdonos;
- **technológiai kockázat:** a kockázat jellemzői nem változtak meg a tavalyi értékeléshez képest, mivel a szakértők fenntartották, hogy mind folyamati, mind termék, mind IT rendszer szinten továbbra is komplex a Biztosító működése. A kockázat monitoringja 2026-ban is a Kockázatkezelési Bizottság ülésein fog rendszeresen megtörténni, illetve arra számít a Biztosító, hogy közép-hosszútávon az elindult core rendszer fejlesztési (innovációs) projekt is csökkenteni tudja a kockázatokat.
- **kiszervezett tevékenységek kockázata:** a tavalyi kockázati önértékelés óta tovább nőtt a kritikus kiszervezett tevékenységek száma. A kiszervezés gazdák rendszeresen beszámolnak a BVV üléseken a tevékenység monitoring eredményeiről. Kiszervezési szabályzat módosításával bevezetésre került egy részletesebb kockázatértékelés a kiemelt kiszervezések esetén, ami rendszeres kontrollt biztosít a kiszervezések működése felett.
- **új core rendszer fejlesztése (ex. innovációs projekt):** a Biztosító 2024-ben újraindította az innovációs projektjét, amelynek keretében egy új core rendszer alapjait tette le 2025-ben a lakásbiztosítási termék kialakításával párhuzamosan. Mivel egy új rendszerről van szó, ezért ennek bevezetése és a további termékkörökre történő kiterjesztése jelentős kockázatokat rejt magában, amelyet a projektmenedzsment megerősítésével és folyamatos nyomon követéssel igyekszünk csökkenteni.
- **új szerzés kockázat (Életbiztosító/EMABIT):** 2025-ben az új szerzések és ezzel párhuzamosan a portfóliók mértéke is elmaradt a tervezett mértéktől, ami a költségek fedezésén keresztül megnöveli a Biztosító működési és pénzügyi kockázatát, mind az Életbiztosító, mind az EMABIT esetében. A szakértők döntése alapján 2026-ban kiemelten monitorozzuk az értékesítési tervek megvalósulását és a kockázat mértékének alakulását.

Mind az öt fenti magas, mind pedig a további 17 feltárt kockázat esetében kockázatgazda került kijelölésre. Egyes kockázatok csökkentésére egyszeri kockázatcsökkentő intézkedés, más kockázatok csökkentésére folyamatos monitoring tevékenység került meghatározásra a Kockázatkezelési Bizottság azon ülésén, amely elfogadta a kockázatértékelés eredményeit. A kockázatcsökkentő intézkedések határidőre történő megvalósulását a vezető kockázatkezelő, a kockázatok monitoringját a Kockázatkezelési Bizottság látja el, legalább féléves gyakorisággal.

C.6 Egyéb információk

Nincs egyéb lényeges információ a kockázatok értékelésére vonatkozóan.

D. Szavatolótöke-megfelelés értékelése

D.1 Eszközök és egyéb kötelezettségek értékelése

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 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. cikk-e fogalmazza meg az eszközök és források értékelésével kapcsolatos szabályokat. A biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó szabályok a Szolvencia II direktíva 76. cikkében kerültek meghatározásra.

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

A 2015/35-ös rendelet 9-16. cikke szabályozza az eszközök és kötelezettségek megjelenítését és értékelését, a biztosítástechnikai tartalékok kivételével, melynek a 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 rendelkeznek az eszközök és források értékelése megfelel az EU-IFRS-eknek.

Szintén alkalmazandók az Szolvencia II szempontjából az alábbiak:

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

A 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 szavatolótöke 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 a vállalkozásoknak alternatív értékelési módszereket kell használniuk, mely mindenképpen benchmarkolható, kiterjeszthető vagy kapcsolható valahogy a piaci inputokhoz.
- A Biztosítónak az értékelés során minél több megfigyelhető piaci inputot kell felhasználniuk és minél kevesebb vállalat specifikus adatot, minimalizálva a nem megfigyelhető adatok számát.
- A Biztosító olyan értékelési technikákat alkalmaz, amelyek alternatív értékelési módszerek használata esetén összeegyeztethetők az alábbi megközelítések közül eggyel vagy többel
 - piaci megközelítés
 - eredmény szempontú megközelítés
 - a költség alapú megközelítés vagy az aktuális pótlási költségen alapuló megközelítés.

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

D.1.1.1 Piaci érték meghatározása

Alapesetben az eszközök és kötelezettségek piaci értékének meghatározásakor az IFRS13 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 T napi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
 - ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T naphoz képest 30 napnál nem régebbi;
 - ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
 - A Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett részvények esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál.
 - **Derivatív instrumentumok:**
 - A budapesti értéktőzsdei határidős ügyletek T napi eredménye a vonatkozó tőzsdei határidős szabályzatok alapján, amennyiben az ügyletek T napon kerültek megnyitásra a kötési árfolyam és a T napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, amennyiben az ügyletek T napon kerültek lezárásra a kötési árfolyam és a T-1 napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, a T napnál korábban megnyitott ügyletek esetében pedig a T napi és T-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra.

- A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebb eső lejáratú bankközi kamatok.

D.1.1.2 Speciális értékelési kritériumok a Szolvencia II szerint

Immateriális javak

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

Ingtatlanok, gépek berendezések

Az S2 szerint a vállalkozásoknak az átértékelési modellt kell alkalmazni az ingatlanok, gépek és berendezések értékelésénél (átértékelt összeg mínusz átértékelés óta felhalmozódott amortizáció), vagyis az IAS 16 szerinti bekerülési érték mínusz értékcsökkenés szabály nem alkalmazható, amit a 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 IFRS 16 standard szerint értékel. A mérlegSOR további része (bérelt ingatlanon végzett beruházás, bútorok és egyéb felszerelések) nem jelentős összegű, ezen eszközök piaci értékének meghatározása a 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 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 a 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 SII 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. Ez utóbbi módszert alkalmazta a Biztosító a Pannónia PI-ÉTA Kft.-beli részesedés értékelésére, vagyis a magyar számviteli törvény szerinti sajáttőke értéken kerülnek be a részesedések közé ezen kapcsolt vállalatok az immateriális javak levonása után.
- A Biztosító 7,67%-ot tulajdonol az MBH Alapkezelő Zrt.-ben. Az MBH Alapkezelő Zrt. eredményének tulajdonosok közötti felosztása nem a tulajdonosi arányok alapján történik, hanem a korábbi gyakorlatnak megfelelően a tulajdonosokhoz köthető portfóliók eredményessége alapján. Az Alapkezelő alapszabálya határozza meg az elsőbbségi részvények tulajdonosait megillető jogokat, valamint a tulajdonosoknak a Társaság ellenőrzése és irányítása vonatkozó jogait. A fentiek alapján az MBH Alapkezelő Zrt. a Biztosító szempontjából nem minősül közös vállalkozásnak az IFRS 11 alapján. Ugyanakkor a Csoport az Alapkezelő alapszabálya értelmében jelentős befolyást gyakorol az Alapkezelőre, ezért a részesedését az IAS 28 alapján továbbra is tőkemódszerrel vonja be a konszolidált pénzügyi kimutatásaiba Tőkemódszerrel elszámolt befektetések soron. Ugyanakkor a Szolvencia II szerinti kimutatásokban az Alapkezelőt a Biztosító a részvények között mutatja ki, mivel a Szolvencia II direktíva 13. cikkének 20)-as pontja szerint részesedésnek csak a 20% feletti kontrollt adó részesedés tekinthető.

Kötelezettségek:

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

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

Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök és kötelezettségek

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

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

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

Szolvencia II célokra a függő kötelezettségeket minden esetben a kötelezettségek között kell szerepeltetni. A kötelezettség értékelésére az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő eszközök sztenderdet használja a Biztosító a 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 adómegettakarítás. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknek az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözetelek 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 mind a múltbeli historikus adatokra, mind a tervezett jövőbeli adatokra vonatkozóan.

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

A Biztosító a fent nem felsorolt eszközök és kötelezettségek esetében az EUIFRS-ek szerinti beszámolóban szereplő eszközök értékét, mint piaci értéket szerepelteti a Szolvencia II mérlegében. (részletesebben lsd. VII. 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 – SI különbség
Immateriális javak	1 224	-	- 1 224
Halasztott adókövetelések	393	334	- 59
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	419	440	21
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	35 815	37 957	2 142
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	7 960	9 136	1 176
Részvények-jegyzett	3 757	3 757	-
Részvények – nem jegyzett	52	1 012	960
Államkötvények	18 469	18 469	-
Vállalati kötvények	2 066	2 066	-
Jelzáloglevél	423	423	-
Derivatívák	54	58	4
Lekötött betét	3 035	3 035	-
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	140 699	140 699	-
Hitelek és jelzáloghitelek	-	-	-
A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyekből:		2 782	
Nem-életbiztosítási és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések		281	
Életbiztosítási és életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	562	2 466	2 220
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések		35	
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	-	1 946	1 946
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	532	532	-
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	-	-	-
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	1 386	1 386	-
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	57	4	- 53
Eszközök összesen	181 087	186 080	4 993

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 - 1 224 millió forint különbséget okoz az eszközök értékelésében.

- Az ingatlanok, gépek berendezések értékére a Szolvencia II mérlegben használt átértékelési modellel + 21 millió forintos különbözet adódott a pénzügyi beszámolóban használt értékhez képest.
- A Biztosító biztosítási leányvállalatát (CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.) annak Szolvencia II szerinti rendelkezésre álló tőke értékén állítja be a Szolvencia mérlegébe, míg a pénzügyi beszámolóban a leányvállalati részesedés aktualizált bekerülési értéken szerepel. A nem biztosító leányvállalatok SII szerinti mérlegértéke a Biztosítóra jutó magyar számviteli törvény szerinti saját tőke immateriális javakkal csökkentve, szemben a bekerülési értékes magyar beszámoló szerinti értékeléssel. A részesedések értékelésével kapcsolatban a Biztosítónak összességében +1 176 millió forint értékű különbözete keletkezik.
- A Biztosító MBH Alapkezelő Zrt.-beli 20% alatti részesedésének SII szerinti mérlegértéke a Biztosítóra jutó magyar számviteli törvény szerinti saját tőke immateriális javakkal csökkentve, szemben a bekerülési értéket megtestesítő magyar beszámoló szerinti értékeléssel. A részesedés értékelésével kapcsolatban a Biztosítónak összességében + 960 millió forint értékű különbözete keletkezik.
- A viszontbiztosítási megtérülések soron a Biztosító SII és pénzügyi beszámoló szerinti értékelésében + 2 220 millió forint különbség volt 2025 végén.
- A biztosítási követelések értékelésében két tétel okoz különbözetet a Szolvencia II és a pénzügyi beszámoló szerinti érték között összesen + 1 946 millió forint értékben. A pénzügyi beszámolóval ellentétben a biztosítástechnikai ügyletekből fakadó követelések megjelennek az SII mérlegben.
- Az egyéb eszközökön - 53 millió forint különbözet keletkezett, mivel a jövőbeni cash beáramlással nem járó tételeket a Szolvencia II szerinti mérlegből elimináltuk.
- Az eszközök és források Szolvencia II és pénzügyi beszámoló közötti értékelési különbözeteire, illetve a Biztosító elhatárolt veszteségeire képzett halasztott adókövetelésekből fakadóan a Biztosítónak nettó 59 millió forint különbözete keletkezik a Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között a halasztott adó Követelések/kötelezettségek soron.

D.2 Biztosítástechnikai tartalékok

A Biztosító biztosítástechnikai tartalékainak üzletágankénti (LoB) összetételét az alábbi táblázat mutatja millió forintban:

Biztosítástechnikai tartalékok (MFt)	Legjobb becslés	Kockázati ráhagyás	Összesen
Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	11 236	290	11 526
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	140 750	2 096	142 845
Egyéb életbiztosítás	-67	307	240
Egészségbiztosítás – életbiztosításhoz hasonló	-571	39	-532
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	433	4	437
Jövedelembiztosítás	249	42	290
Összesen	152 029	2 777	154 807

A Biztosító biztosítástechnikai tartalékainak várható összetételét az alábbi táblázat mutatja:

Biztosítástechnikai tartalékok (MFt)	2025 Tény	2026 Előrejelzés	2027 Előrejelzés	2028 Előrejelzés
Bruttó legjobb becslés	152 029	155 948	168 373	183 375
Kockázati ráhagyás	2 777	2 914	3 146	3 426
Összesen	154 807	158 862	171 519	186 801

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 biztosítástechnikai tartalékok meghatározása homogén kockázati csoportok szintjén különböző feltételezések szerint történik. A homogén kockázati csoportok megállapításának részletes leírása a II-es számú mellékletben található.

A számítások során csak determinisztikus módszereket használunk. Jelentős pénzügyi opciókat, garanciákat a termékeink 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 kapcsolódóan, az ezen fejezetben felsorolt jövőbeni pénzáramok aktuális legjobb becslése alapján számítjuk ki a jövőbeni kötelezettségek várható jelenértékét.

A pénzáramlásokat a szerződések szerződés szerinti devizanemében jelezzük előre. Kivételt képeznek a Biztosító nem inkrementális jellegű (és túlnyomó részt forintban felmerülő) költségei, amelyeket utólagos költségfelosztással rendelünk az egyes kockázati csoportokhoz. Az eltérő pénznemű pénzáramlások összegzése forintban történik, ahol a jövőben modellezett devizakonverziók az előrejelzett, feltételezett devizaárfolyamokon történnek.

D.2.1.2 Bejövő pénzáramok

A számítások során az alábbi bejövő pénzáramokat vesszük figyelembe:

- Szerződés szerinti rendszeres díjbevétel.
- A szerződésekhez kapcsolódóan várhatóan befolyó visszaírt szerzési jutalék nagysága.
- A már élő szerződésekhez kapcsolódó várható eseti díjak nagyságával nem számolunk.

D.2.1.3 Kimenő pénzáramlások

A számítások során az alábbi bejövő pénzáramokat vesszük figyelembe:

- Szolgáltatások
 - Visszavásárlási, részleges visszavásárlási¹⁹ kifizetések
 - Haláleseti kifizetés
 - Lejáratú kifizetések
 - Egyéb biztosítási esemény miatti kifizetések pl. Best Doctors szolgáltatás

A felsorolt szolgáltatások nagyságának kiszámítása során, ahol szükséges figyelembe vesszük a többlethozam visszatérítés hatását is.

- Költségek (szerződéshez kapcsolható jutalékok kivételével)
 - Igazgatási költségek
 - Befektetési költségek
 - Kárrendezési költségek
 - Felügyeleti díjak
 - Nem nyereségadó jellegű ráfordítások pl. HIPA
- Szerződésekhez kapcsolható jutalékok
 - Szerzési jutalék
 - Halasztott szerzési jutalék
 - Folytatólagos jutalék
 - Eseti díjak jutaléka

D.2.1.4 Diszkontáláshoz használt kamatláb

A pénzáramlások jelenértékének kiszámításához az EIOPA által publikált hozamgörbéket használjuk a pénzáramok devizájának megfelelően. A Biztosítónak jelenleg nincsenek olyan kötelezettségei, amelyekre vonatkozóan az illeszkedési vagy volatilitási kiigazítást alkalmazná.

D.2.1.5 Kockázati ráhagyás

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. A kockázati ráhagyás azoknak a kockázatoknak a tőkeköltsége, amelyek nem diverzifikálhatók.

¹⁹ A részleges visszavásárlás indirekten, az eseti díjak visszavásárlásán keresztül jelenik meg.

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

A III-as számú melléklet található táblázat összefoglalja, hogy az egyes modulok/almodulok esetén milyen mutatókat használunk az arányosításhoz, hogy az adott időpontbeli szavatolótőke-szükségletet meghatározzuk. Ezen tőke tartásának költségét az EIOPA által előírt, minden biztosítóra és viszontbiztosítóra érvényes tőkeköltség – jelenleg 6% - és a pénz időértékének figyelembevételével számítjuk ki. A kockázati ráhagyás számításakor az összes nem diverzifikálható kockázatot figyelembe vesszük.

A Biztosító a kockázati ráhagyást a teljes biztosítási portfólió szintjén állapítja meg. A Biztosító a kockázati ráhagyás számítás (teljes biztosítási portfólió szintű) végeredményét a pozitív legjobb becslésű biztosítási üzletágak legjobb becslésével arányosan osztja a (pozitív legjobb becsléssel rendelkező) szegmensekre.

D.2.1.6 Alapadatok

A számításokhoz a 2025. december 31-én élő szerződéseinket használtuk. Az szerződések pénzáramait egyenként, a szerződések szerződés nyilvántartó rendszerből származtatott paramétereit felhasználva jeleztük előre.

A tartamos szerződéseink esetén, a szerződéses tartam végéig jelezzük előre a cash flow-kat a whole-life típusú termékeink esetén a tartamot jelenleg 50 évben maximáljuk.

A végrehajtási intézkedések 17. cikke kimondja, hogy a biztosító kizárólag a biztosítási szerződések határain belül jelenítheti meg a kötelezettségeit. A biztosítási szerződések határát a 18. cikk alapján kell kijelölni.

A rendelkezést figyelembe véve a szerződések határait az egyes kockázati csoportokban az alábbi szabályok szerint határoztuk meg:

- Nyereségrészesedéssel járó biztosítások – a szerződés határai a szerződésben rögzített biztosítási tartam végéig (lejáratig) tartanak
- Jövedelembiztosítások – a szerződés határa a következő biztosítási évforduló (évente megújítandó kiegészítő biztosítások, illetve csoportos biztosítások tartoznak ide)
- Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás – a szerződés határa a következő biztosítási évforduló (a biztosítónak vagy viszontbiztosítónak egyoldalú joga van a szerződés alapján fizetendő díjak vagy szolgáltatások oly módon történő módosítására, hogy a díjak teljes mértékben fedezzék a kockázatokat)
- Egyéb életbiztosítások - a szerződés határai a szerződésben rögzített biztosítási tartam végéig (lejáratig) tartanak
- Egészségbiztosítás - a szerződés határai a szerződésben rögzített biztosítási tartam végéig (lejáratig) tartanak
- Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás – a szerződés határai a szerződésben rögzített biztosítási tartam végéig (lejáratig), de legfeljebb 50 évig tartanak az alábbi korrálattal:

- azokra a szerződésekre, amelyekre a biztosító már nem von el haláleseti többletszolgáltatásért ellenértéket,
- és
- amelyre már nem vállal további – tipikusan rögzített értékű hűségbónusz formájában ígért – pénzügyi garanciát, azokra a további évek rendszeres biztosítási díjai, és a hozzájuk kapcsolódó kötelezettségek már a szerződés határain kívül vannak. Az új eseti díjak mindig szerződés-határon kívüliek.
- a Biztosító egyik legjelentősebb csoportos termékének szerződés határát az értékelési napot követő 3 hónapfordulónak tekinti (a szerződésnek nincsen biztosítási évfordulója, a Biztosító évente egyszer jogosult a biztosítási díj módosítására, díjmódosításról annak tervezett hatálybalépése előtt legalább 90 nappal értesítést küld).

Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosításoknál leírt szabály legfontosabb következménye, hogy a szerződés határain kívülre kerülő jövőbeli díjak költségfedezetének várható jelenértéke nem növeli a biztosító jelenbeli rendelkezésre álló szavatolótőkáját, viszont az ezen díjakhoz (és kötelezettségekhez) kapcsolódó kockázatok nem növelik a Biztosító szavatolótőke-szükségletét.

A nem modellezett termékek köre, sem tartalék, sem díjbevétel, sem pedig új üzlet állománydíj tekintetében nem tekinthető materiálisnak. Mindhárom mutató esetén 2% alatti. A nem modellezett termékek esetén a Biztosító azzal az egyszerűsítő feltételezéssel él, hogy a kockázatok legjobb becslése megegyezik az adott kockázat számviteli tartalékával.

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

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

D.2.3 A biztosítástechnikai tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanság bemutatása

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

A Biztosító minden évben vizsgálja a biztosítástechnikai tartalékok ügyfélviselkedési és gazdasági feltételezésekre történő érzékenységet. E mellett a Biztosító olyan ellenőrzéseket és elemzéseket készít, amik segítenek kiszűrni az értékelési modellben rejlő esetleges pontatlanságokat.

D.2.4 A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülések

A már bekövetkezett, de még nem rendezett károk vonatkozásában a viszontbiztosítási szerződésekből származó várt megtérülésére a Biztosító legjobb becslése megegyezik a magyar számviteli sztenderdek számolt szerinti kártartalékok viszontbiztosítókra jutó részével.

A fordulónap után bekövetkező károk vonatkozásában – amennyiben a viszontbiztosítási fedezet materiális – a várt kármegtérülést szintén számszerűsítettük, és az érintett homogén kockázati csoport legjobb becslésétől és kockázati ráhagyásától elkülönítetten, a viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülések között mutatjuk ki.

A Keretirányelv 81. cikkében említett partner-nemteljesítéséből eredő várható veszteségek miatti kiigazításokat a viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülések vonatkozásában a Rendelet 42. cikkével összhangban megvizsgáltuk.

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 az S2 és a pénzügyi beszámoló között

Kötelezettségek (millió forintban)	IFRS beszámolóban az előírt érték	Szolvencia II szerinti érték	SII – SI különbség
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	144 207	727	10 599
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)		- 532	
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések		11 766	
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések		142 845	
Függő kötelezettségek	-	2 000	2 000
A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	462	172	- 290
Halasztott adó kötelezettségek	-	-	-
Derivatívák	5	11	6
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	-	2 045	2 045
Viszontbiztosítási kötelezettségek	-	- 1	- 1
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	916	1889	- 27
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	-	-	-
Kötelezettségek összesen	146 590	160 922	14 332

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

- A pénzügyi kimutatások szerinti és a Szolvencia II szerinti kötelezettségek értékelésében különbséget jelent a biztosítástechnikai és viszontbiztosítási ügyletekből fakadó kötelezettségek megjelenítése 2 044 millió forint értékben. Illetve szintén ugyanebből fakadóan a biztosítási adó és pótdókötelezettségeken további - 27 millió forint különbözet keletkezett.
- A Biztosító alárendelt hitelkeret szerződés nyújtott az EMABIT számára, mely a Szolvencia II mérlegben csökkenti az eszközök kötelezettséget meghaladó többletét az IFRS 17 mérleghez képest. (2 milliárd forint értékben).
- A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok különbözete (-290 m Ft) a befektetési szerződésekhez kapcsolódik, mely a Szolvencia mérlegben a biztosítástechnikai tartalékok között jelenik meg, a pénzügyi beszámolóban azonban külön soron kell megjeleníteni, mivel nem tartalmaznak jelentős biztosítási komponenst.

A biztosítástechnikai tartalékok különbözetei a D.2-es fejezetben kerültek kifejtésre.

D.4 Alternatív értékelési módszerek

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

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

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

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

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

A Biztosító viszontbiztosítási politikával rendelkezik, ami meghatározza, hogy milyen szabályokat kell alkalmazni a kockázatok porlasztására, illetve azon esetekre is, ha a fenti pontokban ismertetett módon kockázati toleranciaszintet meghaladó kockázatvállalás történik, és a választható lehetőségek közül a kockázatok viszontbiztosítása tűnik optimális

megoldásnak. A viszontbiztosító kiválasztásához a Biztosító az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

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

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

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

A Biztosító számos pénzügyi kockázatnak van kitéve pénzügyi eszközein és kötelezettségein keresztül. A pénzügyi kockázatok legfontosabb elemei a kamatkockázat, likviditási kockázat, devizakockázat és a hitelezési kockázat. A fenti kockázatok a kamat, deviza és értékpapír termékek nyitott pozícióiból származnak, amelyek általános és sajátos piaci mozgásoknak vannak kitéve.

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

D.5 Egyéb információk

D.5.1 A menedzsment jövőbeni intézkedéseire vonatkozó feltételezések

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

D.5.2 A kötvénytulajdonosok magatartására vonatkozó feltételezések

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

E. Tőkekezelés

E.1 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).

Első szintű szavatolótőkének minősül az az alapvető szavatolótőke-elem, ahol teljesül az állandó hozzáférés, az alárendelés és az elegendő időtartam. Második szintű szavatolótőkének minősül az az alapvető szavatolótőke-elem, ahol teljesül az alárendelés és az elegendő időtartam. Szintén második szintű szavatolótőkének minősül az a kiegészítő szavatolótőke-elem, ahol teljesül az állandó hozzáférés, az alárendelés és az elegendő időtartam is. Harmadik szintű szavatolótőkének minősül az az alapvető és kiegészítő szavatolótőke-elem, amely nem sorolható sem az első szintű, sem a második szintű kategóriába.

A Biztosító a szavatolótőke gazdálkodásában a kitűzött legfőbb cél, hogy a tőkemegfelelési aránya állandóan 150% felett legyen, figyelembe véve az üzlet volatilitását és ezáltal a szavatolótőke szükséglet volatilitását is.

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

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

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

- befizetett törzsrészcéltőke és törzsrészcéltőkéhez kapcsolódó tőketartalék:

Dátum	Db	Névérték /db	Jegyzett tőke változása (e Ft)	Árszió/db	Tőketartalék változása (e Ft)	Megnevezés
2008.01.17	25 840 000	40	1 033 600	10	258 400	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2008.06.02	25 840 000	40	1 033 600	10	258 400	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009.03.17	- 31 008 000	40	-1 240 320	-40	1 240 320	Névérték csökkentése
2009.03.17	7 413 075	40	296 523	93	686 240	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009.06.15	70 100	40	2 804	125	8 763	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009.06.18	4 775 000	40	191 000	-40	-191 000	"B" sorozatú dolgozói részvények
2009.06.22	1 471 050	40	58 842	410	603 729	"C" sorozatú részvénykibocsátás
2010.02.23	9 844 150	40	393 766	210	2 067 272	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.02.23	1 401 040	40	56 042	0	0	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.03.09	155 850	40	6 234	210	32 729	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.05.10	2 565 292	40	102 612	440	1 128 728	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.07.08	1 435 644	40	57 426	440	631 683	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.07.27	1 500 000	40	60 000	-40	-60 000	"B" sorozatú dolgozói részvénykibocsátás
2010.11.22	6 090 302	40	243 612	898	5 469 091	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.11.22	4 759 698	40	190 388	710	3 379 386	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010.12.14	1 130 000	40	45 200	-40	-45 200	"B" sorozatú dolgozói részvénykibocsátás
2012.09.24	1 150 367	40	46 015	710	816 761	"B" sorozatú kamatozó részvények
2012.09.24	730 772	40	29 231	710	518 848	"C" sorozatú kamatozó részvények
2016.03.16	0	0	0	0	-14 793 246	veszteség ellentételezésére felhasznált tőketartalék
2017.06.30	0	0	0	0	2 866 121	Pannónia Biztosító beolvadás hatása a tőketartalékokra
2017.09.11	6 131 231	40	245 249	0	0	Kamatozó részvényekhez kapcsolódó többlet-tőkeemelés
2018.01.01	0	0	0	0	468 346	IFRS áttérés eredménytartalék – tőketartalék átcsoportosítása
2018.01.11	-333 333	40	-13 334	-710	-236 666	Visszavásárolt kamatozó részvények bevonása
2018.05.08	23 466 020	40	938 640	310	7 274 466	KONZUM tőkeemelés
2018.10.15, 2018.11.07	0	40	0		81 900	Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tökekülönbözet
2019.04.05.	0	40	0		75 299	Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tökekülönbözet
2019.09.26	0	33	-660 998	0	-2 194 565	Tőkecsökkentés névértékcsökkentéssel
2020.06.29	0	100	6 326 693	0	-6 326 693	Tőkeemelés tőketartalékkal szemben
2020.11.20	0	33	-6 326 693	0	0	Tőkeleszállítás eredménytartalékkal szemben
Összesen	94 428 260		3 116 132		4 019 111	

2025-ben nem történt változás az alapvető tőkeelemekben.

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

- Minden más követelésnél alsóbbrendű felszámolás esetén.
- Nem rendelkezik olyan jellemzőkkel, amelyek a biztosító vagy viszontbiztosító fizetési képtelenségét okozhatják, vagy felgyorsíthatják a vállalkozás fizetési képtelenné válásának a folyamatát.
- Azonnal rendelkezésre áll a veszteség elnyelésére.

- Elnyeli a veszteségeket legalább akkor, ha a szavatolótőke-szükséglet nem teljesül, és nem akadályozza a biztosító vagy viszontbiztosító feltőkésítését.
- Nincs lejárat.
- Csak a biztosító vagy viszontbiztosító választása alapján fizethető vissza.
- Nem foglal magában semmiféle olyan ösztönzőt az adott elem visszafizetésére vagy visszaváltására.
- Tehermentes.

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

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

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

2024 végén a Társaság az EMABIT szavatoló tőkéjének alárendelt kölcsöntőkével történő további kiegészítése érdekében a rá, mint biztosítóra vonatkozó befektetési és hitelfelvételi szabályok szerint tárgyalásokat kezdeményezett a Társaságban minősített befolyással rendelkező felelős tulajdonossal, a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.–vel. A tárgyalások eredményeként a Társaság 2024. december hó 23. napján un. alárendelt hitelkeretet biztosító szerződést (Szerződés) kötött az Alkusszal, mint hitelezővel 4.000.000.000,-Ft értékben a jogszabályok szerint megkívánt tartalékolási szabályok és a jövőben esetlegesen felmerülő kötelezettségek maradéktalan megtartása érdekében, valamint az okból, hogy a szükséges és elvárt szavatoló tőkeigény megtartása mellett az anyavállalat szükség esetén az EMABIT tevékenységét a fenntartott hitelkeret erejéig a rendelkezésre tartási időszak alatt addicionális forrással tudja segíteni. A Társaság a Szerződésben rögzítettek szerint a szükséges forrásokat rendelkezésre bocsátja az EMABIT számára, ennek keretében 2024. december 30-án 2.000.000.000 Ft értékben alárendelt hitelkeretet biztosító szerződést kötött az EMABIT-tal. Hitel lehívás nem történt a fordulónapig. Az alárendelt hitelkeret második szintű kiegészítő tőkének minősül a Társaság számára.

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

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

Szavatolótőke (MFt)	Összesen	1. szint – korlátlan	2. szint	3. szint
Tőzsrészcsevénytőke (saját részvényekkel nem csökkentve)	3 116	3 116		-
A tőzsrészcsevény tőkéhez kapcsolódó tőketartalék	4 019	4 019		-
Átértékelési tartalék	17 689	17 689		-
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	334	0		334
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	25 159	24 824		334
Jogilag kötelező érvényű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti jegyzésére és kifizetésére	4 000		4 000	-
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	29 159	24 824	4 000	334
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	24 824	24 824	-	-
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	29 159	24 824	4 000	334
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	24 824	24 824	-	-
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	13 260			
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	3 315			
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	220%			
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	749%			

A Biztosító tőkemegfelelése 2025.12.31-én a szavatolótőke szükségletéhez képest 220%-os, a minimális szavatolótőke szükségletéhez képest a megfelelés 749%-os lenne.

Az átértékelési tartalék levezetését a következő táblázat tartalmazza:

Átértékelési tartalék (MFt)	2025.12.31
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	25 159
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	0
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	0
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	7 469
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	0
Átértékelési tartalék	17 689
Várható nyereség	0
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	10 310
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	309
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	10 618

E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

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

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

E.2.1 Minimális szavatolótőke-szükséglet összege

A Biztosító minimális szavatolótőke-szükséglet összegét az abszolút alsó korlát határozza meg:

Minimális szavatolótőke-szükséglet (MFt)	2025.12.31
Lineáris MCR	2 334
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	13 260
MCR felső korlátja	5 967
MCR alsó korlátja	3 315
Kombinált MCR	3 315
MCR abszolút alsó korlátja	2 630
MCR	3 315

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.

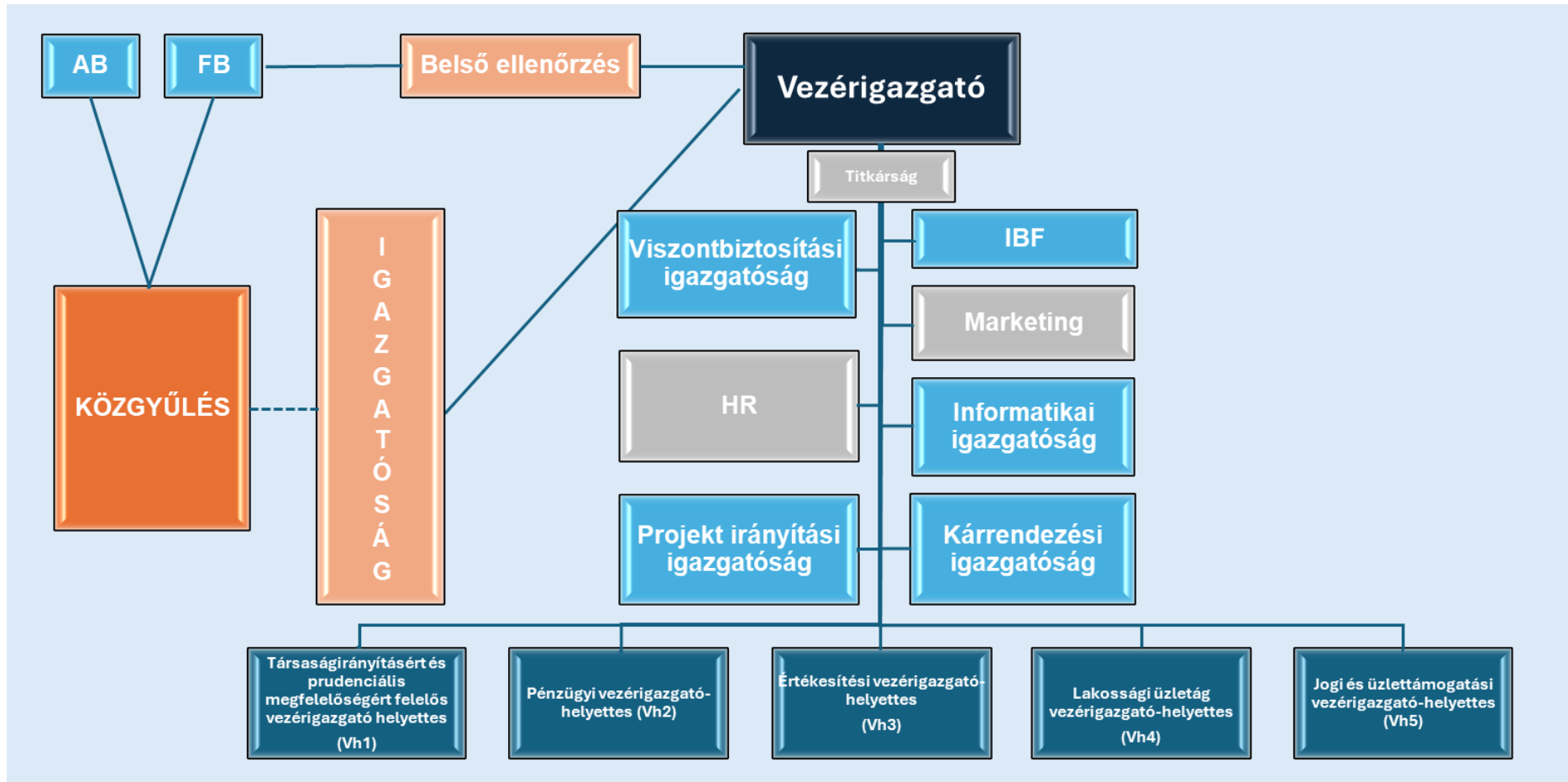
E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése

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

E.6 Egyéb információk

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

I. sz. Melléklet - Szervezeti ábra



II. sz. Melléklet – Homogén kockázati csoportok meghatározása

Az SII irányelv 80. cikke alapján a biztosítók és viszontbiztosítók a biztosítástechnikai tartalékok számítása során a biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségeiket homogén kockázati csoportok, de legalább biztosítási ágazatok szerint szegmentálják.

A szegmentálás célja a biztosítástechnikai tartalékok minél pontosabb értékelésének biztosítása. Az értékelés során alkalmazott feltételezések megfelelőségéhez fontos, hogy azok homogén adatokon alapuljanak, ezáltal elkerülve a különböző üzletek kombinálásából adódó torzító hatásokat. Mivel a biztosítási üzlet a javasoltnál általában részletesebben szegmentált, ezért a jogszabály lehetőséget ad az ágazatinál részletesebb szegmentálásra.

A homogén kockázati csoportokat úgy kell meghatározni, hogy az adott társaság üzleti igényeihez leginkább illeszkedőek, annak kockázataival összemérhetőek legyenek, ezáltal a legjobb becslés kalkulációhoz megfelelő alapot tudjanak szolgáltatni. A szegmentáció során figyelembe kell venni az üzletek kockázatainak természetét, megfelelően a tartalom elsődlegessége a formával szemben elvnek.

A Biztosító homogén kockázati csoportoknak az IFRS 17 szerint értékelési portfóliókat tekint. Egy biztosítási portfólióba azon szerződések tartoznak, amelyek egymáshoz hasonló kockázatoknak vannak kitéve, és amelyeket a Biztosító együtt kezel. A Biztosító IFRS 17 szerinti portfóliói az alábbiak:

Portfólió azonosító	Portfólió név	Deviza
10	Rendszeres díjas unit-linked - HUF (CIG Portfólió)	HUF
13	Rendszeres díjas nyugdíj unit-linked - HUF (CIG Portfólió)	HUF
20	Rendszeres díjas unit-linked - EUR (CIG Portfólió)	EUR
30	Hagyományos rendszeres díjas kegyeleti (CIG Portfólió)	HUF
31	Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási (CIG Portfólió)	HUF
35	Hagyományos rendszeres díjas nyugdíj megtakarítási (exMKB Portfólió)	HUF
36	Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási (exMKB Portfólió)	HUF
38	Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási (exDimenzió Portfólió)	HUF
39	Best Doctors NCB - EUR	EUR
40	Hagyományos rendszeres díjas kockázati (CIG Portfólió)	HUF
42	Hagyományos rendszeres díjas kockázati (exMKB Életrevaló/RISIK Portfólió)	HUF
43	Hagyományos rendszeres díjas kockázati (exMKB Portfólió)	HUF
44	MKB csoportos életbiztosítás	HUF
45	MKB csoportos balesetbiztosítás	HUF
46	Balesetbiztosítás (Egyéni)	HUF
47	Halasztott kezdetű nyugdíjkiegészítő biztosítás életjáradék (exDimenzió Portfólió)	HUF
48	Hagyományos rendszeres díjas kockázati (exDimenzió Portfólió)	HUF
49	Best Doctors - HUF	HUF

50	Egyszeri díjas unit-linked - HUF (CIG Portfólió)	HUF
54	Egyszeri díjas unit-linked - EUR (CIG Portfólió)	EUR
58	Egyszeri díjas unit-linked - HUF (exMKB Portfólió)	HUF
59	Egyszeri díjas unit-linked - HUF (exDimenzió Portfólió)	HUF
60	Csoportos élet, baleset és egészség	HUF
61	Csoportos Best Doctors	HUF
62	MVM Baleset (Otthon Gondoskodás baleset-biztosítás és számlavédelem)	HUF
63	Csoportos Hitelfedezeti	HUF
64	Csoportos Szolgáltatásfinanszírozó Egészségbiztosítás	HUF
65	MVM Egészség (Otthon Vítál Csoportos Egészségbiztosítás)	HUF
66	Csoportos élet, baleset és egészség (tartamos szerződések)	HUF
67	MVM Kegyeleti (Otthon Alkony kegyeleti életbiztosítás)	HUF
68	Csoportos Hitelfedezeti (átvett portfólió)	HUF
69	MVM Egészség (Otthon Harmónia kockázati életbiztosítás)	HUF

A Biztosító a legjobb becslést biztosítási ágazatok szintjén és portfóliók szintjén is kiszámolja, azonban annak érdekében, hogy minél áttekinthetőbb információt mutassunk a kötelezettségről, az üzleti teljesítményről a Biztosító egy portfóliócsoporthoz szerinti kategóriarendszert is bevezetett. A Biztosító az üzleti jelentéseiben (beleértve az RSR jelentést) portfólió csoport szintjén mutatja be az (IFRS 17 és Szolvencia II eredményeit). Az alábbi táblázat foglalja össze, hogy mely szolgáltatásaink melyik portfóliócsoporthoz tartoznak:

Portfólió csoport	Portfóliók / Termékek
Rendszeres díjas UL	Euró és forint alapú rendszeres díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
Egyszeri díjas UL	Euró és forint alapú egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási	Hagyományos rendszeres díjas kegyeleti, megtakarítási, és nyugdíjbiztosítás
Kockázati életbiztosítás	Hagyományos rendszeres díjas kockázati életbiztosítás
Hitelfedezeti biztosítás	Hitelfedezeti biztosítás
Csoportos élet, baleset és egészségbiztosítás	Csoportos élet-, baleset-, egészségbiztosítás Csoportos szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítás MVM baleset és egészségbiztosítás csomagok
Egyéni baleset és egészségbiztosítás	Hagyományos egyéni baleset- és egészségbiztosítás

A szerződések értékesítési csatornánkénti bontása is megtörténik bizonyos portfóliók esetén azon megfontolásból, hogy az egyes értékesítési csatornákon keresztül közvetített szerződések tapasztalati megmaradásai közt eltérés lehet. A Biztosító azonban nem mutatja ki a portfóliók legjobb becslést értékesítési csatorna szintjén.

III. sz. Melléklet - Kockázati ráhagyás számításakor használt arányosítási tényezők

Modul	Almodul	Arányosításhoz használt tényező
Életbiztosítási	Halandósági	Legjobb becslés
Életbiztosítási	Hosszú-élet	Legjobb becslés
Életbiztosítási	Törlési	Legjobb becslés
Életbiztosítási	Költség	90% rendszeres állománydíj, 10% kezelt unit-linked és matematikai befektetés
Életbiztosítási	Katasztrófa	Kockázatnak kitett összeg
Működési	Unit-linked költség	Állománydíj (UL)
Működési	Tartalék arányos	Legjobb becslés
Működési	Díjarányos	Állománydíj
Partner	1-es típusú	Legjobb becslés
Partner	2-es típusú	Állománydíj
Egészség (SLT)	Halandósági	Legjobb becslés
Egészség (SLT)	Rokkantsági	Állománydíj
Egészség (SLT)	Törlési	Legjobb becslés
Egészség (SLT)	Költség	90% rendszeres állománydíj, 10% kezelt unit-linked és matematikai befektetés

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	-	1 223 781 713
Deferred tax assets	R0040	334 209 720	393 217 089
Pension benefit surplus	R0050	-	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	440 278 660	419 148 635
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	37 957 069 004	35 814 896 362
Property (other than for own use)	R0080	-	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	9 135 642 422	7 959 672 381
Equities	R0100	4 769 248 355	3 809 248 975
Equities - listed	R0110	3 757 495 995	3 757 495 995
Equities - unlisted	R0120	1 011 752 360	51 752 980
Bonds	R0130	20 958 215 408	20 958 215 406
Government Bonds	R0140	18 468 858 904	18 468 858 901
Corporate Bonds	R0150	2 065 997 454	2 065 997 455
Structured notes	R0160	-	-
Collateralised securities	R0170	423 359 050	423 359 050
Collective Investments Undertakings	R0180		-
Derivatives	R0190	59 060 569	52 857 349
Deposits other than cash equivalents	R0200	3 034 902 250	3 034 902 251
Other investments	R0210	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	140 698 667 585	140 698 667 588
Loans and mortgages	R0230	-	-
Loans on policies	R0240	-	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-	-
Other loans and mortgages	R0260	-	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	2 781 686 697	561 949 722
Non-life and health similar to non-life	R0280	281 145 134	-
Non-life excluding health	R0290	-	-
Health similar to non-life	R0300	281 145 134	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	2 465 854 422	561 949 722
Health similar to life	R0320	56 667 187	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	2 409 187 235	561 949 722

Life index-linked and unit-linked	R0340	34 687 141	-
Deposits to cedants	R0350	-	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1 945 691 606	-
Reinsurance receivables	R0370	-	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	532 437 666	532 437 666
Own shares (held directly)	R0390	-	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-	-
Cash and cash equivalents	R0410	1 386 364 506	1 386 364 506
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	3 889 354	56 733 193
Total assets	R0500	186 080 294 798	181 087 196 474
Liabilities	AR0509		
Technical provisions - non-life	R0510	727 411 424	1 133 842 527
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-	
Best Estimate	R0540	-	
Risk margin	R0550	-	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	727 411 424	1 133 842 527
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-	
Best Estimate	R0580	681 947 200	
Risk margin	R0590	45 464 224	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	11 233 850 527	11 788 218 297
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	- 532 065 964	- 119 327 339
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-	
Best Estimate	R0630	- 571 378 031	
Risk margin	R0640	39 312 067	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	11 765 916 491	11 907 545 636
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-	
Best Estimate	R0670	11 169 128 139	
Risk margin	R0680	596 788 351	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	142 845 413 082	141 220 386 490
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-	
Best Estimate	R0710	140 749 770 814	
Risk margin	R0720	2 095 642 268	
Other technical provisions	R0730		-
Contingent liabilities	R0740	2 000 000 000	-
Provisions other than technical provisions	R0750	171 776 291	462 247 174

Pension benefit obligations	R0760	-	-
Deposits from reinsurers	R0770	-	-
Deferred tax liabilities	R0780	-	-
Derivatives	R0790	10 769 017	4 565 797
Debts owed to credit institutions	R0800	-	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	2 045 196 869	-
Reinsurance payables	R0830	- 1 379 329	-
Payables (trade, not insurance)	R0840	1 888 617 155	1 916 177 599
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	-	-
Total liabilities	R0900	160 921 655 036	156 525 437 884
Excess of assets over liabilities	R1000	25 158 639 762	24 561 758 590

S.05.01.01.01

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

Adatok forintban

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)		Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0010	C0020	C0130	C0140	C0150	C0160	
Premiums written	AR0109							
Gross - Direct Business	R0110	2 863 381 004	3 913 041 404					6 776 422 408
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130			0	0	0	0	-
Reinsurers' share	R0140	103 963 311	262 850 323	0	0	0	0	366 813 633
Net	R0200	2 759 417 693	3 650 191 081	0	0	0	0	6 409 608 774
Premiums earned	AR0209							
Gross - Direct Business	R0210	2 909 946 278	3 889 699 680					6 799 645 958
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230			0	0	0	0	-
Reinsurers' share	R0240	136 479 266	262 850 323	0	0	0	0	399 329 589
Net	R0300	2 773 467 011	3 626 849 357	0	0	0	0	6 400 316 369
Claims incurred	AR0309							
Gross - Direct Business	R0310	1 020 755 834	479 688 422					1 500 444 256
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330			0	0	0	0	-
Reinsurers' share	R0340	-901 292	45 769 041	0	0	0	0	44 867 749
Net	R0400	1 021 657 126	433 919 381	0	0	0	0	1 455 576 507
Expenses incurred	R0550	1 520 221 645	2 244 365 516	0	0	0	0	3 764 587 162
Administrative expenses	AR0609							
Gross - Direct Business	R0610	8 696 455	217 727 206					226 423 662
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630			0	0	0	0	-

Reinsurers' share	R0640	-	-	0	0	0	0	-
Net	R0700	8 696 455	217 727 206	0	0	0	0	226 423 662
Investment management expenses	AR0709							
Gross - Direct Business	R0710	1 065 691	1 456 352					2 522 043
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730			0	0	0	0	-
Reinsurers' share	R0740	-	-	0	0	0	0	-
Net	R0800	1 065 691	1 456 352	0	0	0	0	2 522 043
Claims management expenses	AR0809							
Gross - Direct Business	R0810	648 914 062	4 751 197					653 665 258
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830			0	0	0	0	-
Reinsurers' share	R0840	-	-	0	0	0	0	-
Net	R0900	648 914 062	4 751 197	0	0	0	0	653 665 258
Acquisition expenses	AR0909							
Gross - Direct Business	R0910	672 123 614	1 759 830 760					2 431 954 374
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930			0	0	0	0	-
Reinsurers' share	R0940	-	-	0	0	0	0	-
Net	R1000	672 123 614	1 759 830 760	0	0	0	0	2 431 954 374
Overhead expenses	AR1009							
Gross - Direct Business	R1010	189 421 824	260 600 001					450 021 825
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030			0	0	0	0	-
Reinsurers' share	R1040	-	-	0	0	0	0	-
Net	R1100	189 421 824	260 600 001	0	0	0	0	450 021 825
Balance - other technical expenses/income	R1210							
Total technical expenses	R1300							3 764 587 162

S.05.01.01.02

Life

Adatok forintban

		Line of Business for: life insurance obligations					Life reinsurance obligations		Total	
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance		Life reinsurance
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270		C0280
Premiums written	AR1409									
Gross	R1410	222 670 761	1 568 135 642	28 398 783 807	5 418 251 727	0	0	0	0	35 607 841 937
Reinsurers' share	R1420	58 112 939	-	8 773 068	2 237 054 370	0	0	0	0	2 303 940 377
Net	R1500	164 557 823	1 568 135 642	28 390 010 739	3 181 197 357	0	0	0	0	33 303 901 561
Premiums earned	AR1509									
Gross	R1510	223 460 440	1 594 066 530	28 398 783 807	5 412 228 275	0	0	0	0	35 628 539 051
Reinsurers' share	R1520	58 112 939	-	8 773 068	2 237 054 370	0	0	0	0	2 303 940 377
Net	R1600	165 347 501	1 594 066 530	28 390 010 739	3 175 173 905	0	0	0	0	33 324 598 674
Claims incurred	AR1609									
Gross	R1610	73 478 245	1 533 624 650	17 259 818 682	1 234 342 524	0	0	0	0	20 101 264 101
Reinsurers' share	R1620	27 324 788	-	3 400 747	188 437 256	0	0	0	0	219 162 791
Net	R1700	46 153 457	1 533 624 650	17 256 417 935	1 045 905 268	0	0	0	0	19 882 101 310
Expenses incurred	R1900	110 166 206	166 938 231	4 003 471 761	3 426 928 726	0	0	0	0	7 707 504 924
Administrative expenses	AR1909									
Gross	R1910	26 621 652	12 046 953	349 547 909	1 685 312 849	0	0	0	0	2 073 529 362
Reinsurers' share	R1920	-	-	-	-	0	0	0	0	-
Net	R2000	26 621 652	12 046 953	349 547 909	1 685 312 849	0	0	0	0	2 073 529 362
Investment management expenses	AR2009									
Gross	R2010	82 873	583 627	10 569 434	2 016 560	0	0	0	0	13 252 494
Reinsurers' share	R2020	-	-	-	-	0	0	0	0	-

Net	R2100	82 873	583 627	10 569 434	2 016 560	0	0	0	0	13 252 494
Claims management expenses	AR2109									
Gross	R2110	6 448 835	23 394 265	235 425 243	70 352 740	0	0	0	0	335 621 083
Reinsurers' share	R2120	-	-	-	-	0	0	0	0	-
Net	R2200	6 448 835	23 394 265	235 425 243	70 352 740	0	0	0	0	335 621 083
Acquisition expenses	AR2209									
Gross	R2210	26 515 897	- 2 597 502	1 647 220 565	1 207 031 270	0	0	0	0	2 878 170 230
Reinsurers' share	R2220	-	-	-	-	0	0	0	0	-
Net	R2300	26 515 897	- 2 597 502	1 647 220 565	1 207 031 270	0	0	0	0	2 878 170 230
Overhead expenses	AR2309									
Gross	R2310	50 496 948	133 510 889	1 760 708 609	462 215 308	0	0	0	0	2 406 931 754
Reinsurers' share	R2320	-	-	-	-	0	0	0	0	-
Net	R2400	50 496 948	133 510 889	1 760 708 609	462 215 308	0	0	0	0	2 406 931 754
Balance - other technical expenses/income	R2510									
Total technical expenses	R2600									7 707 504 924
Total amount of surrenders	R2700		386 859 000	11 827 422 000	52 000					12 214 333 000

S.04.05.01.01

Total underwriting entity activity

Adatok forintban

		Line of business	Underwriting entity code	Total of business written by the undertakings
		Z0010	Z0020	C0010
Premiums written (gross)	R0020	Health SLT	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	222 670 761
Premiums earned (gross)	R0030	Health SLT	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	223 460 440
Claims incurred (gross)	R0040	Health SLT	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	73 478 245
Expenses incurred (gross)	R0050	Health SLT	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	110 166 206
Premiums written (gross)	R0020	Insurance with profit participation	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	1 568 135 642
Premiums earned (gross)	R0030	Insurance with profit participation	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	1 594 066 530
Claims incurred (gross)	R0040	Insurance with profit participation	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	1 533 624 650
Expenses incurred (gross)	R0050	Insurance with profit participation	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	166 938 231
Premiums written (gross)	R0020	Unit-linked or index-linked	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	28 398 783 807
Premiums earned (gross)	R0030	Unit-linked or index-linked	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	28 398 783 807
Claims incurred (gross)	R0040	Unit-linked or index-linked	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	17 259 818 682
Expenses incurred (gross)	R0050	Unit-linked or index-linked	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	4 003 471 761
Premiums written (gross)	R0020	Other life	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	5 418 251 727
Premiums earned (gross)	R0030	Other life	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	5 412 228 275
Claims incurred (gross)	R0040	Other life	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	1 234 342 524
Expenses incurred (gross)	R0050	Other life	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	3 426 928 726
Premiums written (gross)	R0020	Medical expense insurance [direct business]	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	2 863 381 004
Premiums earned (gross)	R0030	Medical expense insurance [direct business]	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	2 909 946 278
Claims incurred (gross)	R0040	Medical expense insurance [direct business]	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	1 020 755 834
Expenses incurred (gross)	R0050	Medical expense insurance [direct business]	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	1 520 221 645
Premiums written (gross)	R0020	Income protection insurance [direct business]	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	3 913 041 404
Premiums earned (gross)	R0030	Income protection insurance [direct business]	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	3 889 699 680
Claims incurred (gross)	R0040	Income protection insurance [direct business]	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	479 688 422
Expenses incurred (gross)	R0050	Income protection insurance [direct business]	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	2 244 365 516

S.04.05.01.02

Activity by country - location of risk

Adatok forintban

		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	Health SLT	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	HUNGARY	222 670 761	223 460 440	73 478 245	110 166 206
Total by country	C0020	Insurance with profit participation	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	HUNGARY	1 568 135 642	1 594 066 530	1 533 624 650	166 938 231
Total by country	C0020	Unit-linked or index-linked	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	HUNGARY	28 336 920 134	28 336 920 134	17 049 367 465	3 996 795 820
Total by country	C0020	Unit-linked or index-linked	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	SLOVAKIA	58 939 034	58 939 034	199 059 006	6 340 080
Total by country	C0020	Unit-linked or index-linked	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	ROMANIA	2 924 639	2 924 639	11 392 211	335 860
Total by country	C0020	Other life	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	HUNGARY	5 418 251 727	5 412 228 275	1 234 342 524	3 426 928 726
Total by country	C0020	Medical expense insurance [direct business]	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	HUNGARY	2 863 381 004	2 909 946 278	1 020 755 834	1 520 221 645
Total by country	C0020	Income protection insurance [direct business]	LEI/529900QYECVOWB4EMB78	HUNGARY	3 913 041 404	3 889 699 680	479 688 422	2 244 365 516

S.12.01.01.01
Life and Health SLT Technical
Provisions

Adatok forintban

		Insurance with profit participation		Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
		C0020	C0030	Contracts without options and guarantees	C0060	Contracts without options and guarantees	C0150		C0160	Contracts without options and guarantees			
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0		0		0	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	R0020	0	0		0		0	0		0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	AR0028												
Best Estimate	AR0029												
Gross Best Estimate	R0030	11 235 992 530		140 749 770 814		-66 864 391	151 918 898 953		-571 378 031	0	0	0	-571 378 031
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040	0		34 687 141		2 409 187 235	2 443 874 376		56 667 187	0	0	0	56 667 187
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050	0		34 687 141		2 409 187 235	2 443 874 376		56 667 187	0	0	0	56 667 187
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060	0		0		0	0		0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070	0		0		0	0		0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	0		34 687 141		2 409 187 235	2 443 874 376		56 667 187	0	0	0	56 667 187
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	11 235 992 530		140 715 083 673		-2 476 051 626	149 475 024 577		-628 045 218	0	0	0	-628 045 218
Risk Margin	R0100	289 928 228	2 095 642 268		306 860 123		2 692 430 620	39 312 067		0	0	0	39 312 067
Amount of the transitional on Technical Provisions	AR0109												

Technical Provisions calculated as a whole	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total	R0200	11 525 920 758	142 845 413 082	239 995 732	154 611 329 573	-532 065 964	0	0	0	0	-532 065 964
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	11 525 920 758	142 810 725 941	-2 169 191 503	152 167 455 196	-588 733 150	0	0	0	0	-588 733 150
Best Estimate of products with a surrender option	R0220	10 459 871 003	138 382 170 182	0	148 842 041 185	0	0	0	0	0	0
Gross BE for Cash flow	AR0228										
Cash out-flows	AR0229										
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230		165 792 542 894	6 642 689 332	188 760 662 001	331 516 359	0	0	0	0	331 516 359
Future guaranteed benefits	R0240	16 325 429 774			16 325 429 774						
Future discretionary benefits	R0250				0						
Future expenses and other cash out-flows	R0260	883 635 000	11 778 809 332	23 791 978 943	36 454 423 275	544 855 729	0	0	0	0	544 855 729
Cash in-flows	AR0269										
Future premiums	R0270	5 973 071 262	36 821 581 412	30 574 709 923	73 369 362 598	1 447 750 119	0	0	0	0	1 447 750 119
Other cash in-flows	R0280	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Surrender value	R0300	10 977 970 589	120 200 461 027	0	131 178 431 616	0	0	0	0	0	0
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320	11 525 920 758	142 845 413 082	239 995 732	154 611 329 573	-532 065 964	0	0	0	0	-532 065 964
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340	11 525 920 758	142 845 413 082	239 995 732	154 611 329 573	-532 065 964	0	0	0	0	-532 065 964
Best estimate subject to matching adjustment	R0350	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360	11 525 920 758	142 845 413 082	239 995 732	154 611 329 573	-532 065 964	0	0	0	0	-532 065 964
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0370	1 694 342 187	3 699 466 288	4 207 459 168	9 601 267 643	708 427 786					708 427 786

S.17.01.01.01

Non-Life Technical Provisions

Adatok forintban

		Direct business and accepted proportional reinsurance		Accepted non-proportional reinsurance			Total Non-Life obligation	
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance		Non-proportional property reinsurance
		C0020	C0030	C0140	C0150	C0160		C0170
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0	0	0
Direct business	R0020	0	0					0
Accepted proportional reinsurance business	R0030	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
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	AR0057							
Best estimate	AR0058							
Premium provisions	AR0059							
Gross - Total	R0060	75 594 178	10 859 391	0	0	0	0	86 453 568
Gross - direct business	R0070	75 594 178	10 859 391					86 453 568
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	0	0					0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090			0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	7 366 087	86 916 082	0	0	0	0	94 282 169
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	7 366 087	86 916 082	0	0	0	0	94 282 169
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	7 366 087	86 916 082	0	0	0	0	94 282 169

Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	68 228 091	- 76 056 691	0	0	0	0	- 7 828 601
Claims provisions	AR0159							
Gross - Total	R0160	357 600 777	237 892 855	0	0	0	0	595 493 631
Gross - direct business	R0170	357 600 777	237 892 855					595 493 631
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0	0					0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190			0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	176 832 909	10 030 056	0	0	0	0	186 862 965
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	176 832 909	10 030 056	0	0	0	0	186 862 965
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	176 832 909	10 030 056	0	0	0	0	186 862 965
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	180 767 868	227 862 798	0	0	0	0	408 630 667
Total Best estimate - gross	R0260	433 194 955	248 752 245	0	0	0	0	681 947 200
Total Best estimate - net	R0270	248 995 959	151 806 107	0	0	0	0	400 802 066
Risk margin	R0280	3 939 447	41 524 777	0	0	0	0	45 464 224
Amount of the transitional on Technical Provisions	AR0289							
TP as a whole	R0290	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total	AR0319							
Technical provisions - total	R0320	437 134 402	290 277 022	0	0	0	0	727 411 424
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	184 198 996	96 946 138	0	0	0	0	281 145 134
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	252 935 406	193 330 884	0	0	0	0	446 266 290
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)	AR0349							

Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	1	1					
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	1	1					
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)	AR0368							
Cash out-flows	AR0369							
Future benefits and claims	R0370	331 349 501	352 739 701	0	0	0	0	684 089 202
Future expenses and other cash-out flows	R0380	149 378 796	422 540 597	0	0	0	0	571 919 393
Cash in-flows	AR0389							
Future premiums	R0390	405 134 120	764 420 907	0	0	0	0	1 169 555 027
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0	0	0	0	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)	AR0408							
Cash out-flows	AR0409							
Future benefits and claims	R0410	357 600 777	237 892 855	0	0	0	0	595 493 631
Future expenses and other cash-out flows	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Cash in-flows	AR0429							
Future premiums	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	437 134 402	290 277 022	0	0	0	0	727 411 424
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	437 134 402	290 277 022	0	0	0	0	727 411 424
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	66 481 845	242 138 036	0	0	0	0	308 619 881

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-12	R0130	39 215 972	47 648 126	6 826 240	2 698 825	1 046 000	60 000	-	-	-	-	-
N-11	R0140	49 437 579	38 816 854	6 025 620	462 896	12 000	25 000	-	-	-	-	-
N-10	R0150	50 987 899	42 500 606	1 963 572	471 132	118 319	-	-	-	-	-	-
N-9	R0160	60 269 734	37 874 094	11 302 925	901 000	720 724	-	29 200	-	-	-	-
N-8	R0170	41 772 008	28 892 113	1 226 929	14 158 857	-	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	43 496 570	68 625 621	35 902 116	1 628 165	2 193 435	110 000	46 955 000	47 487 000	-	-	-
N-6	R0190	47 793 929	115 682 291	29 859 819	98 949 492	232 000	1 400 000	230 000	-	-	-	-
N-5	R0200	26 105 864	133 390 969	40 531 955	3 046 000	3 586 161	95 300	-	-	-	-	-
N-4	R0210	71 654 589	217 912 650	40 679 000	60 352 453	1 405 550	-	-	-	-	-	-
N-3	R0220	119 953 182	212 498 093	213 758 588	76 625 329	-	-	-	-	-	-	-
N-2	R0230	526 530 734	418 086 138	61 049 086	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	R0240	717 937 616	545 453 519	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	R0250	919 139 700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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-12	R0130	74 073 629	12 576 042	17 331 260	16 012 830	8 360 899	8 435 365	7 126 990	-	-	-	-
N-11	R0140	130 802 251	48 993 521	5 447 521	44 572 000	42 000 000	-	-	-	-	-	-
N-10	R0150	79 157 919	4 012 668	269 500	173 000	1 886 000	-	18 000	-	-	-	-
N-9	R0160	103 599 587	80 787 175	6 144 000	4 168 000	6 503 000	5 504 000	2 425 000	2 425 000	2 425 000	-	-
N-8	R0170	54 781 719	843 500	2 611 390	72 000	40 000	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	69 521 747	96 370 038	137 739 717	1 167 250	1 167 250	1 116 250	1 166 250	28 000	-	-	-
N-6	R0190	123 704 279	109 137 446	2 750 485	1 086 000	1 086 000	1 061 000	13 000	-	-	-	-
N-5	R0200	283 180 499	104 644 125	10 324 572	3 294 000	3 398 000	28 000	-	-	-	-	-
N-4	R0210	175 200 398	141 743 812	44 959 260	7 693 500	976 750	-	-	-	-	-	-
N-3	R0220	370 594 212	270 097 848	111 972 396	103 810 693	-	-	-	-	-	-	-
N-2	R0230	400 409 649	88 238 957	26 807 000	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	R0240	526 130 062	89 988 018	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	R0250	373 842 171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

S.23.01.01.01

Own funds

Adatok forintban

		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	3 116 132 580	3 116 132 580			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	4 019 111 082	4 019 111 082			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0				
Subordinated mutual member accounts	R0050	0		0	0	0
Surplus funds	R0070	0				
Preference shares	R0090	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0				
Reconciliation reserve	R0130	17 689 186 380	17 689 186 380			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	334 209 720				334 209 720
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0	0	0	0	0
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	0				
Deductions	AR0229					
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					

Total basic own funds after deductions	R0290	25 158 639 762	24 824 430 042	0	0	334 209 720
Ancillary own funds	AR0299					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	4 000 000 000			4 000 000 000	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0			0	0
Other ancillary own funds	R0390	0			0	0
Total ancillary own funds	R0400	4 000 000 000			4 000 000 000	0
Available and eligible own funds	AR0499					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	29 158 639 762	24 824 430 042	0	4 000 000 000	334 209 720
Total available own funds to meet the MCR	R0510	24 824 430 042	24 824 430 042	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	29 158 639 762	24 824 430 042	0	4 000 000 000	334 209 720
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	24 824 430 042	24 824 430 042	0	0	
SCR	R0580	13 260 460 528				
MCR	R0600	3 315 115 132				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	220%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	749%				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		Adatok forintban
		Value
		C0060
Reconciliation reserve	AR0699	
Excess of assets over liabilities	R0700	25 158 639 762
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-
Other basic own fund items	R0730	7 469 453 382
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	17 689 186 380
Expected profits	AR0769	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	10 309 695 430
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	308 619 881
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	10 618 315 310

S.25.01.01.01

Basic Solvency Capital Requirement

Addatok forintban

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	6 859 373 220	6 893 460 463	
Counterparty default risk	R0020	4 662 125 062	4 662 125 062	
Life underwriting risk	R0030	5 761 881 164	6 316 784 349	
Health underwriting risk	R0040	2 706 163 860	2 706 584 407	
Non-life underwriting risk	R0050	0	0	
Diversification	R0060	-6 503 357 161	-6 678 045 390	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	13 486 186 145	13 900 908 892	

S.25.01.01.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

Adatok forintban

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	1 085 748 501
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-414 722 746
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-1 311 474 118
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	13 260 460 528
Capital add-ons already set	R0210	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
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	13 260 460 528
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	1 599 814 320

S.25.01.01.04
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		Adatok forintban	
		Before the shock	After the shock
		C0110	C0120
DTA	R0600	334 209 720	334 209 720
DTA carry forward	R0610	393 217 089	393 217 089
DTA due to deductible temporary differences	R0620	- 59 007 369	- 59 007 369
DTL	R0630	0	0

S.25.01.01.05
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		Adatok forintban	
		LAC DT	
		C0130	
LAC DT	R0640	- 1 311 474 118	
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650		
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	- 334 209 720	
LAC DT justified by carry back, current year	R0670		
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	334 209 720	
Maximum LAC DT	R0690	- 334 209 720	

S.28.02.01.01
MCR components

Adatok forintban

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR(NL, NL) Result	MCR(NL, L)Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	0	471 543 489

S.28.02.01.02
Background information

Adatok forintban

		Background information			
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0	0	248 995 959	2 758 948 588
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0	0	151 806 107	3 650 394 061
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0	0	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	0	0	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	0	0	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0	0	0	0

Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	0	0	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	0	0	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0	0	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	0	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0	0	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0	0	0

S.28.02.01.03

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

Adatok forintban

		Non-life activities	Life activities
		MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200	0	1 862 458 007

S.28.02.01.04
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

Adatok forintban

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			9 636 178 211	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			1 599 814 320	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230			140 749 770 814	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			- 638 242 422	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250				862 659 088 620

S.28.02.01.05
Overall MCR calculation

Adatok forintban

		Value
		C0130
Linear MCR	R0300	2 334 001 496
SCR	R0310	13 260 460 528
MCR cap	R0320	5 967 207 238
MCR floor	R0330	3 315 115 132
Combined MCR	R0340	3 315 115 132
Absolute floor of the MCR	R0350	2 630 000 000
Minimum Capital Requirement	R0400	3 315 115 132

S.28.02.01.06

Notional non-life and life MCR calculation

Adatok forintban

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	0	2 334 001 496
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	0	13 260 460 528
Notional MCR cap	R0520	0	5 967 207 238
Notional MCR floor	R0530	0	3 315 115 132
Notional Combined MCR	R0540	0	3 315 115 132
Absolute floor of the notional MCR	R0550	1 059 850 746	1 570 149 254
Notional MCR	R0560	1 059 850 746	3 315 115 132

V. sz. Melléklet – Számviteli politika részletes szabályai

Az alábbiakban kerülnek bemutatásra a Szolvencia II szerinti pénzügyi kimutatások elkészítése során alkalmazott jelentősebb értékelési elvek, illetve azok esetleges eltérése az EUIFRS értékelési elvektől.

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 alapértelmezettként azok aktív piacon megfigyelhető árán kell értékelni. Amennyiben nincs aktív piac, mint a Társaság esetében, akkor az alábbiak szerint kell eljárni.

A biztosítóban való leányvállalati vagy egyéb részesedési viszonyú tulajdonrészt a tökemódszerrel kell értékelni a leányvállalat vagy kapcsolt vállalat S2 szerinti értékén. Emiatt a Társaság CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-beli (továbbiakban: EMABIT) részesedését az EMABIT S2 szerinti rendelkezésre álló tőkéjének összegén értékeli.

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 (mint amilyen a Társaság esetében a Pannónia Pi-éta Kft.) 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 kerülnének 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 kerülnének értékelésre az S2 szerint. Mivel a Pannónia Pi-éta Kft. esetében a fent említett értékelési módszerek az arányosság és materialitás elve miatt nem alkalmazhatók, ezért a Társaság ezen kapcsolt vállalatában levő részesedését a vállalat magyar számviteli törvény szerint számított saját tőkéjéből a Biztosítóra jutó tőkeértéken értékeli levonva az immateriális javak értékét.

Nyereségadók

Az EUIFRS-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 különbségekre. 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 éveknek az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbségek 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.

Immateriális javak

Az EUIFRS-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 EUIFRS 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.

Lízing ügyletek

A szerződés az IFRS 16 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 hasznon 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:

- szoftverek bérlete
- szerverek bérlete
- irodai berendezések (pl. nyomtatók) bérlete
- irodabérlet
- autóbérlet

A szoftverek bérlete esetében a lízingbe vevő az IFRS 16.4-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 szoftverbérléseket 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 bérl, ahol nem az összes kapacitást teszi ki a biztosító által igénybevett rész, illetve a szerverek nem konkrétan beazonosíthatók vagy leválaszthatók, ezért az IFRS 16: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 IFRS 16:13-15 alapján) le kell választani a bérleti szerződéshez kapcsolódó komponenseket, mint az üzemeltetési díj vagy egyéb szolgáltatási díjak, ezen komponensek költségként elszámolhatóak. Az irodabérlési szerződés lejáratára 2029.02.28., 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 kamatlábat növeltük meg a 2018. évi pénzügyi viszontbiztosítás (a Biztosító legutolsó elérhető piaci kamatlábra) kamatlábjával.

A lízing ügyletek IFRS 16 szerinti elszámolása megfelel az S2 direktíva kívánalmainak, ezért a lízing ügyletek IFRS kimutatások és S2 mérlegbeli értékelése megegyezik.

Ingtatlanok, gépek, berendezések

Az EUIFRS-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

értékcsökkenésre 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 mérlegsorának 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 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.

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 értékcsökkenett 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.

Pénzügyi eszközök

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

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.

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.

Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök

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

A Biztosító a pénzügyi eszközök (az értékvesztetten vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi eszközök kivételével) effektív kamatlábának 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 mérleg sor 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.

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.

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 valósan 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.

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

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 összegben értékelt 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 összegben 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.

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 scenárión („Base case”) kívül egy optimista scenáriót („Upturn case”) és egy passzimista scenáriót („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 scenárióban. A becsült cash-flow-k jelenértékét veszi mindkét scenárióban, 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 pénzeszközöknek (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 Biztosító 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 becslést végez a kapcsolat követelésre legalább két scenárióban. A becsült cash-flow-k jelenértékét veszi mindkét scenárióban, 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 vevőköveteléseit és egyéb követeléseit 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 Biztosító a várható hitelezési veszteségekre képzett értékvesztést az alábbiak szerint jeleníti meg a pénzügyi kimutatásaiban:

- Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében: az eszköz bruttó könyv szerinti értékéből történő levonással jelenik meg a pénzügyi helyzet kimutatásban és a Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása soron jelenik meg az átfogó jövedelemkimutatásban
- Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok esetén: a pénzügyi helyzet-kimutatásban nem jelenik meg az értékvesztés-állomány, mert ezen pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke megegyezik a valós értékkel. Ezen pénzügyi eszközökre elszámolt értékvesztés összegét a Biztosító a kiegészítő megjegyzésekben bemutatja. Ugyanakkor az átfogó

jövedelemkimutatásban a Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása soron jelenik meg az értékvesztés adott évi összege.

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.

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.

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.

Pénzügyi kötelezettségek

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

A 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 értékelní;
- 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:

- megszüntet 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:

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.

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.

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. Az egyéb kötelezettségek S2 szerinti értékelése minden esetben megfelel az EUIFRS szerinti értéknek.