



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

A fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről
szóló jelentés (SFCR) 2018.12.31

Tartalom

A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása	9
A.1 Üzleti tevékenység.....	9
A.1.1 Általános információk	9
A.1.2 Felügyeleti hatóság	9
A.1.3 Könyvvizsgáló	9
A.1.4 Tulajdonosok és minősített részesedéssel bírók	10
A.1.5 Vállalatcsoport	11
A.1.6 Lényeges ágazatok és üzleti területek	12
A.1.7 Egyéb lényeges események a jelentési időszakban	12
A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása	14
A.2.1 Üzleti tevékenység bemutatása	14
A.2.2 A Biztosító 2018. évi teljesítményének elemzése	16
A.3 Befektetési tevékenység bemutatása	18
A.3.1 A Biztosító befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok	18
A.3.2 A Biztosító befektetési tevékenységének eredménye	19
A.4 Egyéb tevékenység bemutatása	22
A.5 Egyéb információk	22
B. Irányítási rendszer	23
B.1 Általános információk az irányítási rendszerről	23
B.1.1 Vezető testületek.....	23
<i>B.1.1.1 Igazgatóság</i>	23
<i>B.1.1.1.1 A Társaság Igazgatóságának tagjai és a kompetenciák bemutatása</i> 23	
<i>B.1.1.2 Felügyelőbizottság</i>	24
<i>B.1.1.2.1 A Társaság Felügyelőbizottságának tagjai és kompetenciájuk bemutatása</i>	25
<i>B.1.1.3 Audit Bizottság</i>	27
B.1.2 Az egyes bizottságok, testületek működéséről.....	29
<i>B.1.2.1 Vezetői Bizottság</i>	29
<i>B.1.2.2 Adatminősítő Bizottság</i>	29
<i>B.1.2.3 Informatikai Bizottság</i>	29
<i>B.1.2.4 Projekt Bizottság</i>	30
<i>B.1.2.5 Javadalmazási és Jelölő Bizottság</i>	30



B.1.2.6	<i>Kockázatkezelési bizottság</i>	30
B.1.3	A Társaság felső vezetésének tagjai	31
B.1.4	Belső kontrollok rendszere	31
B.1.5	Belső ellenőrzési rendszer	31
B.1.6	Kockázatkezelési funkció	32
B.1.7	Compliance (megfelelőségi) vezető	34
B.1.8	Pénzmosás jelentési tisztségviselő (kijelölt személy)	34
B.1.9	Könyvvizsgáló	35
B.1.10	Tájékoztatás	35
B.1.11	A közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok, valamint a részvényesi jogok gyakorlásának módja	36
B.1.12	Felelősségi körök delegálásával, a jelentéstételi vonalakkal és a feladatkörök elosztásával kapcsolatos információk	38
B.1.12.1	<i>Felelős személyek és felelősségi körök</i>	38
B.1.12.2	<i>A helyettesítés általános szabályai</i>	39
B.1.13	A biztosító igazgatási, vezetési és felügyeleti testületének felépítése, e szervek fő feladatai	40
B.1.14	A munkaszervezet irányítói	40
B.1.15	Szakterületek, szakterület-vezetők	40
B.1.15.1	<i>Vezérigazgató irányítása alá tartozó szakterületek és vezetők</i>	40
B.1.15.2	<i>Általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozó szakterületek és vezetők</i>	40
B.2	Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények	42
B.2.1	A biztosítón belüli vagy kívüli kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek	42
B.2.2	A kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek szakmai alkalmasságának és üzleti megbízhatóságának biztosítása	42
B.3	A kockázatkezelési rendszer	44
B.3.1	Általános elemek	44
B.3.2	A Biztosító kockázatkezelési gyakorlata	45
B.3.2.1	<i>Kockázatkezelési stratégia</i>	45
B.3.2.1.1	<i>Kockázati hajlandóság kialakítása (kockázati étvágy)</i>	45
B.3.3	Kockázatkezelési folyamatok	47
B.3.3.1	<i>Nagyléptékű kockázat felmérés a Kockázatkezelési bizottság részvételével</i>	48



B.3.3.2	Részletes kockázati önértékelés.....	48
B.3.3.3	A kockázatok azonosításának egyéb módszerei	48
B.3.4	Jelentéstételi eljárások	49
B.3.5	A kockázatkezelési feladatkör szervezeti integrációja (kockázatkezelés kérdésköre a döntéshozatali folyamatokban)	49
B.3.6	Egyes kockázati kategóriákkal kapcsolatos külön eljárások	50
B.3.6.1	A hitel/jutalék előfinanszírozás kockázata	50
B.3.7	A biztosítási kockázat vállalása és tartalékképzés	50
B.3.8	A piaci kockázatok vállalása	51
B.3.9	Likviditási és koncentrációs kockázat kezelése.....	52
B.3.10	Működési valamint a megfelelőségi és reputációs kockázatok kezelése	53
B.4	Belső ellenőrzési rendszer.....	56
B.4.1	A belső ellenőrzési rendszer főbb elemei.....	56
B.4.2	A belső ellenőrzési rendszer kulcsfontosságú eljárásai	56
B.5	Megfelelőségi (Compliance) feladatkör	58
B.6	Aktuáriusi feladatkör	59
B.6.1	Vezető aktuárius.....	59
B.6.2	Aktuáriusi feladatkört ellátó személy	60
B.7	Kiszervezés.....	61
B.7.1	Kiszervezési politika	61
B.7.2	Csoporton belüli kiszervezések	61
B.8	Egyéb információk	61
B.8.1	Szervezeti ábra	61
C.	Kockázati profil.....	62
C.1	Biztosítási kockázat.....	63
C.2	Piaci kockázat	64
C.2.1	Prudens személy alapelv szem előtt tartása	65
C.3	Hitelkockázat	66
C.4	Likviditási kockázat	66
C.5	Működési kockázat.....	66
C.6	Egyéb jelentős kockázatok.....	67
C.7	Egyéb információk	67
D.	Szavatolótőke-megfelelési értékelés	68



D.1	Eszközök és egyéb kötelezettségek értékelése	68
D.1.1	Eszközök és egyéb kötelezettségek értékeléséhez alkalmazott főbb módszerek, feltételezések.....	69
D.1.1.1	<i>Piaci érték meghatározása</i>	69
D.1.1.2	<i>Speciális értékelési kritériumok a Szolvencia II szerint</i>	71
D.1.1.2.1	<i>Immateriális javak</i>	71
D.1.1.2.2	<i>Részesedések</i>	71
D.1.1.2.3	<i>Kötelezettségek</i>	72
D.1.1.2.4	<i>Függő kötelezettségek</i>	73
D.1.1.2.5	<i>Halasztott adók</i>	73
D.1.1.3	<i>Alkalmazott megjelenítési és értékelési alap az EU IFRS-eknek megfelelően</i>	74
D.1.1.3.1	<i>Lízing ügyletek</i>	74
D.1.1.3.2	<i>Ingatlanok, gépek, berendezések</i>	74
D.1.1.3.3	<i>Nem pénzügyi eszközök értékvesztése</i>	75
D.1.1.3.4	<i>Pénzügyi eszközök</i>	76
D.1.1.3.4.1	<i>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok</i>	76
D.1.1.3.4.2	<i>Kölcsönök és követelések</i>	77
D.1.1.3.4.3	<i>Értékesíthető pénzügyi eszközök</i>	77
D.1.1.3.4.4	<i>Pénzügyi eszközök értékvesztése</i>	78
D.1.1.3.5	<i>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek</i>	79
D.1.1.3.6	<i>Céltartalékok</i>	79
D.1.1.3.7	<i>Pénzügyi kötelezettségek</i>	80
D.1.1.3.7.1	<i>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek</i> .	80
D.1.1.3.7.2	<i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i>	80
D.1.1.3.8	<i>Közvetlen biztosítási és befektetési ügyletekből származó és egyéb kötelezettségek</i>	81
D.1.2	Eszközök értékelési különbségei az Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között.....	82
D.2	Biztosítástechnikai tartalékok	84
D.2.1	A biztosítástechnikai tartalékok értékelése	84
D.2.1.1	<i>Legjobb becslés</i>	84
D.2.1.1.1	<i>Bejövő pénzáramok</i>	85
D.2.1.1.2	<i>Kimenő pénzáramlások</i>	85



D.2.1.1.3	Diszkontáláshoz használt kamatláb	85
D.2.1.2	Kockázati ráhagyás	86
D.2.1.3	Alapadatok	86
D.2.2	Különbségek a fizetőképesség céljából végzett értékelés illetve a pénzügyi beszámolóknak történő értékelés közt	88
D.2.3	A biztosítástechnikai tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanság bemutatása.....	88
D.2.4	A viszontbiztosítási szerződésekből származó megtérülések	88
D.3	Egyéb kötelezettségek.....	89
D.3.1	Egyéb kötelezettségek értékelése	89
D.3.2	Egyéb kötelezettségek értékelési különbségei az S2 és a pénzügyi beszámoló között	89
D.4	Alternatív értékelési módszerek.....	90
D.5	Egyéb információk	92
D.5.1	A menedzsment jövőbeni intézkedéseire vonatkozó feltételezések .	92
D.5.2	A kötvénytulajdonosok magatartására vonatkozó feltételezések	92
E.	Tőkekezelés	93
E.1	Szavatolótőke	93
E.1.1	Szavatolótőke gazdálkodás	93
E.1.2	Az alapvető és kiegészítő szavatoló tőke szerkezete, összege és minősége	95
E.1.3	Szavatoló tőke figyelembe vehető összege az SCR és MCR fedezésre szintenként.....	99
E.1.4	Pénzügyi beszámolóban szereplő saját tőke és az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete közötti különbségek.....	101
E.2	Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet	102
E.2.1	Minimális szavatolótőke-szükséglet összege.....	102
E.2.2	Minimális szavatolótőke-szükséglet változása.....	102
E.3	Az időtartam-alapú részvénytulajdonosi kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítás során.....	103
E.4	A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések	103
E.5	A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése	103
E.6	Egyéb információk	103
I. sz.	Melléklet - Szervezeti ábra.....	104



II. sz. Melléklet – Homogén kockázati csoportok meghatározása	105
III. sz. Melléklet - Kockázati ráhagyás számításakor használt arányosítási tényezők	107
IV. sz. Melléklet – Adatszolgáltatási táblák.....	108

Összefoglaló

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a jogszabályi megfelelés céljából elkészítette a Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentést, amelyet a honlapján (www.cigpannonia.hu) tesz közzé a nyilvánosság tájékoztatására.

A jelentés kiterjed a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. üzleti tevékenységére és teljesítményére, irányítási rendszerére, kockázati profiljára, szavatolótőke-megfelelési értékelésére és tőkekezelésére az Európai Bizottság 2015/35-ös végrehajtási rendeletének XX. Melléklete szerinti struktúrában.

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

A jelentéstételi időszakban a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. kockázati profiljában jelentős változás történt azzal, hogy 2018. április 25-én a Magyar Nemzeti Bank H-EN-II-38/2018. számú határozatával engedélyezte a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. számára a Társaságban történő 20%-os határértéket meghaladó mértékű közvetlen tulajdonon alapuló minősített befolyás, valamint az EMABIT-ban 20%-os határértéket meghaladó mértékű közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyás megszerzését. Az alaptőke-emelést a Cégbíróság Cg. 0110-045857/370 számú végzésével 2018. május 8. napi hatállyal bejegyezte, így a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forintra, a kibocsátott részvények száma 94 428 260 darabra módosult.

A Társaság 2018. április 27-én – a 2018. január 30-i közgyűlésének határozata szerint – a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelési Nyrt.-ben 6,56% mértékű részesedést szerzett. A Társaság tőzsdői kereskedésen kívül megvásárolt 1 368 851 db részvényt 3.000,-Ft darabonkénti vételáron, amely a forgalomban lévő 20 860 000 db KONZUM részvény 6,56%-át testesítette meg.

2018-ban a Társaság adózott eredménye 1 243 millió forintra emelkedett, a biztosítási díjbevétel 2 százalékkal 16 545 millió forintra csökkent, az értékesítés 4 százalékkal esett vissza, az egy részvényre eső nyereség pedig 24,2 forint.

A Társaság Igazgatósága a Biztosító fennállása óta először jóváhagyásra javasolta a Közgyűlésnek a 2017. üzleti év után a részvényenként bruttó 10 forint, összesen 933 242 540 forint osztalék kifizetését, melyet a Közgyűlés 2018. április 27-én jóváhagyott. Az osztalék kifizetése 2018. június 4. napjától kezdődően megtörtént.

A Társaság Szolvencia II szerinti tőkemegfelelése 2018. végén 329 százalék, tehát jelentősen meghaladta a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

A.1 Üzleti tevékenység

A.1.1 Általános információk

A 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. 2010. szeptember 1-től nyilvánosan működő részvénytársaságként tevékenykedik.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (1033 Budapest, Flórián tér 1., továbbiakban: „Társaság” vagy „Biztosító”) részvényeit a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen működő Részvénytársaság (továbbiakban: „BÉT”) Részvények „B” kategóriájába 2010. november 8-i hatállyal vezette be, majd a részvények 2012. április 12-i hatállyal a magasabb, „A” kategóriába kerültek átsorolásra. A kategória elnevezése 2013. július 1. napjától Prémium kategóriára módosult.

A.1.2 Felügyeleti hatóság

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

Székhely: 1013 Budapest, Krisztina krt. 39.

Levél cím: 1534 Budapest BKKP Postafiók: 777.

Email: ugyfelszolgalat@mnb.hu

A.1.3 Könyvvizsgáló

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

Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (Kamarai azonosító: 001165)

Virágh Gabriella, bejegyzett könyvvizsgáló (Kamarai tagsági szám: 004245)

Elérhetőség:

Cím: 1132 Budapest, Váci út 20.

Telefon: +36 1 451 8100

Fax: +36 1 451 8199

E-mail: mailbox.ey@hu.ey.com

A.1.4 Tulajdonosok és minősített részesedéssel bírók

Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat	40	94 428 260	3 777 130 400
ebből saját részvény	40	714 006	28 560 240
Alaptőke nagysága			3 777 130 400

2018. december 31-én a Biztosító alaptőkéje 94 428 260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló "A" sorozatú törzsrészvényből áll, amelyből 714 006 db saját részvény.

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

10 százalék feletti, 24,85 százalékos részesedéssel, 23.466.020. darab részvénnyel rendelkezik a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. 13,13 százalékos részesedéssel, 12.395.462. darab részvénnyel rendelkezik továbbá a VINTON Vagyonkezelő Kft. Ezen túlmenően a Vinton Vagyonkezelő Kft. tulajdonosi körének részvénytartalma továbbra is változatlan: Dr. Bayer József 1.500.000 darab, Bayer Iván 100 db, továbbá Bayer Zsuzsanna Csilla szintén 100 darab CIGPANNONIA törzsrészvénnyel rendelkezik.

A Társaság különleges irányítási jogokat megtestesítő részesedéseket nem bocsátott ki.

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

2018 októberében és novemberében a Társaság két igazgatósági tagja, illetve további két vezetői feladatokat ellátó személynek nem minősülő személy tőzsdői kereskedésen kívül munkavállalói részvényopciós program keretében mindösszesen 390.000 darab CIG Pannónia törzsrészvényt vásárolt a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-től 210 Ft/db áron. A részvényvásárlások fedezetét a Társaság saját tulajdonában lévő részvények képezték, melyek száma az ügylet következtében 714.006 darabra csökkent.

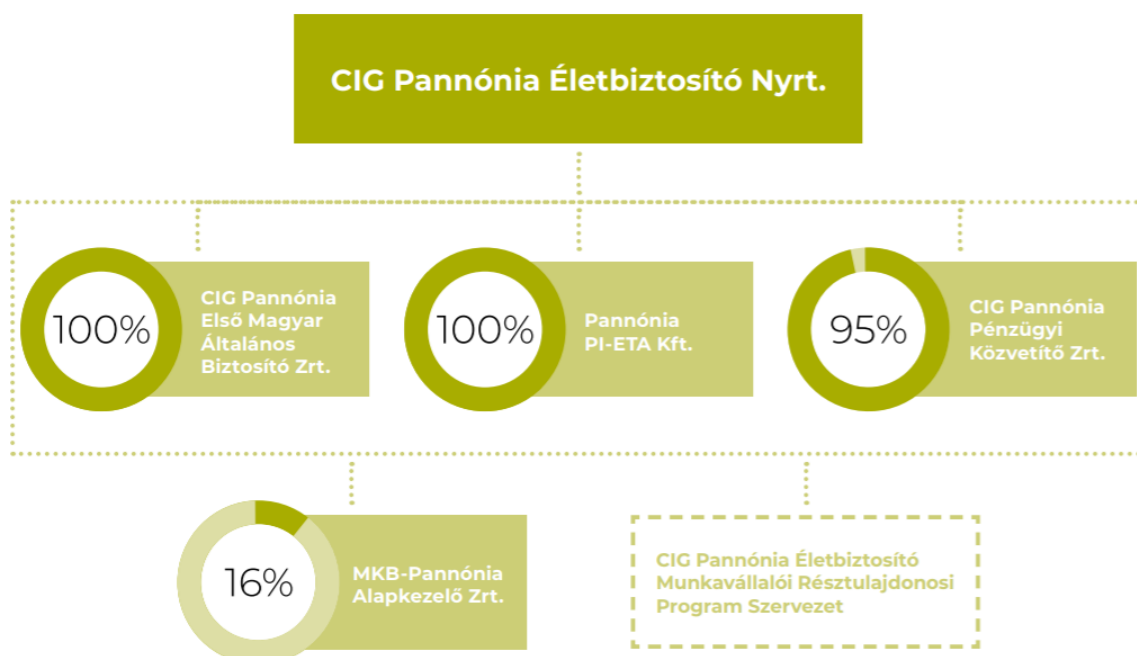
A tulajdonosi szerkezet:

Tulajdonosok megnevezése	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemélyek	41 563 315	44,02%	44,02%
Belföldi jogi személy	49 949 530	52,90%	52,90%
Külföldi magánszemély	257 862	0,27%	0,27%
Külföldi jogi személy	891 339	0,94%	0,94%
Nominee, belföldi magánszemély	1 158 838	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi magánszemély	329 550	0,35%	0,35%
Nominee, külföldi jogi személy	257 577	0,27%	0,27%
Nem nevesíthető tétel	20 249	0,02%	0,02%
Összesen	94 428 260	100%	100%

A.1.5 Vállalatcsoport

A CIG Pannónia Csoport felépítését 2018.12.31-én a következő ábra szemlélteti.

A Cégcsoport felépítése



A Társaság és konszolidálásba bevont vállalatai, melyek együtt a CIG Pannónia Csoportot (továbbiakban: a „Csoport”) alkotják, befektetési egységhez kötött életbiztosítás, kockázati, vegyes életbiztosítás, egészségbiztosítás, nyugdíjbiztosítás, kiegészítő balesetbiztosítás, illetve általános biztosítás, azon

belül elsősorban casco, vállalkozói vagyon- és felelősségbiztosítás, fuvarozói felelősség és kezesi biztosítás értékesítésével foglalkoznak.

A.1.6 Lényeges ágazatok és üzleti területek

A Biztosító az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

- (a) befektetési egységhez kötött (unit-linked) szerződések,
- (b) kockázati életbiztosítási szerződések,
- (c) egész életre szóló kockázati életbiztosítási szerződések,
- (d) vegyes életbiztosítási szerződések,
- (e) baleseti és betegség kiegészítő biztosítás,
- (f) halál esetére szóló díjátvállalási kiegészítő biztosítás.
- (g) egészségbiztosítás

A Biztosító 2008. májusi magyarországi indulást követően 2009 májusában Romániában, majd 2010 szeptemberében Szlovákiában kezdte meg tevékenységét. Romániában és Szlovákiában 2016-tól már csak a korábban szerzett állományt kezeli a Biztosító.

A.1.7 Egyéb lényeges események a jelentési időszakban

2018. április 25-én a Magyar Nemzeti Bank H-EN-II-38/2018. számú határozatával engedélyezte a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. számára a Társaságban történő 20%-os határértéket meghaladó mértékű közvetlen tulajdonon alapuló minősített befolyás, valamint az EMABIT-ban 20%-os határértéket meghaladó mértékű közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyás megszerzését. A fenti határozattal a Magyar Nemzeti Bank hozzájárult a Társaság Közgyűlése által jóváhagyott és a 2018. január 30-án közzétett tranzakcióhoz. A Tranzakció keretében a KONZUM Nyrt. a Biztosító által kibocsátott 23.466.020 db, egyenként 40 forint névértékű és 350 forint kibocsátási értékű, „A” sorozatú névre szóló, szavazati jogot biztosító, dematerializált törzsrészcéget lejegyezte, amelynek következtében a KONZUM Nyrt. a Társaságban 24,85%-os közvetlen befolyásoló részesedést szerzett. Az alaptőke-emelést a Cégbíróság Cg. 0110-045857/370 számú végzésével 2018. május 8. napi hatállyal bejegyezte, így a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forintra, a kibocsátott részvények száma 94 428 260 darabra módosult.

A zártkörűen forgalomba hozott mindösszesen 23 466 020 darab részvény tőzsdére való bevezetése érdekében a Társaság a vonatkozó magyar (Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény), valamint uniós (809/2004/EK rendelet) jogszabályok, továbbá a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Általános Üzletszabályzata alapján elkészítette összevont tájékoztatóját, melyet a tájékoztató tartalmának engedélyezése érdekében a Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) rendelkezésére bocsátott. A jelenleg folyamatban lévő felügyeleti eljárás befejezését, és a tájékoztató végleges szövegének engedélyezését követően a zártkörűen forgalomba hozott részvények a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülnek.

A Társaság 2018. április 27-én – a 2018. január 30-i közgyűlésének határozata szerint – a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelési Nyrt.-ben 6,56% mértékű részesedést szerzett. A Társaság tőzsdei kereskedésen kívül megvásárolt 1 368 851 db részvényt 3.000,-Ft darabonkénti vételáron, amely a forgalomban lévő 20 860 000 db KONZUM részvény 6,56%-át testesítette meg.

A stratégiai megállapodás értelmében a felek, mint a hazai nyilvános értékpapírpiac szereplői kölcsönösen elősegítik egymás gazdasági tevékenységét, sikeres és nyereséges működését, illetve piaci pozícióinak javítását. Elsődleges céljuk a részvényesi érték maximalizálása. A működés alapelveiként kölcsönösen elfogadják a magas színvonalú vállalatirányításon keresztül megvalósuló transzparens működést, a megfelelő likviditással és magas közkézhányaddal bíró tőzsdei jelenlét fenntartását, továbbá a fenntartható növekedés biztosítását.

2018. november 29-én a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. öt magánszeméllyel megalapította a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt., amely függő ügynökként kezdi meg a biztosítási- és pénzügyi közvetítési tevékenységét. Az alapítás célja a Biztosító disztribúciós csatornáinak bővítése, ezáltal az új szerzés volumenének növelése.

A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

A.2.1 Üzleti tevékenység bemutatása

A CIG Pannónia egy közepes méretű, célpiacain minőségi szolgáltatásokat nyújtó, bizonyos szegmensekben speciális tudással bíró biztosítóintézet. A Biztosítóinkat a stabilan nyereséges, optimalizált struktúra és működés jellemzi.

2018-ban a CIG Pannónia 1 243 millió Ft adózott eredményt ért el, ezzel ismét javította eredményességét, és tovább haladt hosszú távú céljai teljesítése felé, miszerint a magyar biztosítási szektor öt legnyereségesebb biztosítóintézete közé tartozzon.

Az eredmény növekedése alapvetően az MKB biztosítók felvásárlása eredményeként megnövekedett szerződésállománynak és szerzés-kapacitásnak, a következetes portfóliótisztításnak, és a Társaságra jellemző szigorú költséggazdálkodás folytatásának köszönhető. A Társaság továbbra is az elvárt megtérüléssel bíró termékvonalakon erősíti piaci jelenlétét és az optimális költségszinten működik.

A Pannónia Biztosító díjbevétele 16 545 millió Ft volt 2018-ban, mely alapján a piaci pozíciója várhatóan az előző évhez hasonló. (A tavalyi év végi piaci adatok még nem állnak rendelkezésre.)

2018-ban az Életbiztosító új szerzése (3 212 millió Ft állománydíj) kissé a 2017-es év (3 347 millió Ft) alatt maradt, így azt a tervünket nem sikerült elérnünk, hogy tovább növeljük a new business mértékét. Elsősorban saját hálózatunk maradt el korábbi évi teljesítményétől és a tervezett volumentől, ami alapvetően a létszám helyzet romlásának, a toborzási nehézségeknek, a vállalati piac megtorpanásának tudható be.

Ugyanakkor jelentősen átalakult az eladott termékmix, s így tovább csökkent a Társaság unit-linked kitétsége. Az egészségbiztosítási és hagyományos életbiztosítási termékek portfólión belüli részesedése a díjbevételekben 10%, az új szerzésen belül 22% volt 2018-ban - 8%-kal magasabb mint 2017-ben. 2018-ban már a díjbevétel 12%-a, az új szerzésnek pedig 22%-a, közel 700 millió Ft állománydíj volt a nem UL állomány. Az új szerzésből 350 milliónyi állománydíj a 2018-as év új szerzési csatornája – call centeres értékesítés – és a szinten ez évben felépített csoportos termékvonal révén jött létre.

Új értékesítések állománydíja - Élet szegmens (millió Ft)	2018.12.31	2017.12.31	Változás	Változás %
	(A)	(B)	(A - B)	(A - B) / B
Befektetéshez kötött életbiztosítások	2 517	2 892	-375	-13%
Hagyományos és csoportos életbiztosítások	695	455	240	53%
Összes új értékesítés állománydíja élet	3 212	3 347	-135	-4%

Stratégiai partnerünk, az MKB Bank teljesítménye révén az új szerzés 21%- banki csatornán keresztül érkezett. A Bank teljesítményében és további bankbiztosítási termékek bevezetésében még komoly növekedési potenciált látunk. A termékvonall felépítése a 2019-es év egyik legfontosabb feladata.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. Társaságunkra jutó adózott eredményének növelését megcélzó elképzelésünk a vártnál is jobban sikerült. 2017-es eredményét további 32%-kal javította leányvállalatunk, és 465 millió Ft adózott nyereséget ért el.

A biztosítónk folyamatosan megfelelt 2018-ban is a Szolvencia II szabályozásnak.

A Szolvencia II szerinti konszolidált tőkemegfelelése 2018. december 31-én 329%, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

A Társaság saját tőkéje a 2017. év végi 9 552 millió Ft-ról 17 246 millió Ft-ra növekedett, vagyis 80 százalékkal nőtt 2018-ban.

A.2.2 A Biztosító 2018. évi teljesítményének elemzése

A 2018. évben a Társaság bruttó díjbevétele 16 545 millió forint volt, amely a 2017. év bevételeinek 98 százaléka, ebből 13 508 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások (ebből 4 327 millió forint nyugdíjbiztosítás), 2 661 millió forint a hagyományos életbiztosítások (ebből 999 millió forint nyugdíjbiztosítás), 375 millió forint az egészségbiztosítások.

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 2 257 millió forint, ami 2%-os növekedés az előző év azonos időszakához (2 222 millió forint) képest. A megújításokból származó 2018. évi bruttó díjbevétel 10 893 millió forint, szemben a 2017. év hasonló időszakának 11 474 millió forintjával, vagyis a megújítási díjak 5%-kal csökkentek. Az eseti/egyszeri díjak a 2017. évi eseti/egyszeri díjbevételeinél 108%-kal többet, 3 393 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 16 545 millió forintos IFRS szerinti díjbevételein belül az eseti/egyszeri díjak aránya 21 százalékos.

A meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása 2018. évben 106 millió forint, míg a viszontbiztosítónak átadott megszállt díj összege 214 millió forint volt. Nem történt jelentős változás e tartalékok tekintetében.

A Társaság által értékesített azon befektetési egységekhez kötött életbiztosításokat, amelyek az IFRS-ek alapján nem minősülnek biztosítási szerződésnek, a Társaság befektetési szerződésnek minősíti. A befektetési szerződésekhez kapcsolódóan a Kibocsátónak az időszakban 143 millió forint díj- és jutalékbevétele keletkezett.

A Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedések értéke 7 millió forint volt.

Az egyéb működési bevételek (938 millió forint) elsősorban a Kibocsátó eszközalap kezelésből származó bevételeit tartalmazzák (792 millió forint), melyek (8%-kal) csökkentek 2017-hez képest. Szintén ezen a soron kerül elszámolásra a következő jelentősebb tétel: továbbszámlázott szolgáltatás bevétele (102 millió forint).

A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 13 573 millió forint), mely ráfordítást csökkenti a viszontbiztosítóktól származó kármegtérülés 40 millió forint értékben.

A nettó tartalékváltozások állományváltozása (- 2 143 millió forint), mely elsősorban a következő tartalékváltozások eredménye. 3 519 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok csökkenéséhez. A matematikai tartalék 1 017 millió forinttal emelkedett, az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 19 millió forinttal emelkedett, az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék pedig 12 millió forinttal emelkedett. Az életbiztosítási ügyfelek bónuszki fizetéseire képzett biztosítástechnikai tartalékok 186 millió forinttal emelkedtek. A nettó függőkár tartalékok 63 millió forinttal

csökkent, míg a törlési tartalékok a kintlévőségek csökkenésével párhuzamosan 204 millió forinttal nőtt.

A Kibocsátó összes működési költsége összesen 4 356 millió forint volt 2018-ban, amelyből 2 711 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 1 146 millió forint egyéb működési költség, és 198 millió forint egyéb ráfordítás. A szerzési költségek összességében növekvő tendenciát mutatnak, bár a megszolgált díjaknál kisebb mértékben. Az egyéb működési költségek 44 millió forinttal csökkentek előző év hasonló időszakához képest (2017. évben 1 490 millió forint volt). Ez a csökkenés elsősorban a korábbi Pannónia Biztosítóknál felmerült egyéb működési költségekhez kapcsolódik, mely a sikeres operációs és informatikai migráció befejeztével már nem merül fel.

A befektetési eredmény 223 forint veszteség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye.

A unit-linked hozam a négy negyedév során 858 millió forint veszteség. A tavalyi utolsó negyedév hosszú évek óta nem látott negatív piaci teljesítménnyel zárult. A fejlett részvény piacok 13,3%-os eséssel zártak, míg a fejlődő társaik 7,6%-kal értékelődtek le. A kötvényhozamok csökkentek valamelyest a globális kockázatkerülés eredményeként, míg a globális nyersanyag piacok 23%-ot estek. A globális kereskedelmi háborús félelmek valamelyest enyhültek a november végi G20-as csúcs után, valamint az amerikai jegybank monetáris szigorítása is lassabb ütemre váltott, azonban mindez még nem volt elegendő a piacok megtámasztásához. Befektetőként a legjobb megtérülést ebben a negyedévben az indiai- és a hazai részvénytőzsdéken lehetett elérni. Ennek megfelelően a Gangesz Indiai- és a Hazai Részvény Eszközalapok szerepeltek a legjobban. A forint árfolyama kissé erősödött az euróval szemben és nem változott lényegesen a dollárral szemben a negyedév során.

A befektetési eredményre negatív hatással volt a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása (-41 millió forint értékben). A Kibocsátó saját befektetéseinek elért hozama 315 millió forint nyereség volt az évben.

Az MKB-Pannónia Alapkezelőből a Társaságra jutó eredmény a Társult vállalatok hozama soron jelenik meg, mely 2018-ban 253 millió forint nyereség.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 1 398 millió forint nyereség (2017. évi adózás előtti eredmény 611 millió forint nyereség), melyet csökkent a 162 millió forintos adófizetési kötelezettség, illetve növel a halasztott adó bevétel 6 millió forint értékben. Az adózott eredmény 1 243 millió forint, 657 millió forinttal több, mint a 2017. évi adózott eredmény. Az egyéb átfogó jövedelem az értékesíthető pénzügyi eszközök 912 millió forintos valós érték csökkenését tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2018-ban 331 millió forint nyereség.

A Kibocsátó mérlegfőösszege 99 467 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2018. december 31-én 17 246 millió forint.

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. Ugyanakkor 2018-tól immár a stratégiai befektetéseik között tartja számon Konzum 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 visszairásból 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 2018-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 értékpapírtípusonként, illetve összetevőnként az alábbi táblázat tartalmazza a 2018. évre vonatkozóan:

Eszköz kategória	Portfólió	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött eszköz-e?	Osztalék	Kamat	Realizált eredmény	Nem realizált eredmény
Készpénz és betétek	Élet	UL	-	77	-	196 433 826
Készpénz és betétek	Saját tőke	Nem UL	-	-148 385	-	-
Befektetési jegyek	Élet	UL	86 352 234	-	3 843 551 924	-5 276 704 496
Részvények	Élet	UL	30 762 654	-	904 087 101	498 842 370
Részvények	Saját tőke	Nem UL	-	-	- 1 652 348	-
Részvények	Saját tőke	Nem UL	253 069 343	-	-	-
Forward ügyletek	Élet	Nem UL	-	-	10 544 550	- 2 016 107
Forward ügyletek	Saját tőke	Nem UL	-	-	36 785 790	- 5 859 097
Forward ügyletek	Élet	UL	-	-	-22 441 824	- 830 088
Államkötvények	Élet	UL	-	230 107 224	-50 438 389	-260 189 063
Államkötvények	Élet	Nem UL	-	325 585 911	-71 765 676	875 593
Államkötvények	Saját tőke	Nem UL	-	135 588 061	-91 198 780	2 935 567
Kölcsönök	Saját tőke	Nem UL	-	3 009 074	-	-
Egyéb befektetések	Élet	Nem UL	-	3	- 9 272 895	-
Egyéb befektetések	Élet	UL	-	-	-103 993	-
Egyéb befektetések	Élet	UL	-	-	- 1 048 711 714	11 043 683
Egyéb befektetések	Saját tőke	Nem UL	-	1 604 259	-	134 339 061

A befektetési eredmény legjelentősebb részét a unit-linked szerződések mögött álló befektetési instrumentumok adják, az eredményre leginkább a befektetési alapok és a részvényalapok nem realizált árfolyamkülönbözete gyakorol erőteljes hatást, mivel a portfólió meghatározó része ilyen típusú alapokban volt az év nagy részében.

2018 első negyedében jelentős korrekciót láttunk a részvénypiacokon, míg a devizapiacra a dollár tovább gyengült, ami további negatív hatást okozott eszközalapjaink teljesítményében. Befektetőként a legjobb megtérülést ebben a negyedében a globális kötvény piacokon lehetett elérni, míg a globális részvénypiacok negatív teljesítménnyel zárták az időszakot. Ennek megfelelően

jelentősebb tőke kivonás jelentkezett a részvény piaci befektetéseket tartalmazó eszközalapoknál, míg a legnépszerűbb termékek a tőkevédett és aktívan kezelt portfóliók voltak.

A második negyedév fejlődő piaci alulteljesítéssel zárult minden eszközosztályban. A kereskedelmi háborús félelmek közepette a részvényt piacok nyomás alatt voltak, valamint a kötvények esetében is eladásokat hozott a negyedév. Befektetőként a legjobb megtérülést ebben a negyedévben a globális nyersanyag piacokon lehetett elérni. A globális konjunktúra valamelyest romló képet mutatott a globális kereskedelmi háborús félelmek növekedése miatt. A FED monetáris szigorításával párhuzamosan a többi meghatározó központi bank még mindig laza politikát folytat, ami likviditásbőséget okozva támasztja az eszközárak emelkedését. negyedév legmeghatározóbb eseménye a fejlődő piaci tőke kivonás volt, ami erőteljes tőkeáramlást okozott az USA befektetési piacaira. Ennek következtében a dollár is jelentősen erősödni tudott, a forinttal szemben 11%-ot emelkedett az árfolyam, ami igen kedvezően hatott a portfólióink árfolyamára. A legnagyobb tőke kivonás a Kelet-európai, Latin-amerikai, és Hazai részvény eszközalapokban volt, míg a legnagyobb tőkebeáramlás a Nemzetközi vegyes, Észak-amerikai és Likviditási eszközalapokat jellemezte.

A harmadik negyedévben folytatódott a fejlődő piaci alulteljesítés mind a részvény, mind a kötvény eszközökben, miközben az amerikai részvényt piac továbbra is vezette a sort az emelkedésben. A folytatódó kereskedelmi háború leginkább Kínát célozta, azonban áttételesen jelentős nyomást helyezett az európai eszközökre is a globális exportpiaci félelmek miatt. Ezzel egy időben folytatódott az amerikai jegybank monetáris szigorítása, ami világszerte alacsonyabb likviditáshoz és magasabb dollár kamatokhoz vezet, egyre nagyobb nyomást helyezve a kockázatos eszközökre. Befektetőként a legjobb megtérülést ebben a negyedévben az észak-amerikai részvényt piacokon lehetett elérni. Ennek megfelelően a Warren Buffett és Észak-amerikai Részvény Eszközalapok szerepeltek a legjobban. A forint kissé erősödött, ami csökkentette valamelyest az UL portfóliók hozamát.

A tavalyi utolsó negyedév hosszú évek óta nem látott negatív piaci teljesítménnyel zárult. A fejlett részvény piacok 13,3%-os eséssel zártak, míg a fejlődő társaik 7,6%-kal érték el. A kötvényhozamok csökkentek valamelyest a globális kockázatkerülés eredményeként, míg a globális nyersanyag piacok 23%-ot estek. A globális kereskedelmi háborús félelmek valamelyest enyhültek a november végi G20-as csúcs után, valamint az amerikai jegybank monetáris szigorítása is lassabb ütemre váltott, azonban mindez még nem volt elegendő a piacok megtámasztásához. Befektetőként a legjobb megtérülést ebben a negyedévben az indiai- és a hazai részvényt piacokon lehetett elérni. Ennek megfelelően a Gangesz Indiai- és a Hazai Részvény Eszközalapok szerepeltek a legjobban. A forint árfolyama kissé erősödött az euróval szemben és nem változott lényegesen a dollárral szemben a negyedév során.

A saját befektetések befektetési eredményének legjelentősebb részét az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-től kapott 2017. évre vonatkozó, de 2018-ban befolyt osztalék adja 253 millió forint értékben. A Biztosító saját befektetéseit meghatározó részben forintban és euróban denominált magyar államkötvények alkották az év során. Az ezeken realizált alacsony eredmény a csökkenő kamatkörnyezet eredménye. A devizamatching betartása, ugyanakkor az EUR-ban elérhető alacsony (akár negatív) hozamok miatt a Biztosító még 2017-ben eladta EUR-ban denominált államkötvényeit és forintos államkötvényekbe fekteti portfólióit, emellett forward ügyletek kötésével fedezeti devizakockázatait.

A Biztosító nem rendelkezik a saját tőkében közvetlenül elismert értékpapírokkal, illetve nem fektetett értékpapírosított eszközbe 2018 folyamán.

A.4 Egyéb tevékenység bemutatása

Az egyéb működési bevételek a következőket tartalmazzák:

adatok ezer forintban	2018	2017
Portfóliókezelés bevétele	791 649	861 111
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	8 580	1 794
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	24 857	71 063
Végleges pénzeszköz átadás leányvállalattól	-	200 000
Továbbszámlázott szolgáltatások	106 419	67 975
Céltartalékok feloldása	-	67 581
Egyéb bevételek	6 556	12 173
Egyéb működési bevételek	938 061	1 281 697

Az egyéb bevételek csökkenését elsősorban az EMABIT-tól térítés nélkül kapott pénzeszköz okozza, mely 2017-ben egyszeri tételként jelent meg. Ugyanakkor 2018-ban céltartalék feloldásra nem került sor, mely szintén csökkentette az egyéb működési bevételeket.

adatok ezer forintban	2018	2017
Függő költség elvonás nettó ráfordítása	51 159	-
Terven felüli értékcsökkenés	1 715	18 851
Biztosítási adó	4 573	2 445
Értékesített tárgyi eszköz könyv szerinti értéke	9 370	401
Egyéb ráfordítás	24 392	10 085
Továbbszámlázott költségek	106 515	68 021
Egyéb ráfordítások összesen	197 724	99 803

A függő költség elvonás nettó ráfordítása esetében az összehasonlító periódus azért nem tartalmaz adatot, mert 2017-ben a függő költség elvonás nettó eredményhatása bevétel volt, így az egyéb működési bevételek között mutattuk ki. Az egyéb ráfordításokat jelentősen növelték a továbbszámlázott költségek, melyek ugyanakkor a bevételek között is megjelentek.

A.5 Egyéb információk

A Biztosító nem rendelkezik jelentős lízingszerződéssel, kivéve az irodabérleti szerződést.

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

B.1.1 Vezető testületek

B.1.1.1 Igazgatóság

A Társaság ügyvezető szerve az igazgatóság, kötelessége a Társaság szervezetének kialakítása és vezetése. Hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, közgyűlési határozatok, valamint az igazgatóság ügyrendje határozza meg. Az igazgatóság ügyrendjét maga határozza meg és az igazgatósági tagok több mint felének igen szavazatával fogadja el. Az ügyrend tartalmazza többek között az igazgatóság működését érintő kérdéseket, az Igazgatóság felépítését, az egyes ülések és az arról készítendő jegyzőkönyvek kötelező tartalmi elemeit. A Társaságnál legalább három és legfeljebb hét tagból álló igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. Az igazgatóság tagjaira vonatkoznak biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény vezető állású személyekre meghatározott előírásai.

B.1.1.1.1 A Társaság Igazgatóságának tagjai és a kompetenciák bemutatása

Dr. Király Mária, az igazgatóság tagja vállalati tervező-elemző okleveles közgazdász, majd vállalati komplex vezetői szakközgazdász képesítést, és közgazdasági doktori címet szerzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1990 óta Magyarország legnagyobb kiadóvállalata, a Ringier Axel Springer cégcsoport operatív ügyvezetője. Feladatai közé tartozik többek között a szervezetek operatív üzleti felügyelete, vezetői információs rendszer irányítása, gazdálkodási stratégiák meghatározása. A Magyar Lapkiadók Egyesülete elnökségének tagja. 2013. június 6. napjától a Társaság igazgatóságának elnöke.

Dr. Kádár Gabriella az igazgatóság tagja tanulmányait az ELTE Állam- és Jogtudományi Karán végezte, a diploma megszerzését, jogi szakvizsga letételét követően biztosítási szakjogász képesítést szerzett. Az ING cégcsoport különböző területein dolgozott 1994 és 2003 közötti időszakban, ügyvezető igazgatóként a nyugdíjpénztári, majd a munkavállalói juttatásokkal foglalkozó (Employee Benefit) területeket vezette. Ezt követően, 2003 és 2009 között a Deloitte Magyarország marketing és üzletfejlesztési igazgatója volt. A Társaságnál 2009. év októberétől az alternatív értékesítési csatornáért volt felelős, ezt követően pedig az értékesítési vezérigazgató-helyettesi pozíciót töltötte be. 2014. január 6-tól a cég vezérigazgatója.

Barta Miklós az igazgatóság tagja a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetem aktuárius szakirányán szerzett közgazdász végzettséget.

2003-ban a KPMG Hungária Kft-nél helyezkedett el könyvvizsgáló asszisztensként, majd 2007-től könyvvizsgálati menedzseri feladatokat látott el. 2008-ban ACCA diplomát (az ACCA – Association of Chartered Certified Accountants – a világ vezető pénzügyi és számviteli szakembereit tömörítő szakmai szervezete), 2011-ben a Magyar Könyvvizsgálói Kamaránál okleveles könyvvizsgálói képesítést szerzett. A Társasághoz 2011 januárjában csatlakozott controlling igazgatóként, 2012-től pénzügyi- aktuáriusi- IT- és operációs területekért felelős vezérigazgató-helyettes.

Horváth Gergely Domonkos, igazgatósági tagj a Budapesti Műszaki Egyetemen gépészmérnöki-, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen mérnök – közgazdász-, a University of Pittsburgh képzésén MBA diplomát szerzett. Az elmúlt 20 évben különböző felsővezetői pozíciókat töltött be, így többek között a Merkantil Bank, és a Budapest Bank vezérigazgató-helyettese, a Keler Zrt., a Betonút Zrt, és az MNV vezérigazgatója, a Magyar Posta, ACE és az Association of Futures Markets elnöke, illetve a CEECSDA főtitkára volt. 2013. június 6. napjától a Társaság igazgatóságának független tagja.

Dr. Mikó Gyula, az igazgatóság tagja 1971-ben szerezte meg az egyetemi doktori fokozatot a Budapesti Corvinus Egyetem tervmatematikai szakán, 1979-ben megkapta a közgazdaságtudományok kandidátusa fokozatot. Később az egyetemen tanított, docens és dékán-helyettes volt. 1991-től a National Nederlanden (ma: ING Biztosító) termékfejlesztési vezetője, 1992-től vezető aktuáriusa, majd 1996-tól a National Nederlanden Pénztárszolgáltató Kft. vezérigazgató-helyettese. 1997 és 2002 között a Winterthur Biztosító elnök-vezérigazgatója. 2006 és 2007 között az Aviva Életbiztosító vezérigazgató-helyettese, vezető aktuáriusa. 2007-ben a Társaság alapító tagja, 2009-ig vezető aktuáriusa, 2012. augusztus 16. napjáig vezérigazgató-helyettese volt. 2013. június 6. napjától a Társaság igazgatóságának tagja.

Dr. Mikó Gyula 2018. június 6-ig volt a Biztosító Igazgatósági tagja.

B.1.1.2 Felügyelőbizottság

A biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvényben meghatározottakkal összhangban a felügyelőbizottság irányítja a belső ellenőrzési szervezetet, valamint a belső ellenőrzés által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat és javaslatokat dolgoz ki.

A Társaságnál legalább három és legfeljebb tíz tagból álló felügyelőbizottság működik, amelynek elnökét és tagjait is a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. A felügyelőbizottság az ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet a Társaság közgyűlése hagy jóvá.

B.1.1.2.1 A Társaság Felügyelőbizottságának tagjai és kompetenciájuk bemutatása

Dr. Bayer József, a felügyelőbizottság elnöke 1974-ben végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem). 1976-ban megszerezte az egyetemi doktori címet, 1985-ben a közgazdaságtudományok kandidátusa lett. 1978. január 1-től 1983. június 1-ig a bécsi Collegium Hungaricum tudományos titkára. 1983 szeptemberétől 1984. augusztus 1-ig a Stuttgarti Egyetemen készítette elő a kandidátusi értekezését, ahol vendégelőadói feladatokat is ellátott. 1984 októberétől 1989. március 31-ig a Magyar Televízió kereskedelmi főigazgatója. 1989. április 1-től a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási egyetem (ma: Budapesti Corvinus Egyetem) magántanára. 1989-től napjainkig az Axel Springer Budapest Kiadó Kft., 2014. november 6-i átalakítása óta a Ringier Axel Springer Magyarország Kft. ügyvezető igazgatója. 2007-ben részt vett a Társaság megalapításában, és azóta a felügyelőbizottság tagja, majd felállításától 2013. április 18-áig az Audit Bizottság elnöke.

Fekete Imréné, a felügyelőbizottság tagja diplomáját a Budapesti Marx Károly Közgazdasági Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem) szerezte 1969-ben. Okleveles könyvvizsgáló képesítéssel és tőzsdei szakvizsgával rendelkezik. Szakmai pályafutását az Országos Takarékpénztárban kezdte, majd a Pénzügyminisztériumban és az Állami Számvevőszéknél dolgozott. Az Ernst & Young Kft.-nél 1992-től 2007-ig volt könyvvizsgáló, partner, majd ügyvezető. 2008-tól 2013-ig a Könyvvizsgálók Közfelügyeleti Bizottságának tagjaként tevékenykedett. A Társaságnál felügyelőbizottsági tag, 2013. április 18-tól az audit bizottság elnöke, független és könyvvizsgálói szakképzettséggel rendelkező tagja.

Papp István a felügyelőbizottság tagja, diplomáját a Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem) szerezte meg 1975-ben. Adótanácsadói és okleveles könyvvizsgálói képesítéssel is rendelkezik. 1979 és 1982 között a Külkereskedelmi Minisztérium Közgazdasági Főosztályának főelőadója volt, majd ezt követően az Ipari Minisztérium Közgazdasági Főosztályán osztályvezető helyettesi pozíciót töltött be. 1990 és 1991 között a Vegyiműveket Tervező Vállalat gazdasági vezérigazgató helyettese, majd 1991-től a P and P Mérlegdoktor Könyvvizsgáló Kft. ügyvezető igazgatója és tulajdonosa. 2014. április 29-től az audit bizottság független tagja.

Dr. Czakó Erzsébet felügyelőbizottsági tag 1986-ban végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem), és azóta is itt dolgozik. 1991-ben szerezte meg egyetemi doktori címét, 2002-ben PhD fokozatát, 2013. szeptember 1-jétől a BCE egyetemi tanára. Több külföldi egyetemen vett részt tudományos és szakmai továbbképzésen, köztük a leuveni Katolikus Egyetemen (Belgium) és a Harvard Business School-ban (USA). Tárgyai közé tartozik a nemzetközi stratégia és vállalatgazdaságtan, kutatási területei közé

a versenyképesség. Magyar és angol nyelven oktat, és e két nyelven számos publikációja jelent meg. 1994-2001 között a Vállalatgazdaságtan Tanszék tanszékvezető helyettese, 2001-2004 között vezetője, 2003-2005 között a Budapesti Corvinus Egyetem Gazdálkodástudományi Kar dékán-helyettese, 2005-től pedig a Vállalatgazdaságtan Intézet igazgatója.

Boros István felügyelőbizottsági tag 1972-ben végzett a Külkereskedelmi Főiskolán, majd 1992-ben a BKE Nemzetközi Gazdasági Kapcsolatok szakközgazdász képesítését is megszerezte. 1974-86 között külkereskedelmi vállalati tapasztalatot szerzett Magyarországon, közben 1981-86 között a párizsi magyar kereskedelmi képviselőn dolgozott. 1989 és 1995 között a Hungexpo Rt. vezérigazgató-helyettese volt, részt vett több magyar-külföldi vegyesvállalat létrehozásában és felügyeletében (Publicis Magyarország, Szonda-Ipsos). 1995-től a Cegos Tanácsadó és Tréning Kft. ügyvezető igazgatója, majd 2015-től a Zrt.-vé alakult cég tulajdonos-vezérigazgatója.

A Magyar Francia Kereskedelmi és Iparkamara alapító alelnöke (1991-1997), majd elnöke (2003-2007), 2007-2010 között pedig az Igazgatóság tagja volt. Az Autonómia Alapítvány Kuratóriumának elnöke 2002-2014 között. A Budapesti Fesztiválenekar Kuratóriumának tagja 2009-től, a Herendi Porcelánmanufaktúra Rt. Igazgatósági tagja 2004-2009 között. 2006-ban a Francia Nemzeti Érdemrend tiszti fokozatának kitüntetésétje.

Veisz Ákos felügyelőbizottsági tag 2006-ban a Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett közgazdász diplomát, az egyetem Szakmai Díjának kitüntetésétje. 2005-ben ERASMUS ösztöndíjjal a Tilburgi Egyetemen (Hollandia) folytatott tanulmányokat, 2007-2010 között több külföldi szakmai továbbképzésen vett részt árfolyam politika, pénzügyi piacok és államadósság kezelés témákban. 2006 és 2010 között a Pénzügyminisztérium Gazdaságpolitikai főosztályán pénzügyi elemzőként, ezt követően közgazdasági elemzőként a Miniszterelnökségen dolgozott dr. Szapáry György, gazdaságpolitikai főtanácsadó mellett.

2011-től Magyarország Washingtoni Nagykövetségén pénzügyi és gazdaságpolitikai ügyekért felelős diplomata volt.

2015. február óta az MKB Bank tanácsadója, 2015. augusztustól az MKB Bank stratégiai területért felelős igazgatója, 2017. januártól a Stratégiai Ügyvezető Igazgatóság ügyvezető igazgatója. Feladatai közé tartozik az MKB Csoport stratégiai és elemzési kompetenciájának és a bank központi termékfejlesztési, üzleti fejlesztési területeinek vezetése. Részt vesz a hazai és nemzetközi szakmai és érdekképviselői szervek munkájában.

2002 óta a Budapesti Corvinus Egyetemen működő Heller Farkas Szakkollégium tagja, pénzügyi vezetője, majd a szakkollégium elnöke. 2006-tól a szervezet senior tagja, több pénzügyi témájú kurzus előadója.

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

Az ügyrend kialakítása és a tevékenységének ellátása során a felügyelőbizottság figyelembe veszi a Magyar Nemzeti Bank belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról szóló 5/2016. (VI.06.) számú ajánlását is. (a továbbiakban: „felügyeleti ajánlás”)

A felügyelőbizottság legalább évente öt alkalommal, illetve ezen túlmenően olyan gyakorisággal ülésezik, ahogyan azt a Társaság üzleti érdekei szükségessé teszik. Ülésein legalább háromhavonta megtárgyalja az igazgatóságnak az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról készített jelentését. A felügyelőbizottság irányítja a belső ellenőrzési szervezetet, amelynek keretében elfogadja a belső ellenőrzési szervezet hároméves ellenőrzési tervét, legalább félévente megtárgyalja a belső ellenőrzés által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását. Szükség esetén külső szakértő felkérésével segíti a belső ellenőrzés munkáját, javaslatot tesz a belső ellenőrzési szervezeti egység létszámának változtatására. Továbbá a belső ellenőrzés által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat és javaslatokat dolgoz ki.

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

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

B.1.1.3 *Audit Bizottság*

Az Audit Bizottság a Társaság felügyelőbizottságának munkáját segítő véleményező, értékelő és javaslattevő feladatokat ellátó testület. A bizottság hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, a közgyűlési határozatok, valamint az ügyrendje határozza meg.

A Társaságnál legfeljebb négytagú audit bizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés a felügyelőbizottság független tagjai közül választja.

Az Audit Bizottság feladatai közé tartozik:

- a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése;
- 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 Audit bizottsága látja el a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. Audit Bizottsági feladatait is.

Továbbá a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslatétel a szükséges intézkedések megtételére; valamint a felügyelőbizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében, és a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának a figyelemmel kísérése is a bizottság hatáskörébe sorolható.

Az Audit Bizottság tagjai:

- Fekete Imréné
- Papp István
- Dr. Czakó Erzsébet

Az Audit Bizottság évente jellemzően öt ülést tart és az üléseken hozott határozatairól tájékoztatja a munkáját értékelő felügyelő bizottságot. Éves munkájáról beszámolót készít, amit a Felügyelő bizottság megtárgyal. Az éves közgyűlést megelőzően az Audit Bizottság kialakítja az éves beszámolóval kapcsolatos véleményét és azt eljuttatja a Társaság igazgatósága és felügyelőbizottsága részére.

A bizottság feladat- és felelősségi köreit saját ügyrendjében határozta meg.

B.1.2 Az egyes bizottságok, testületek működéséről

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

B.1.2.1 Vezetői Bizottság

A bizottság a Társaság operatív szintű döntéshozatalt támogató testülete. A bizottságnak döntési jogköre nincs, az általa megtárgyalt kérdésekben, egy személyben a Vezérigazgató dönt. A Vezetői Bizottság feladata, hogy az Igazgatóság számára döntés előkészítő, tájékoztató anyagokat terjesszen elő, különösen azokban a kérdésekben, amelyekben az igazgatóság a felügyelőbizottság, illetve a közgyűlés számára beszámolni köteles. A Vezetői Bizottság állandó és eseti meghívott tagokból áll. Az állandó tagok képviselik a Társaság operatív vezetését, valamint a cégcsoporthoz tartozó tagvállalatokat meghívott tagként pedig az adott témában érintett, illetve az adott témát elővezető terület képviselője vehet részt a Vezetői Bizottság ülésén.

B.1.2.2 Adatminősítő Bizottság

Az Adatminősítő Bizottság a Befektetői Kapcsolatokért felelős személyből, a vezető jogtanácsosból és az igazgatóság minimum egy tagjából álló ad hoc testület. Az Adatminősítő Bizottság egy operatív tevékenységet végző testület, amely az adatot minősíti bennfentesség és közzétételi kötelezettség szempontjából. Feladata annak megállapítása, hogy kétség esetén egy adott információ/adat tartalmánál fogva Minősített Információnak minősül-e. Az adatminősítés alapján a társaság bennfentes nyilvántartást vezet, ahol témakörönként tartja nyilván a bennfentes információval rendelkező személyeket.

B.1.2.3 Informatikai Bizottság

A Társaság informatikai kérdéseit érintő döntés előkészítő, és döntéshozó testülete az Informatikai Bizottság, amely a rendelkezésre álló IT erőforrások elosztásának terepe, lényegében a Vezetői Bizottság egy albizottsága. A havi rendszeres üléseken a szakterület vezetése beszámol az elmúlt hónapról, folyamatban lévő ügyekről, majd a beérkezett új igények prioritizálására és jóváhagyására kerül sor. Minden IT megrendelést, előkészítő anyagot írásban kell benyújtani, amely 2012 decemberétől kiegészült a várható költség-haszon becslésével is. Az ülésekre készített előkészítő anyagot a megbeszélésen elhangzottakkal kiegészítik, majd emlékeztetőként megküldésre kerül a jelenlevőknek.

B.1.2.4 Projekt Bizottság

A Társaságon és a cégcsoporton belüli projektek indításáról, lezárásáról, leállításáról, felfüggesztéséről döntő és a projektek eredményeit elbíráló állandó testület. Tagjai a cégcsoport vezetői, a pénzügyi terület vezetője, a projektiroda vezetője. A Bizottság, ami lényegében a Vezetői Bizottság egy albizottsága. havonta ülésezik, napirendjét a projektiroda vezetője készíti elő, és egyben a lebonyolítással kapcsolatos szervezési és adminisztratív feladatokat is ellátja. A vezérigazgató negyedévente számol be az igazgatóságnak a projektek állásáról.

B.1.2.5 Javadalmazási és Jelölő Bizottság

A Társaság a vezető tisztségviselők jelölésére, javadalmazásuk meghatározásának előkészítésére a közgyűlés felhatalmazása alapján a felügyelőbizottság független tagjaiból bizottságot hozott létre. Ezen testület intézkedik, hogy a jelöltek szakmai alkalmasságát, üzleti megbízhatóságát a részvényesekkel megismertesse, amely az érintettek életrajzának a társaság honlapján történő közzétételével valósul meg.

A testület irányelveket fogalmaz meg az Igazgatóság számára az irányító és felvigyázó testületek összetételére vonatkozóan. Az általuk meghatározott kiválasztási elvek szerint azon kompetenciák meglétével rendelkező személyekkel kívánnak egyes tisztségeket betölteni, amelye kompetenciákat az EIOPA határozott meg. A kompetencia alapú kiválasztás mellett az esélyegyenlőség és a női kvóta érvényesítésének való megfelelés kívánalmát is megfogalmazták és a Társaság honlapján nyilvánossá tették.

A bizottság ajánlásai alapján kerülnek megállapítására az irányító és vezető tisztségviselők javadalmazása, illetőleg a Társaság munkavállalóinak érdekeltségi rendszere is, amely olyan teljesítmény alapú javadalmazásra épül, amely megfelelő fedezetet biztosít.

A bizottság feladat- és felelősségi köreit saját ügyrendjében határozta meg.

B.1.2.6 Kockázatkezelési bizottság

A Kockázatkezelési bizottság elsődleges feladata, hogy segítse és támogassa a Társaság menedzsmentjét abban, hogy kockázatkezelési tevékenységét a jogszabályoknak, illetve egyéb szabályoknak, a Társaság alapszabályának és a belső szabályzatoknak megfelelően végezhesse. A Kockázatkezelési bizottság a Vezetői Bizottság tagjaiból valamint a belső védelmi vonalak képviselőiből áll. A bizottság feladatkörét saját ügyrendjében határozta meg.

B.1.3 A Társaság felső vezetésének tagjai

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

- Tordy Zsuzsanna marketing és kommunikációs igazgató
- Dr. Búzás Pál, kockázatkezelési vezető,
- Dr. Csevár Antal, vezető jogtanácsos, adat- és fogyasztóvédelmi felelős,
- Strohmayr Katalin, HR vezető
- Nagy Ágnes, alternatív értékesítési csatorna igazgató,
- Dr. Marczi Erika, belső ellenőrzés vezetője,
- Edvi Tibor, vezető aktuárius,
- Dr. Pintér Imre, compliance vezető, pénzmosás jelentési tisztségviselő
- Rittinger Tamás, saját hálózati csatorna igazgató,
- Tóth Alexandra, pénzügyi főosztályvezető,
- Wiand László, IT főosztályvezető,
- Solymosi Gábor, Banki csatorna igazgató,
- Komoróczki Máté, Kockázatkezelési feladatkört ellátó személy,
- Szabó Géza, Aktuáriusi feladatkört ellátó személy.

B.1.4 Belső kontrollok rendszere

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

B.1.5 Belső ellenőrzési rendszer

A belső ellenőrzési rendszer elemei a Társaság folyamataiba épített ellenőrzés, a vezetői ellenőrzés és a független belső ellenőr. A belső ellenőr a felügyelőbizottság szakmai irányítása alá tartozik.

A belső ellenőrzést a belső ellenőr végzi (a gazdasági tevékenység átfogó vizsgálata, elemzése, értékelése, a gátló körülmények és szabálytalanságok feltárása, intézkedés kezdeményezése, a jogszabályokban és a belső utasításokban meghatározott vizsgálatok, úgy, mint célvizsgálatok, általános vizsgálatok elvégzése, a tapasztalatok hasznosításáról való gondoskodás.) A belső ellenőr feladatát kizárólag a Társaság belső szabályzatoknak megfelelő működésének, valamint a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálatára terjed ki. A belső ellenőr a Társaság által a Felügyelet részére adott jelentések és

adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi. A belső ellenőr jelentéseit mind a felügyelőbizottság, mind az igazgatóság részére köteles megküldeni, és a felügyeleti ellenőrzés esetén azt magyar nyelven az ellenőrzést végzők rendelkezésére bocsátani. A belső ellenőr feletti munkáltatói jogokat közvetlenül az első számú vezető gyakorolja.

A Társaság belső ellenőrzése rendelkezik ellenőrzési kézikönyvvel, hároméves gördülő munkatervvel. Miután a felügyelőbizottság elfogadja a belső ellenőri jelentéseket, azok megállapításait tárgyalja a Vezetői Bizottság is. A belső ellenőrzés havonta kíséri figyelemmel a jelentéseiben megfogalmazott feladatok végrehajtását. A Társaság – a Felügyeleti vizsgálatok lezárását követően - minden negyedévben meghallgatja az MNB által róla készített kockázati értékelést és erről a belső ellenőrzés vezetője beszámol a felügyelőbizottságnak.

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

B.1.6 Kockázatkezelési funkció

A Bit rendelkezéseinek való megfelelés alapján önálló tisztséggként került kialakításra a **kockázatkezelési vezető**, amely közvetlenül az általános vezérigazgató-helyettes felé jelent. A vezető feladatköre az alábbi területekre terjed ki:

- a Társaság kockázati stratégiájának kialakítása érdekében komplex, a működési, project, és gazdasági bűnözés megelőzésének területein felmerülő kockázatok felmérése, folyamatos figyelemmel kísérésére és csökkentésére alkalmas Kockázatkezelési Rendszer bevezetése és működtetése;
- a kockázatcsökkentő eljárási rendek kialakítása, a végrehajtás monitorozása és az eredmények utókövetése a Kockázatkezelési vezető irányítása alá tartozik;
- a kockázatkezelési rendszer önértékelésen, adatok mérésén és rendszeres elemzésén illetve szakértői vizsgálatok eredményein alapuló, részletesen dokumentált feladatkezelést valósít meg, a kockázatok csökkentésének primer eredményén túl a Biztosító üzleti döntéseiben a kockázati tudatosságot növeli,
- aláírásával igazolja a Kockázatkezelési feladatkört ellátó személy által készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket.

A rendszer működtetéséből adódó feladatai:

- a felsorolt kockázati területeken jelenlegi kockázati szinteket az igazgatóság szttenderd kockázati önértékelési megbeszélésen felméri. A biztosító

kétszintű felmérést alkalmaz, a Társaság vezetőivel tartandó általános felmérés a (high level assessment) eredménye határozza meg azon részterületek sorát, ahol külön tematikus felmérés is készül.

- A Kockázatkezelés valamennyi hatáskörébe tartozó kockázati területen mérési pontokat határoz meg a kockázati szintek meghatározására (key risks indicators), a mért eredményekről az érintett üzleti területek havi riportot készítenek.
- A mért eredményeket, a trendeket, a kockázatra ható külső körülményeket a Kockázatkezelés értékeli és megállapításait negyedéves riportban jelzi az igazgatóság felé.
- A kockázatkezelés éves ellenőrzési terv alapján monitorozza az egyes fokozott kockázatot jelentő munkafolyamatokat, a feltárt hiányosságokat vezetői megállapításban rögzíti. Ezen megállapításokból eredő feladatok elvégzésére a Biztosító felelős feladatgazdát jelöl ki (risk owner, person to act) és a feladat végrehajtására határidőt tűz. A felmerült kockázatokat és a csökkentésükkel kapcsolatos feladatokat a kockázatkezelés összefoglaló nyilvántartásban követi nyomon, az esetleges elmaradásokról az igazgatóságot tájékoztatja.

A kockázatkezelési vezető irányítása alatt önálló feladatkörként került kialakításra is – szintén a Bit-nek a Szolvencia II. rendelkezéseinek implementálása körében – a **kockázatkezelési feladatkört ellátó személy** tisztsége az alábbi feladatkörrel.

- az igazgatóság és az egyéb kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek támogatása a kockázatkezelési rendszer hatékony működése érdekében,
- a kockázatkezelési rendszer nyomon követése,
- a Társaság egyedi kockázati profiljának nyomon követése,
- szükség szerinti, de évente legalább egyszeri részletes jelentéstétel a kockázati kitettségekről,
- a tanácsadást az igazgatóság részére kockázatkezelési kérdésekben, többek között az olyan stratégiai ügyekben, mint a vállalati stratégia, és
- a felmerülő kockázatok azonosítása és értékelése.

B.1.7 Compliance (megfelelőségi) vezető

A compliance funkció kialakítására szintén a Bit rendelkezéseivel összhangban került sor. A vezető közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik, felelőségi köre a megfelelőségi kockázatok azonosítása és kezelése, amelyek vonatkozó jogszabályok, illetve jogszabálynak nem minősülő egyéb előírások be nem tartása következtében állnak elő.

A Megfelelőségi vezető szabályozási jellegű feladata:

- megfelelőségi területek és az ehhez kapcsolódó megfelelőségi szabályok körének meghatározása;
- szabályozási változások nyomon követése, hatáselemzés;
- szükséges módosítások kezdeményezése.

Operatív jellegű feladata:

- megfelelőségi szabályoknak való megfelelés vizsgálata, ezek megsértésének jelentése a felügyelőbizottság, illetve az igazgatóság felé;
- megfelelőségi ügyekben való tanácsadás a Társaság ügyvezetése felé;
- megfelelőséggel kapcsolatos szabályok oktatása a Társaság munkavállalói felé, az ezzel kapcsolatos oktatási anyag folyamatos karbantartása;
- hatóságok felé fennálló jelentési kötelezettség teljesítése (pl. összeférhetlenség);
- Új termékek eljárások bevezetése előtt megfelelőségi szempontú vélemény nyújtása.

B.1.8 Pénzmosás jelentési tisztségviselő (kijelölt személy)

A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról A 2017. évi LIII. törvény (a továbbiakban: Pmt.) foglaltak alapján a Társaság egységes elvek szerint szabályozza és alkalmazza a pénzmosás és a terrorizmus megelőzésére és megakadályozására vonatkozó normákat. A feladatok ellátására a Pmt-ben foglalt rendelkezéseivel összhangban önálló pozíció létesült, amelynek kötelezettsége a hozzá érkezett bejelentések azonnali eljuttatása a pénzügyi információs egységként működő hatóság részére. Főbb feladatai:

- amennyiben szokatlan tranzakcióra egyéb úton információi keletkeznek, ezekről felvilágosítás kérése az alkalmazottól, biztosításközvetítőtől, valamint ezen információk bejelentés formájában való megküldése
- az alkalmazottak részére rendszeres, de évente legalább egyszeri oktatás, továbbképzés szervezése, az aktuális tapasztalatok átadásával
- kapcsolattartás a pénzügyi információs egységként működő hatóság kijelölt egységeivel a megfelelő megkeresések esetén információ-szolgáltatás a bejelentett ügyletekről, ügyfelekről, illetve a bejelentésben nem szereplő, szerződéses kapcsolatokról, tranzakciókról (a megkeresésnek meg kell

felelnie az egyéb jogszabályokban, így a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény, a büntetőeljárásról szóló 1998. évi XIX. törvényben megfogalmazott követelményeknek)

- a pénzmosással és a terrorizmus finanszírozása megelőzésével és megakadályozásával kapcsolatos ellenőrzés céljának, feladatának, rendjének és szabályainak kidolgozása

B.1.9 Könyvvizsgáló

A Társaság könyvvizsgálatát az Ernst & Young Tanácsadó Kft. (1132 Budapest, Budapest, Váci út 20.) látja el. A Társaság 2018. év során a könyvvizsgáló részére az auditálási tevékenységen túl egyéb megbízást nem adott.

B.1.10 Tájékoztatás

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

A Társaság a nyilvánosságra hozatalra és közzétételre vonatkozó jogszabályi előírásokat – így különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényt, a Polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényt, és a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletet – valamint a BÉT vonatkozó szabályzatában foglalt rendelkezéseket betartva teljesíti a nyilvánosságra hozatali és közzétételi kötelezettségét. A Társaság emellett belső szabályzatokat is kidolgozott, a tisztább eljárásrend, átláthatóság érdekében, így rendelkezik Információ-hozzáférési Szabályzattal, és Minősített információ nyilvánosságra hozatalára vonatkozó Szabályzattal.

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

B.1.11 A közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok, valamint a részvényesi jogok gyakorlásának módja

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

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

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

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

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

Ha a közgyűlés összehívására nem szabályszerűen került sor, határozathozatalra csak valamennyi szavazásra jogosult részvényes jelenlétében akkor kerülhet sor, ha a részvényesek a közgyűlés megtartása ellen nem tiltakoztak. A részvényesek a nem szabályszerűen összehívott, illetve megtartott közgyűlésen elfogadott

határozatot – legkésőbb a közgyűlés napjától számított harminc napon belül – egyhangú határozattal érvényesnek ismerhetik el.

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

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

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

B.1.12 Felelősségi körök delegálásával, a jelentéstételi vonalakkal és a feladatkörök elosztásával kapcsolatos információk

B.1.12.1 Felelős személyek és felelősségi körük

A Társaság vezetőit feladataik ellátása kapcsán, a Társasággal fennálló jogviszonyuk jellegétől függően, a Mt., illetve a Ptk. szerinti felelősség terheli.

A Társaság vezetői:

- a vezérigazgató;
- a vezérigazgató-helyettes

A Bit. által kiemelt egyéb vezetők:

- belső ellenőr;
- vezető aktuárius;
- aktuáriusi feladatkört ellátó személy
- számviteli rendért felelős vezető;
- kockázatkezelési vezető
- kockázatkezelési feladatkört ellátó személy
- megfelelőségért felelős személy (compliance)
- vezető jogtanácsos.

Egyéb jogszabályokban nevesített tisztségviselők:

- fogyasztóvédelemért felelős személy
- pénzmosás elleni tisztségviselő
- adatvédelemért felelős személy

A vezetők felelősséggel tartoznak:

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

B.1.12.2 A helyettesítés általános szabályai

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

- minden vezető a helyettesítési feladatok ellátására köteles kijelölni helyettesét;
- a helyettesített vezetőnek minden esetben biztosítani kell, hogy a helyettesítéssel megbízott folyamatosan rendelkezzen a feladat ellátásához szükséges átfogó tájékozottsággal és részletes ismeretekkel és ezzel a vezetésben a „négy szem elve” érvényesüljön;
- a helyettes tartozik a helyettesítésből adódó feladatokat a legjobb tudása szerint elvégezni, a szükséges ismereteket megszerezni, és a helyettesítés

megszűnésekor a helyettesített vezetőt minden lényeges eseményről tájékoztatni;

- a helyettest a helyettesítés során tett intézkedéseiért, a végzett tevékenységéért ugyanolyan felelősség terheli, mint a helyettesített vezetőt.

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

B.1.13 A biztosító igazgatási, vezetési és felügyeleti testületének felépítése, e szervek fő feladatai

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

B.1.14 A munkaszervezet irányítói

- Vezérigazgató
- Általános vezérigazgató-helyettes, számviteli rendért felelős vezető

B.1.15 Szakterületek, szakterület-vezetők

B.1.15.1 Vezérigazgató irányítása alá tartozó szakterületek és vezetők

- Értékesítés, értékesítés-támogatási szakterület
- Marketing és kommunikáció
- Vezető jogtanácsos
- HR szakterület
- Termék – és üzletfejlesztés
- Adatvédelmi és Fogyasztóvédelmi felelős
- Megfelelőségi vezető
- Titkárság
- Jog és logisztika

B.1.15.2 Általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozó szakterületek és vezetők

- Vezető aktuárius
- Aktuáriusi feladatkört ellátó személy
- Pénzügyi főosztály
- Risk és riporting szakterület
- Adminisztrációs főosztály
- Vezető orvos
- Kockázatkezelési vezető
- Kockázatkezelési feladatkört ellátó személy
- Informatikai főosztály

- Informatikai biztonsági felelős

Az egyes szakterületek felelőssége és feladatának részletezése és ezzel elhatárolása a Társaság szervezeti és működési szabályzatában, az egyes szakterületek részletezésénél kerültek meghatározásra, illetőleg leírásra.

B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények

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

A Társaság nem kívánt a Bit-től eltérő kiemelten fontos tevékenységet, vagy feladatkört meghatározni. A Bit szerinti kiemelten fontos tevékenység, vagy feladatkör kiszervezésére nem került sor.

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

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

A szabályzat a következő munkakörökre vonatkozik:

- Igazgatóság elnöke és tagjai
- Felügyelőbizottság elnöke és tagjai
- Vezető állású személyek, továbbá a Bit szerinti nevesített tisztségviselők
 - ügyvezető,
 - vezető biztosításmatematikus (aktuárius),
 - vezető jogtanácsos,
 - számviteli rendért felelős vezető,
 - belső ellenőrzési vezető (belső ellenőr),
 - vezető orvos
 - vezető kockázatkezelő
 - megfelelési vezető
- Audit Bizottság elnöke és tagjai
- Belső adatvédelmi felelős

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

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

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

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

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

Az érintett személyek az egyes pozíciókhoz tartozó folyamatos szakmai követelmények teljesüléséről évente készítsenek írásos összefoglalót. Az összefoglalókat a HR köteles az érintettek személyi anyagába lefűzni. Az érintettek kötelesek a HR-t tájékoztatni arról, ha a szakmai alkalmasság, üzleti megbízhatóság megállapítására szolgáló nyomtatványon feltüntetett bármely adatban változás állt be.

A HR vezetője köteles az érintettek figyelmét évente írásban felhívni a jelen szabályzatban foglalt kötelezettségek teljesítésére.

B.3 A kockázatkezelési rendszer

B.3.1 Általános elemek

A Biztosító a kockázatok alacsony szinten tartására törekedve, figyelemmel a Szolvencia II irányelvben a kockázatkezeléssel kapcsolatban meghatározottakat, a prudens működés érdekében, kockázatkezelési rendszert működtet.

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

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

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

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

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

B.3.2 A Biztosító kockázatkezelési gyakorlata

A biztosító kockázatkezelési gyakorlata az alábbi ismérvekkel rendelkezik

- az intézmény egészére, valamennyi szervezeti egységére, üzleti területére és tevékenységére, beleértve a kiszervezett tevékenységeket is kiterjed,
- a kitettségek tekintetében azok gazdasági tartalmát tükröző számszerűsítésre törekszik
- a releváns kockázatokat teljes körűen veszi számításba azaz, a hitel-, biztosítási, a piaci-, a likviditási- és a működési kockázat mellett a koncentrációs-, a stratégiai-, aktuáriusi-, a reputációs- és a megfelelőségi kockázatokat is lefedi,
- A kockázatok felmérésénél törekszik az alulról felfelé (jelentések és incidens riportok) és felülről lefelé (Igazgatóság, Kockázatkezelési bizottság, Kockázatkezelési Vezető megállapításai) történő jelentési vonalakon átívelő összegzésére,
- a kockázatokat kölcsönhatásukban értékeli, azonosításukat kiterjeszti a intézményen túlnyúló tevékenységekre is (vagyonbiztosító, alapkezelő, egyéb stratégiai partnerek)
- A kockázatok kontrolálása során mindig vizsgálja, hogy a kontrolok automatikussá tehetők-e illetve lehetséges-e az adott kockázat vonatkozásában küszöbértéket (tolerancia szintet) egyedileg beállítani.

B.3.2.1 Kockázatkezelési stratégia

Társaságunk alapvető értéknek tekinti a körültekintő kockázatvállalást. A Társaság kockázatvállalási hajlandóságának összhangban kell lennie azokkal a pénzügyi erőforrásokkal, amelyek a lehetséges veszteségek fedezésére rendelkezésre állnak.

B.3.2.1.1 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 Biztosító üzleti modellje szerint alapvetően a már bejáratott piacon nagy közvetítő partnerekkel Unit-linked biztosításokat értékesít. Jelen vagyunk a tradicionális termékek piacán is és Társaságunk igyekszik ügyfeleinknek újabb és innovatívabb megoldásokat is kínálni. Az UL piac kockázatai már javarészt feltártak, bejáratott kockázatkezelési modelleket működtet a piac valamennyi szereplője ugyanakkor az egyediségre törekvés minden változtatásnál és új terméknél fokozottan felveti a kockázatoság kérdéseit. A projectek és termékfejlesztések során a kockázatok értékelése mindig döntő szerepet játszik.

A kockázatok azonosítása az üzleti folyamatot, ügyleteket és a mindennapi működést érintő lényeges kockázatok lehetőség szerint teljes körű feltárását jelenti. A feltárt kockázatok mérésére különböző mutatószámokat, statisztikákat, elemzéseket és teszteléseket alkalmazunk. A módszertan kialakítása során törekszünk a kockázatok valódi mértékét legjobban megragadó eszköztár kiválasztására. A módszerek rendszeres felülvizsgálata elengedhetetlen az eredményes kockázatkezelési tevékenységhez. A kockázatkezelés során a piaci gyakorlatban elfogadott legjobb megközelítéseket, módszereket alkalmazzuk.

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

A Társaság felkészülése során az alábbi elvek ebben az évben működési gyakorlatra fordítását tervezzük:

- **Arányosság elve** szerint tevékenység jellegének nagyságrendjének és összetettségének mindenkor megfelelő kockázatértékelési rendszert alkalmazunk.
- **Irányító testületek és vezetők felelőségének elve** szerint a vezetőség teljes mértékben birtokában kell, hogy legyen a szükséges tudásnak és információknak, hogy felmérje és biztosítsa a tőkeszükségletet, összhangban a Társaság üzleti stratégiájával. A hatékony kockázatkezelés biztosítja, hogy a kockázatok vállalása az üzleti siker érdekében meghozott tudatos vezetői döntés legyen. A folyamat kiterjed az üzleti sikerhez szükséges elfogadható kockázatvállalási mérték meghatározására, a kitűzött határok betartásához szükséges limitrendszer felállítására, valamint az aktív kockázatkezeléshez alkalmazható eszközök, kiválasztására, a kockázatcsökkentő intézkedések alkalmazására.
- **Dokumentáltság elve** alapján írásban rögzített kockázatkezelési politikát (kockázatkezelési kézikönyvet) készítünk, a saját kockázat és Szolvencia értékelés valamennyi lépését egyértelmű és világos jelentésben dokumentáljuk, ide értve a résztvevők és felelősök megnevezését is.

A kockázatok azonosítása, mérése és az egyes kockázatcsökkentő lépések meghatározása során Társaságunk törekszik a különböző szegmensekben külön-külön az eltérő kockázati tényezőket minél részletesebben értékelni és nem csak a piaci átlagparamétereket alkalmazni a kockázatok hatásának és valószínűségének számításakor.

Az üzletágak, termékek kockázat és hozam profilját feltárjuk és folyamatosan monitorozzuk. A kockázati profil és a kockázatok mértékének változásait kulcs kockázati indikátorok segítségével folyamatosan mérjük és ellenőrizzük.

Biztosítónk megkülönböztető összpontosító versenystratégiát folytat, azaz meghatározott ügyfélszegmensek számára egyedi igényeket is kielégítő, magas színvonalú szolgáltatásokat nyújt. Nem árvezérelt, hanem testreszabottságukban, újdonságukban, megkülönböztető jellegükben kimagasló megoldásokat viszünk piacra.

Az életbiztosító piackiagnázási, vagyonsbiztosítónk piacfejlesztési stratégiát követ. A piaci részarányunk növelésére törekszünk célpiacainkon, meglévő, széleskörű termékpalettánkra alapozva, a használat gyakoriságát forszírozva, új alkalmazásokat bevezetve.

Biztosítóink rendelkeznek az iparági követelmények kielégítéséhez szükséges képességekkel, tudással, az ún. magkompetenciákkal. Az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásaink jó része egyedi, nehezen utánozható. A piac aktuális igényeinek nyomán követését megnehezíti számunkra az előző évek lazább költségvetési fegyelmét ellentételező rendkívül szigorú gazdálkodási kényszer.

Társaságunk stratégiájának figyelembe vételével az alábbi területeket kockázatkezelési szempontból fontosnak ítéltük:

- Váratlan és kiszámíthatatlan vagy kiszámíthatóan negatív következményekkel járó jogszabályi változások (Bit, adózás).
- Határon átnyúlás a kedvezőbb jogi helyzet kiaknázására vagy egyszerűen csak üzleti megfontolásokból.
- A Szolvencia II megfelelés.
- A jutalékcsepegtetés szabályainak előnytelen és életidegen hatósági értelmezése.

B.3.3 Kockázatkezelési folyamatok

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

E feladat keretében kerül összeállításra a Biztosító kockázati térképe. Ezen munka első lépéseként azonosítjuk azon kockázatokat, amelyekkel a Biztosító szembesül (vagy szembesülhet).

B.3.3.1 Nagyléptékű kockázat felmérés a Kockázatkezelési bizottság részvételével

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

A prioritási sorrend, a kitettség meghatározásakor a résztvevő vezetők adott felvetett problémák megoldására egyenként, személyes belátásuk szerint, erőforrás egységeket allokálnak. Azon kockázatok melyek megoldására az átlagnál több erőforrást allokált a Kockázatkezelési bizottság szavazatot leadó tagjainak legalább a fele logikai csoportosítást követően felkerülnek a részletes önértékelések munkatervébe.

A Kockázatkezelési bizottság a részletes önértékelések munkatervével kapcsolatosan döntést hoz, döntését határozatba foglalja mely határozat egyértelmű állásfoglalást tartalmaz arra vonatkozóan, hogy az azonosított kockázat vagy kockázati terület az értékelés időpontjában jelent-e oly mértékű kitettséget, hogy azzal részletes önértékelésen tárgyévben foglalkozni kell.

A bizottság tagjai korlátozás nélkül év közben is kérhetik bármely kockázat külön értékelését is, kezdeményezhetik önértékelés végzését.

B.3.3.2 Részletes kockázati önértékelés

Részletes kockázati önértékelést azokon a területeken kell tartani, ahol erről a Kockázatkezelési bizottság külön döntést hoz. A kockázatok részletes feltárása, illetve besorolása jelentőségük és várható előfordulásuk szerint a részletes kockázati önértékelésen történik. Az egyes területekről 2-5 fő bevonásával előbb egy brainstorming keretében felsorolásra kerülnek az adott terület munkatársai által érzékelt kockázatok. Ezután a résztvevők (egymás véleményének ismerete nélkül) egyenként besorolják az egyes kockázatokat jelentősége és várható előfordulásuk gyakorisága szerint.

B.3.3.3 A kockázatok azonosításának egyéb módszerei

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

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

A kockázatkezelés (és Compliance) monitorozza az egyes fokozott kockázatot jelentő munkafolyamatokat, a feltárt hiányosságokat vezetői megállapításban rögzíti.

B.3.4 Jelentéstételi eljárások

A jelentési rendszer kialakításánál arra törekedtünk, hogy az intézmény vezetése és a kockázatkezelésben, a kockázati kontroll funkció megvalósításában érintett személyek/szervezeti egységek a kockázatok kiterjedtségéről (méretéről és típusáról), továbbá a kockázatok azonosításáról, méréséről vagy értékeléséről és nyomon követéséről megfelelő időben, pontos, áttekinthető, érthető, releváns és használható információkhoz jussanak. Ennek érdekében a vezetői információk jelentések havonta készülnek, ennek része a kontrolling jelentés és a kockázati dashboard, melyet a menedzsment tagjai kapnak meg.

A Biztosító Igazgatóság által elfogadott stratégiája tartalmazza a kockázatokra vonatkozó elemeket. A kockázati étvágyra vonatkozó elveket és értékeket a Biztosító Kockázatkezelési Politikája tartalmazza, melyet a Társaság évente vizsgál felül. A stratégia megvalósulásáról a Vezető Kockázatkezelő éves beszámolót tart az Igazgatóság ülésén.

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

A belső védelmi vonalak kialakításáról szóló ajánlásoknak megfelelően a kockázatkezelési szervezet elkülönül az üzleti területtől, a tevékenységet közvetlenül az általánosvezérigazgató-helyettes felügyeli. A vezető kockázatkezelő tisztét az Adminisztrációs és Kockázatkezelési Igazgató látja el. Alárendeltségében működik a Risk and Reporting Osztály melynek vezetője a kockázatkezelési feladatkört ellátó személy. A Vezérigazgató mellett tanácsadó testületként működik a Kockázatkezelési Bizottság.

Különösen fontosnak tartjuk a kockázatok figyelembe vételét az üzleti döntéseknél. A Társaság olyan kockázatkezelési rendszer bevezetése mellett döntött, melyben a kockázatok kezelése az üzleti tervezés folyamatának integrált része. A vezetés a fontosabb döntéseket, mint például tőke tervezés és allokáció, üzletágak növelése, akvizíciók, új termékek, új értékesítési csatornák, a

kockázatokkal korrigált alapon a Társaság kockázatkezelési folyamatainak figyelembevételével hozza meg.

B.3.6 Egyes kockázati kategóriákkal kapcsolatos külön eljárások

B.3.6.1 A hitel/jutalék előfinanszírozás kockázata

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

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

A kockázat mérésére a Biztosító a DAC és fennálló tartozás kombinált mutatóját használja. ('ABC' mutató)

A kockázat csökkentésére a Biztosító:

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

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

A hitelkockázatot a Kockázatkezelési bizottság havonta értékeli.

B.3.7 A biztosítási kockázat vállalása és tartalékképzés

A biztosítástechnikai kockázat a veszteség vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a nem megfelelő árazási, illetve tartalékolási feltevésekből ered. A biztosítástechnikai tartalékok számításához használt feltételezések teljesülését a biztosító folyamatosan monitorozza és évente legalább egyszer felülvizsgálja. A biztosító évente legalább egyszer elvégzi a nemzetközi számviteli sztenderdeknek megfelelő kötelezettség megfeleléségi tesztet és szükség esetén leértékeli a elhatárolt szerzési költségek

nagyságát vagy megnöveli a tartalékok nagyságát. A tartalékok megfelelőségéről az aktuáriusi feladatkört ellátó személy tájékoztatja az igazgatóságot. A meglévő szerződések tapasztalati adatainak eredményeit a biztosító felhasználja az új termékek árazásakor.

B.3.8 A piaci kockázatok vállalása

Piaci kockázatokat társaságunk kiterjesztően értelmezi, nem csak az árak vonatkozásában, de bármely piaci mozgásban rejlő eseményekre vonatkozóan, mely a termékeink piaci értékére vonatkozóan felmerülhetnek akár a termékek állami szabályozásával kapcsolatosan (pl. TKM, garanciák). A piaci kockázatokat – ide értve a terv nem teljesülés kockázatát is – a Biztosító Kockázatkezelési bizottsága havonta értékeli a Kockázati Dashboard alapján.

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

Az ALM tevékenység eredményeként

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

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

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

B.3.9 Likviditási és koncentrációs kockázat kezelése

A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a biztosító nem képes a vele szemben fennálló érvényes követelésnek eleget tenni, illetve a pénzügyi kötelezettségek rendezése érdekében, azok esedékességekor, nem képes befektetéseit és más eszközeit értékesíteni. A koncentrációs kockázat az a kockázati kitétség, amelynek veszteséspotenciálja elég nagy ahhoz, hogy veszélyeztesse a biztosító fizetőképességét és pénzügyi helyzetét.

A tőke megfelelést a Kockázatkezelési bizottság havonta a Kockázati Dashboard alapján értékeli. Ezen kívül a negyedéves ALM Bizottsági üléseken az ALM is monitorozza a likviditási helyzetet és szükség esetén döntéseket is hoz a likviditási kockázatok csökkentése érdekében.

Koncentrációs kockázat minden olyan egyedi kockázati kitétség, amelynek veszteséspotenciálja elég nagy lehet ahhoz, hogy veszélyeztesse a Biztosító fizetőképességét és pénzügyi helyzetét. E kockázatok olyan kitétséget jelentenek (akár kisszámú nagy kitétség vagy nagyszámú, egyenként önmagában nem kiemelkedő kitétség), amelyek egyetlen kiváltó esemény hatására nem kívánt méretű veszteséget okoznak.

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

A Biztosító a koncentrációs 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.

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

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

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

B.3.10 Működési valamint a megfelelőségi és reputációs kockázatok kezelése

Működési kockázat annak a veszteségnek a kockázata, amely nem megfelelő vagy megghiúsult belső folyamatokból, az alkalmazott emberi erőforrásból vagy rendszerekből, vagy külső eseményekből ered. Működési kockázatok különösen a belső csalás, külső csalásból eredő veszteségek, munkáltatói gyakorlat és munkabiztonság hiányából eredő károk, tárgyi eszközökben bekövetkező károk, üzletmenet fennakadása vagy rendszerhibából adódó veszteségek, végrehajtás, teljesítés és folyamatkezelés hiányosságaira visszavezethető károk. A működési kockázatokat a Biztosító az éves átfogó kockázati önértékelés során azonosítja és a valószínűsíthető és nem várt működési kockázatokat megbecsüli. A kockázatok értékelése valószínűség és hatás mátrixon történik valószínűségi kategóriák és becsült hatás szerint más-más kockázati limitekkel. A kockázati limitek az alábbiak szerint kerültek meghatározásra:

Jelentőség (súlyosság) – Az egyes kockázatok jelentőségét az eredményre gyakorolt hatásuk alapján kívánjuk mérni. A besorolás a következő 6 kategória valamelyikébe történik aszerint, hogy a becsült várható hatás, hogy viszonyul a könnyen mobilizálható saját tőke értékéhez.

- elhanyagolható – önmagában akkora összeg, amely miatt nem éri meg komoly erővel foglalkozni vele (10 eFt-os nagyságrend)
- kevésbé fontos – érdemes figyelni rá, de nincs érdemi hatása a folyamatokra és az eredményre (100 eFt-os nagyságrend)
- fontos – nem számottevő változás a folyamatokban és az eredményben (1 MFt-os nagyságrend)
- jelentős – nagy hatása van a társaság céljaira (10 MFt-os nagyságrend)
- súlyos – létfontosságú egyes területek szempontjából (100 MFt-os nagyságrend)
- kritikus – maga a társaság léte is kockán forog (1 Mrd. Ft-os nagyságrend)

Várható előfordulás – bekövetkezés valószínűsége

- nagyon távoli – 30 évente
- előfordulhat – 3 évente
- gyakori – 100 naponta
- szinte biztos – 10 naponta, bármikor

A kockázatokat a jelentőségük és gyakoriságuk szerint történő besorolás után elhelyezhetjük egy grafikonon, amelynek vízszintes tengelyére a gyakoriságot, függőleges tengelyére pedig a hatás súlyosságát mérjük fel. A grafikon jobb felső területén fognak elhelyezkedni azok a kockázatok, amelyek nagy eséllyel bekövetkeznek és nagy veszteséget okozhatnak, a bal alsó területen pedig azok, amelyek kis eséllyel bagatell károkat okoznak.

Prioritásokat rendelünk a jelentőség – gyakoriság grafikon egyes területeihez. Ebben meg kell határoznunk, hogy milyen sürgősséggel kell beavatkozni a kockázat csökkentése érdekében illetve mikor kit kell tájékoztatni a fennálló kockázatról.

Kritikus				
Súlyos				
Jelentős				
Fontos				
Kevésbé fontos				
Elhanyagolható				
	Nagyon távoli	Előfordulhat	Gyakori	Szinte biztos

Az egyes színek jelentése a következő:

- zöld: alacsony kockázat, figyelemmel követjük,
- narancs: közepes kockázat, intézkedni és egy év alatt megoldani,
- piros: magas kockázat, intézkedni és három hónap alatt megoldani.

A megfelelőségi kockázat a jogszabályok, a Felügyelet által kiadott ajánlásokat, irányelveket, módszertani útmutatók, etikai és egyéb a megfelelőség szempontjából releváns szabályok be nem tartása következtében esetlegesen keletkező jogi vagy felügyeleti szankció, jelentős pénzügyi veszteség vagy hírnévromlás kockázata.

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

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

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

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

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

A reputációs kockázat mérése során az alábbi eseményeket/ tényezőket vesszük számba:

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

B.4 Belső ellenőrzési rendszer

B.4.1 A belső ellenőrzési rendszer főbb elemei

A Biztosító belső ellenőrzési rendszerének elemei a következők:

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

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

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

A Vezetői Információs Rendszer több riportból áll. Minden hét első munkanapján elkészülnek a heti riportok, amiket az arra jogosultak a Share point-ról megkapnak. A menedzsment havonta tekinti át a kontrolling jelentést, amely a fő értékesítési, pénzügyi, megmaradási eredményeket tartalmazza.

B.4.2 A belső ellenőrzési rendszer kulcsfontosságú eljárásai

A Biztosító belső ellenőrzése rendelkezik ellenőrzési kézikönyvvel, hároméves munkatervvel. A Társaság rendszeresen meghallgatja az MNB által róla készített kockázati értékelést és erről a belső ellenőrzés vezetője rendszeresen beszámol a Felügyelő Bizottságnak és az Igazgatóságnak. A negyedéves kockázati értékelést a belső ellenőrzés táblázatban követi, az egyes értékelési kritériumok (vállalatirányítás, piaci megjelenés, üzleti folyamatok és tőke, környezet) minősítését (pl. erős, megfelelő, gyenge, elégtelen) és változását külön kiemeli.

A belső ellenőrzés – kockázati elemzésen alapuló - hároméves gördülő tervet készít. Kapacitástervezési elve szerint a 100%-os kapacitásra tervezett vizsgálatokat rangsorolják és rendkívüli vizsgálat esetén az utolsó(k) átkerül(nek) a következő évre. A belső ellenőrzés létszáma 1 fő akit az Életbiztosító és az EMABIT közösen foglalkoztatnak. A belső ellenőrzés vezetője tevékenységéről a Felügyelő Bizottság felé számol be. A munkáltatói jogokat a jogszabályok adta korlátok között a Vezérigazgató gyakorolja.

A jóváhagyott belső ellenőrzési terv alapján a belső ellenőrzés vizsgálati tervet készít, majd indítja a vizsgálatot. Anyagokat kér be, illetve a Biztosítón belül fellelhető és elérhető tárhelyekről, web lapokról információkat szerez, ezt követően interjút folytat a vizsgálatban a vezető által kijelölt munkatárssal. A vizsgálati jelentés tervezetét vele egyezteteti, majd a felettesével, végül a vezérigazgatóval. A végleges vizsgálati jelentést átadja annak a munkatársnak, aki az FB-nek és IG-nek megküldi (egycsatornás kommunikáció a vezető testületekkel).

Az FB által jóváhagyott belső ellenőri jelentésekben megfogalmazott megállapításokról, felelősökről és határidőkről nyilvántartást vezet (utánkövetési tábla). A táblát rendszeresen egyezteteti az érintettekkel, ha szükséges új határidőt tűznek ki. Az FB és IG ülésein az utánkövetési tábla aktuális állapotáról szóbeli tájékoztatást ad.

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

B.5 Megfelelőségi (Compliance) feladatkör

A compliance funkció kialakítására szintén a Bit rendelkezéseivel összhangban került sor. A vezető közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik, felelőségi köre a megfelelési kockázatok azonosítása és kezelése, amelyek vonatkozó jogszabályok, illetve jogszabálynak nem minősülő egyéb előírások be nem tartása következtében állnak elő.

Éves munkatervet készít, ellenőrzéseket tart, arról jelentést ír. A jelentéseit megküldi a menedzsmentnek és az Igazgatóságnak és az Audit bizottság útján tájékoztatja a Felügyelő bizottságot is.

A Megfelelőségi vezető szabályozási jellegű feladata:

- megfelelési területek és az ehhez kapcsolódó megfelelési szabályok körének meghatározása;
- szabályozási változások nyomon követése, hatáselemzés;
- szükséges módosítások kezdeményezése.

Operatív jellegű feladata:

- megfelelési szabályoknak való megfelelés vizsgálata, ezek megsértésének jelentése a felügyelőbizottság, illetve az igazgatóság felé;
- megfelelési ügyekben való tanácsadás a Társaság ügyvezetése felé;
- a hatályos belső szabályok megfelelésének éves felülvizsgálata
- megfeleléssel kapcsolatos szabályok oktatása a Társaság munkavállalói felé, az ezzel kapcsolatos oktatási anyag folyamatos karbantartása;
- hatóságok felé fennálló jelentési kötelezettség teljesítése (pl. összeférhetlenség);
- új termékek eljárások bevezetése előtt megfelelési szempontú vélemény nyújtása.

B.6 Aktuáriusi feladatkör

B.6.1 Vezető aktuárius

A Vezető aktuárius szervezetenként közvetlenül az általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik. Irányítása alá tartozó területek:

- Aktuáriusok,
- Aktuáriusi feladatkört ellátó személy.

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

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

A Vezető aktuárius feladatai és felelőssége részletesen:

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

- a Szolvencia II. keret-irányelvre való felkészülés aktuáriusi feladatainak végrehajtása és koordinálása,
- díjkalkulációk készítése, leírása, egyedi szerződések aktuáriusi elbírálása;
- a díjtartalék helyzet esetleges változása okainak elemzése;
- új termékek várható jövedelmezőségének vizsgálata;
- állománystatisztikák készítése;
- cash-flow tervezés;
- tartalékolás;
- TKM számítással kapcsolatos feladatok elvégzése;
- viszontbiztosítási tárgyalások vezetése, megállapodások elkészítése és karbantartása, kalkulációk és elszámolások elkészítése;
- informatikai igények specifikációja, tesztelése,
- visszavásárlási és rész visszavásárlási értékek számítása.

B.6.2 Aktuáriusi feladatkört ellátó személy

Az Aktuáriusi feladatkört ellátó személy szervezetileg a Vezető aktuárius irányítása alá tartozik. Az Aktuáriusi feladatkört ellátó személy a Vezető aktuárius irányítása alá tartozik, ami magába foglalja jelentési, illetve beszámolási kötelezettségét is. Feladata és felelőssége:

- a biztosítástechnikai tartalékok számításának összehangolása;
- az alkalmazott módszertan és az alapul szolgáló modellek, valamint a biztosítástechnikai tartalékok számításánál figyelembe vett feltevések megfelelőségének biztosítása;
- a biztosítástechnikai tartalék számításához használt adatok elégségességének és minőségének értékelése;
- a legjobb becslés és a tapasztalati adatok összevetése;
- az életbiztosítási ág befektetési hozamának felosztása;
- az igazgatóság tájékoztatása a biztosítástechnikai tartalék számításának megbízhatóságáról és megfelelőségéről;
- az általános biztosítási kockázatvállalási politikáról való véleménynyilvánítás;
- a viszontbiztosítási megállapodások megfelelőségéről való véleménynyilvánítás;
- a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetéséhez való hozzájárulás, különös tekintettel;
- a szavatolótőke-szükséglet és a minimális tőkeszükséglet számításának alapjául szolgáló kockázatmodellezésre, és a saját kockázat- és szolvenciaértékelési rendszerre.

B.7 Kiszervezés

B.7.1 Kiszervezési politika

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

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

A kiszervezési politika a Bitben, illetve az MNB ajánlásaiban meghatározott feltételek figyelembevételével került megvalósításra.

B.7.2 Csoporton belüli kiszervezések

A Társaság a csoporton belül a saját tőke és biztosítástechnikai tartalék, továbbá a unit linked eszközalapok portfólió-kezelésével kiszervezés keretében a MKB-Pannónia 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.

C. Kockázati profil

A szavatolótőke-szükséglet 90%-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)	SCR	Arány
Piaci kockázat	4 108	50%
Partner kockázat	231	3%
Életbiztosítási kockázat	3 276	40%
Egészségbiztosítási kockázat	154	2%
Modulok közti diverzifikáció	-1 782	
Működési kockázat	442	5%
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-279	
Halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-554	
Összesen	5 598	

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 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 egységköltések megugrásán keresztül.

Életbiztosítási kockázati modulok (MFt)	SCR	Arány
Halandósági kockázat	148	4%
Hosszú élet kockázat	18	0%
Törlési kockázat	2 527	65%
Költség kockázat	1 109	28%
Katasztrófa kockázat	90	2%
Modulon belüli diverzifikáció	-616	
Összesen	3 276	

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 változatlanága 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)	SCR	Arány
Kamatláb-kockázat	273	4%
Részvénypiaci kockázat	3 064	47%
Kamatrés-kockázat	19	0%
Koncentrációs kockázat	2 252	35%
Devizaárfolyam-kockázat	881	14%
Modulon belüli diverzifikáció	-2 381	
Összesen	4 108	

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 saját eszközök piaci értékének csökkenése, amit részben ellentételez a befektetési egységekhez kötött és a hagyományos életbiztosítások tartaléka mögötti kötvénybefektetések hosszú távon magasabb befektetés arányos bevételei.

A koncentrációs kockázati modul tőkeszükséglete a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt.-ben szerzett részesedés hatására vált az egyik legjelentősebb piaci kockázattá.

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 kamatrés 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 kiszervezi portfóliókezelési tevékenységét a MKB-Pannónia 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 alapelvvvel 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 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	4 107
Nem-élet biztosítások	0
Összesen	4 107

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 kockázati profilban 2018-ban a működési kockázatok közül a volt MKB Életbiztosító állományának átvételével kapcsolatos migrációs kockázat volt az egyik kiemelkedő jelentőségű kockázatunk (az adójogszabályok változásának hatása a céges piacra volt a másik).

A társaság a kockázatot a kockázati térképén hatását tekintve súlyosnak, gyakoriságát illetően gyakorinak értékelte ezek alapján a kockázat csökkentésére intézkedési tervet készített. A migráció sikerességének ellenőrzésére a migráció zárásáig a projekt vezetője a Vezetői Bizottság (MM) előtt hetente beszámolt. A felmerült feladatok elvégzésére szükséges erőforrások folyamatos biztosítása megtörtént.

C.6 Egyéb jelentős kockázatok

A Biztosító nem azonosított egyéb jelentős kockázatot.

C.7 Egyéb információk

Nincs egyéb lényeges információ a kockázatok értékelésére vonatkozóan.

D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés

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, üzleti szándékkal rendelkező felek között szokásos piaci feltételek szerint lebonyolított ügyletekben eszközök gazdát cserélhetnek, illetve kötelezettségek átruházhatók vagy teljesíthetők. Ezt a módszert a biztosítónak vagy viszontbiztosítónak attól függetlenül alkalmaznia kell, hogy a nemzetközi vagy más értékelési módszerek ettől eltérő értékelési hierarchiát követ-e.”

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

Szintén alkalmazandók az Szolvencia II szempontjából az alábbiak:

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

A 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 szavatolótőke szükséglet 5%-a alatti

mulasztások és hibák nem minősülnek jelentősnek, míg a 10% feletti mulasztások és hibák egyértelműen jelentősen minősülnek. Az 5 és 10% közötti mulasztások/hibák esetén meg kell vizsgálni azok minőségét, egyéb jellemzőit és hatásukat a Szolvencia II mérleg felhasználóinak döntéseire, hogy a jelentőségüket a 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, kiterjeszhető 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 IFRS 13 Valós értékelés sztenderd előírásait alkalmazza a Biztosító.

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

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



- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapi felhalmozott kamatokat;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapi felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapi számított nettó árfolyam és a fordulónapi 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 fordulónapi közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapi felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerint regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt időszak, azaz a vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;
- Részvények:
 - a tőzsdére bevezetett részvényeket a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
 - ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;
 - a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a hivatalosan közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál

- ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- Derivatív instrumentumok:
 - A budapesti értéktőzsdei határidős ügyletek T napi eredménye a vonatkozó tőzsdei határidős szabályzatok alapján, amennyiben az ügyletek T napon kerültek megnyitásra a kötési árfolyam és a T napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, amennyiben az ügyletek T napon kerültek lezárásra a kötési árfolyam és a T-1 napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, a T napnál korábban megnyitott ügyletek esetében pedig a T napi és T-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra.
 - A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebb eső lejáratú bankközi kamatok.

D.1.1.2 Speciális értékelési kritériumok a Szolvencia II szerint

D.1.1.2.1 Immateriális javak

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

D.1.1.2.2 Részesedések

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

- 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. Korábban az utóbbi módszert alkalmazta a Biztosító a MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-beli részesedés és a Pannónia PI-ÉTA Kft.-beli részesedés értékelésére, vagyis a magyar számviteli törvény szerinti saját tőke értéken kerülnek be a részesedések közé ezen kapcsolt vállalatok az immateriális javak levonása után. A Pannónia PI-ÉTA Kft.-beli részesedését, illetve új CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.-beli részesedését 2018 év végén is így értékelte a Biztosító.

- A Biztosító korábbi 50%-os részesedése 2017 folyamán 16%-ra csökkent az Alapkezelőben, melynek neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott, alaptőkéje jelentősen megemelkedett, tulajdonosi köre kibővült. Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. eredményének tulajdonosok közötti felosztása nem a tulajdonosi arányok alapján történik, hanem a tulajdonosokhoz köthető portfóliók eredményessége alapján. Az Alapkezelő alapszabálya határozza meg az elsőbbségi részvények tulajdonosait megillető jogokat, valamint a tulajdonosoknak a Társaság ellenőrzése és irányítása vonatkozó jogait. A fentiek alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. a Biztosító szempontjából 2017 novemberétől nem minősül közös vállalkozásnak az IFRS 11 alapján. Ugyanakkor a Csoport az Alapkezelő alapszabálya értelmében jelentős befolyást gyakorol az Alapkezelőre, ezért a részesedését az IAS 28 alapján továbbra is tőkemódszerrel vonja be a konszolidált pénzügyi kimutatásaiba Tőkemódszerrel elszámolt befektetések soron. Ugyanakkor a Szolvencia II szerinti kimutatásokban az Alapkezelőt a Biztosító a továbbiakban a részvények között mutatja ki, mivel a Szolvencia II direktíva 13. cikkének 20)-as pontja szerint részesedésnek csak a 20% feletti kontrollt adó részesedés tekinthető.

D.1.1.2.3 Kötelezettségek

A biztosító kötelezettségei az Szolvencia II szerinti mérlegben a legtöbb esetben megegyeznek az EUIFRS-ek szerint készített pénzügyi kimutatásokban szereplő kötelezettségek értékével, ide értve a pénzügyi kötelezettségeket, a biztosítástechnikai ügyletekből származó kötelezettségeket és az egyéb kötelezettségeket is. Az EUIFRS-ek szerint értékelt kötelezettségek és a Szolvencia II mérleg szerinti kötelezettségek között egy jelentős eltérést azonosított a Biztosító:

- Ez a különbség az EUIFRS-ek szerinti és a Szolvencia II szerinti kötelezettségek értékelésében a pénzügyi viszontbiztosításból

származó loss carried forward account átértékelése, mely a Szolvencia II szerinti pénzügyi kimutatásokban a várható CF-k diszkontált értékén kerül kimutatásra és nem az effektív kamatláb módszerével számolt amortizált bekerülési értéken.

D.1.1.2.4 Függő kötelezettségek

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

D.1.1.2.5 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 középtávon (6 év) 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 különbözetek visszafordulnak. A halasztott adókövetelések és halasztott adókötelezettségek akkor számíthatóak be egymással szemben, ha erre törvény által kikényszeríthető jog áll fenn ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra és a Biztosító

nettó alapon kívánja rendezni azokat. A Biztosító esetében a 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2026-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

D.1.1.3.1 Lízing ügyletek

Pénzügyi lízingként kerülnek besorolásra az olyan megállapodások, amelyek esetében az eszközök tulajdonlásával járó lényegileg valamennyi jog és haszon átadásra kerül a Biztosítónak. A pénzügyi lízing kezdeti megjelenítése az eszköz valós értékén történik, vagy a minimális lízingfizetések jelenértékén, ha az alacsonyabb. A lízingelt eszköz későbbi értékelése az eszköz besorolásának megfelelően történik. A lízing kezdete az az időpont, amikor a lízingbeadó az eszközt a lízingbevevő rendelkezésére bocsátja.

A Biztosító a következő kritériumok alapján sorolja pénzügyi lízingben a lízingeket:

- futamidő végén a tulajdonjog átkerül a lízingbe vevőhöz
- lízingbe vevő számára kedvezményes vételi opciót tartalmaz a megállapodás, amivel valószínű hogy a lízingbe vevő élni fog
- az eszköz gazdaságos élettartamának jelentős részét lefedi a futamidő (75%)
- a lízingdíjak ellenértéke lényegében a lízingtárgy valós piaci értékével egyenlő (90%)
- a lízingelt eszköz speciális jellegű, használatú, jelentős átalakítás nélkül kizárólag a lízingbe vevő tudja használni

A lízing kötelezettség értékelése a bekerülést követően amortizált bekerülési értéken történik, a kamatokat a Biztosító az effektív kamatláb módszerével az időszaki eredményben számolja el. A Biztosító lízing követelésekkel nem rendelkezik.

Olyan lízing ügyletek, amelyek nem pénzügyi lízingként kerültek besorolásra, operatív lízingként kerülnek elszámolásra. Ebben az esetben a lízingelt eszköz nem kerül elszámolásra a pénzügyi helyzet kimutatásban az operatív lízing alapján fizetett lízingfizetéseket pedig az átfogó jövedelem kimutatásban ráfordításként számoljuk el a lízing időtartama során.

D.1.1.3.2 Ingatlanok, gépek, berendezések

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 Biztosító számára jövőbeni gazdasági hasznok származnak. Minden más későbbi költség ráfordításként kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor az felmerült. Az ingatlanok, gépek és berendezések minden olyan alkotórészét, melynek értéke jelentős az eszköz teljes bekerülési értékéhez viszonyítva, az eszköztől elkülönítetten kezeli a Biztosító. Vagyis egy eszköz nagy értékű, különböző hasznos élettartamú komponenseit elkülönítetten kell nyilvántartani és rájuk értékcsökkenést elszámolni.

Az értékcsökkenés elszámolása az eszköz üzembe helyezésének időpontját követően történik, és lineáris alapon kerül kiszámításra a becsült hasznos élettartamra vetítve. Az eszközzel kapcsolatos jelentős felújítások a fennmaradó hasznos élettartam alatt kerülnek értékcsökkentésre vagy a következő jelentős felújítás időpontjáig, attól függően, hogy melyik a korábbi. 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 100 ezer forint alatti beszerzések a beszerzés évében leírásra kerülnek.

A Szolvencia II 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. Mivel azonban a Társaság ingatlanok, gépek és berendezések mérlegsora nem jelentős összegű, azon kívül 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 a Szolvencia II 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. A 2018-as év során az eszközök nagy részénél megvizsgáltuk, hogy van-e jelentős eltérés a könyv szerinti érték és a piaci érték között. Összességében nem találtunk jelentős eltérést.

D.1.1.3.3 Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

Amennyiben a külső vagy belső körülmények azt jelzik, hogy egy eszköz értékvesztett lehet, a Biztosító megvizsgálja az adott eszköz értékvesztésének szükségességét. Az értékcsökkentett vagy amortizált eszközöket és pénztermelő egységeket értékvesztés szempontjából a Biztosító akkor vizsgálja meg,

amennyiben bármilyen jelzés van arra vonatkozóan, hogy a könyv szerinti érték nem térül meg.

Az értékvesztés meghatározása érdekében az eszközök abba a legkisebb csoportba (pénztermelő egységek) kerülnek besorolásra, amelyekre egyedi cash-flow-k beazonosíthatóak. Értékvesztés miatti veszteség kerül kimutatásra, amennyiben az eszköz vagy pénztermelő egység könyv szerinti értéke magasabb, mint annak megtérülő értéke. A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és a használati értéke közül a magasabbik. 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.

D.1.1.3.4 Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök elszámolása és kivezetése az EUIFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokban arra a kötési napra történik, 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. Kezdetben valamennyi pénzügyi eszköz valós értéken van értékelve, amely az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivételével növelve van a tranzakciós költségekkel.

A pénzügyi eszközök kivezetésre kerülnek, amikor a cash flow-k beszedésére vonatkozó szerződéses jogok, vagy a pénzügyi eszköz átadásra kerül minden jelentős kockázattal és haszonnal együtt.

A pénzügyi eszközök különböző kategóriákba kerülnek besorolásra annak függvényében, hogy milyen típusú eszközök illetve milyen célból kerültek megvásárlásra. Jelenleg a Társaság EUIFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásaiban három különböző kategóriájú pénzügyi eszköz van használatban: „az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök”, „a kölcsönök és követelések” és „az értékesíthető pénzügyi eszközök”.

D.1.1.3.4.1 Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök azokat az eszközöket tartalmazzák, amelyek a kezdeti megjelenítéskor ekként lettek megjelölve. Kereskedési célú pénzügyi eszközökkel a Biztosító nem rendelkezik.

Minden befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz kapcsolódó pénzügyi eszköz eredménnyel szemben valós értéken értékeltként kerül megjelölésre a kezdeti megjelenítéskor, mivel a Biztosító ezeket valós érték alapon kezeli és azok teljesítményét valós érték alapon értékeli. Ez a megjelölés érvényes a Biztosító befektetési szerződéseire is, mivel a befektetési szerződésből származó

kötelezettségeket a befektetett eszközökkel együtt valós értéken kezelik. Szintén ide sorolandók a Pénzügyi eszközök – kamatozó részvényekhez kapcsolódó beágyazott derivatívák és a Pénzügyi eszközök – határidős ügyletek is.

A kezdeti megjelenítést követően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába sorolt pénzügyi eszközök valós értéken kerülnek értékelésre anélkül, hogy az értékesítésükből származó tranzakciós költségeket levonnák.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása jegyzett instrumentum esetében a fordulónapi záró piaci ár segítségével, nem jegyzett instrumentumok esetén valamely értékelési technikával (várható pénzáramok diszkontálása) történik. Az értékelést a letétkezelők végzik, a Biztosító ez alapján állítja be a piaci értéket a pénzügyi kimutatásaiba.

D.1.1.3.4.2 Kölcsönök és követelések

A kölcsönök és követelések a fix vagy meghatározható fizetésekkel rendelkező olyan pénzügyi eszközök, amelyeknek nincs aktív piaci jegyzése. Kezdetben az ilyen eszközök közvetlen tranzakciós költségekkel növelt valós értéken vannak megjelenítve. A kezdeti megjelenítést követően a kölcsönök és követelések kategóriájába sorolt pénzügyi eszközök az értékvesztés miatti veszteségekkel csökkentett amortizált bekerülési értéken vannak értékelve, mivel ez megfelelő közelítése a piaci értéknek. A Társaság nem tapasztalt olyan jelzést, ami alapján a kölcsönök és követelések piaci értéke eltérne a könyv szerinti értéktől. Amennyiben olyan jelzést tapasztal a Társaság, hogy mérleg sor egyes eszközei esetében a könyv szerinti érték és a piaci érték jelentősen (egyedileg 10%, min. 1 millió forint feletti az eltérés) eltér, akkor ezen eszközöket külön megvizsgálja. 2018-ban 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.

A kölcsönök és követelések a következő tételekből állnak: kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések, jutalékkövetelések, vevőkövetelések, viszontbiztosítási követelések, kölcsönök és egyéb követelések.

D.1.1.3.4.3 Értékesíthető pénzügyi eszközök

Értékesíthető pénzügyi eszközök azok a nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek értékesíthetőként vannak megjelölve és nem kerültek az előbbi besorolások egyikébe sem. A Biztosító tőkeinstrumentumokba és egyes adósságinstrumentumokba történt befektetései vannak az értékesíthető pénzügyi eszközök közé besorolva.

Az EUIFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokban a kezdeti megjelenítést követően ezek valós értéken vannak értékelve és a valós érték bármely változása – az értékvesztés és az értékesíthető adósságinstrumentumok devizaárfolyam különbözete kivételével – az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra.

Amikor egy befektetés kivezetésre kerül, a korábban az egyéb átfogó jövedelemben felhalmozott nyereségek és veszteségek átvezetésre kerülnek az eredménnyel szemben.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének meghatározása jegyzett instrumentum esetében a fordulónapi záró piaci ár segítségével, nem jegyzett instrumentumok esetén valamely értékelési technikával (várható pénzáramok diszkontálása) történik. Az értékelést a letétkezelők végzik, a Biztosító ez alapján állítja be a piaci értéket a pénzügyi kimutatásaiba.

A pénzügyi eszközök Szolvencia II szerinti értékelése minden esetben megfelel az EUIFRS-ek szerinti értéknek.

D.1.1.3.4.4 Pénzügyi eszközök értékvesztése

A pénzügyi eszközöket – kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöket – a Biztosító minden fordulónapon értékeli abból a szempontból, hogy van-e jele az eszközök értékvesztésének. A pénzügyi eszközök akkor minősülnek értékvesztettnek, ha objektív bizonyíték áll fenn arra, hogy egy vagy több, a pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítését követően bekövetkezett esemény a befektetés becsült jövőbeni pénzáramlásait kedvezőtlenül befolyásolja.

Jegyzett és nem jegyzett értékesíthető tőkeinstrumentumok esetén az értékvesztés objektív bizonyítékának minősülhet az értékpapír valós értékének a bekerülési érték alá történő jelentős (10 százalék, legalább 1 millió forint feletti) vagy tartós csökkenése.

Minden más pénzügyi eszköz esetében az értékvesztettség objektív bizonyítéka tartalmazhatja:

- a Társaság jelentős pénzügyi nehézségeit
- mulasztást vagy elmaradást a kamatok vagy tőkerész tekintetében
- annak valószínűvé válását, hogy a Társaság csődbe jut vagy más pénzügyi átszervezésre kényszerül

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök értékvesztése a nyilvántartási érték és a jövőbeli becsült cash flow-k jelenértékének a különbözeteként számítható. Az értékvesztés eredménnyel szemben kerül elszámolásra. A Biztosító az aktív üzletkötőkkel szembeni követelésekre értékvesztést nem számol el, mivel ezen partnerek esetében a folyamatos üzleti kapcsolat folyamán a követelések megtérülése valószínűsíthető. A már nem aktív üzletkötőkkel szembeni követelések várható megtérülését a rendelkezésre álló információk alapján becsléssel határozza meg. A Biztosító az értékeléshez két fő csoportba sorolja a biztosításközvetítővel szembeni követeléseit: csoportosan értékelt követelések (500 ezer forint alatt) és egyedileg értékelt követelések. A követelések fenti csoportokba történő besorolását követően a követeléskezelők szakmai megítélése és az egyedileg rendelkezésre álló információk alapján

határozza meg a Biztosító a követelések várhatóan meg-nem térülő értékét, valamint az értékvesztés összegét.

Értékesíthető értékpapírok értékvesztése az EUIFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokban úgy kerül elszámolásra, hogy az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt felhalmozott veszteség az eredménnyel szemben átvezetésre kerül. Az egyéb átfogó jövedelemből az eredménnyel szemben átvezetett felhalmozott veszteség az amortizációval és törlesztésekkel csökkentett beszerzési érték és az aktuális valós érték különbözete, csökkentve a korábban eredménnyel szemben elszámolt értékvesztéssel. Amennyiben egy jövőbeni időszakban egy korábban értékvesztett értékesíthető adósságinstrumentum valós értéke növekszik és ez a növekedés egy olyan eseménynek tudható be, amely azt követően következett be, hogy az értékvesztést az eredményben elszámolták, akkor az értékvesztés az eredménnyel szemben visszaírásra kerül. Ugyanakkor, az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetén a valós érték bármilyen utólagos növekedése az egyéb átfogó jövedelemmel szemben kerül elszámolásra.

D.1.1.3.5 Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek közé tartoznak a készpénz, a látra szóló bankbetétek és egyéb 3 hónapnál rövidebb lejáratú lekötött betétek. Értékelésük minden esetben megfelel az EU IFRS-ek szerinti értéknek.

D.1.1.3.6 Céltartalékok

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

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelelem rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a kötelmet jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelelem 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 kötelmek céltartalékként vannak kimutatva. A Biztosító akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló kötelmek teljesítésének elkerülhetetlen költségei meghaladják a szerződés alapján várhatóan befolyó gazdasági hasznokat.

Átszervezési céltartalék akkor kerül kimutatásra, amennyiben a Biztosító 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 Szolvencia II direktíva 75. cikkének, ezért a céltartalékok Szolvencia II szerinti értéke az IFRS értékeléssel megegyezik a Társaság esetében is.

D.1.1.3.7 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 a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba:

D.1.1.3.7.1 Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek

A Biztosító az EUIFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásaiban 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. Kereskedési célú pénzügyi kötelezettséggel a Társaság nem rendelkezik. Az EUIFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokban ide sorolandók a Pénzügyi kötelezettségek – kamatozó részvényekhez kapcsolódó beágyazott derivatívák és a Pénzügyi kötelezettségek – határidős ügyletek is.

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

Ezzel szemben a Szolvencia II szerinti pénzügyi kimutatásban a biztosítási szerződésekből fakadó kötelezettségek értékelése az irányelv 76-82. cikkében leírtak szerint történik. Az EUIFRS-ek szerinti kimutatásokban eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségnek megfelelő kötelezettségek az Szolvencia II szerinti pénzügyi kimutatásokban nem szerepelnek.

D.1.1.3.7.2 Egyéb pénzügyi kötelezettségek

A Társaság az EUIFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásaiban egyéb pénzügyi kötelezettségnek minősít minden olyan pénzügyi kötelezettséget, amelyet kezdeti megjelenítéskor nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségnek minősített. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek kezdeti megjelenítése tranzakciós költségekkel növelt valós értéken történik. Későbbi értékelésük az effektív kamatláb módszerével számolt amortizált bekerülési értéken történik.

Egyéb pénzügyi kötelezettségnek minősülnek a kapott kölcsönök, a viszontbiztosításból származó kötelezettségek, a kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben, a kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben, valamint az egyéb kötelezettségek.

A pénzügyi kötelezettségek Szolvencia II szerinti értékelése minden esetben megfelel az IFRS szerinti értéknek.

D.1.1.3.8 Közvetlen biztosítási és befektetési ügyletekből származó és egyéb kötelezettségek

A biztosítási és befektetési szerződésekből származó kötelezettségek és 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. A Közvetlen biztosítási és befektetési ügyletekből származó és egyéb kötelezettségek Szolvencia II szerinti értékelése minden esetben megfelel az EUIFRS szerinti értéknek.

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	Át-sorolás	SII – IFRS különbség
Halasztott szerzési költségek	1 007	-	-	- 1 007
Immateriális javak	707	-	-	-707
Halasztott adókövetelések	360	-	-360	0
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	66	66	-	-
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	24 921	25 359	-	438
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	5 384	5 423	-	39
Részvények – jegyzett	3 381	3 381	-	-
Részvények – nem jegyzett	52	452	-	400
Államkötvények	16 104	16 104	-	-
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	68 957	68 957	-	-
Hitelek és jelzáloghitelek	49	49	-	-
A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyekből:	120	265	-	145
Nem-életbiztosítási és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	98	53	-	- 45
Életbiztosítási és életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	17	207	-	190
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	5	5	-	-
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	2 344	326	-	- 2 018
Viszontbiztosítási követelések	149	149	-	-
Követelések (egyéb, nem biztosítási)	100	91	- 9	-
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	-	-	-	-
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	800	800	-	-
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	33	33	-	-
Eszközök összesen	99 613	96 095	-369	- 3 149

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 -707 millió forint különbséget okoz az eszközök értékelésében.
- A Szolvencia II mérlegben nem szerepelnek elhatárolt szerzési költségek, mivel ezen sor olyan eszközöket testesít meg, melyek nem járnak jövőbeli pénzbeáramlással, ezért SII mérlegbeli értéke 0. Ebből fakadóan -1 007 millió forint különbözet keletkezik az eszközök értékelésében.
- 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 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 érték magyar beszámolóbeli értékeléssel. A részesedések értékelésével kapcsolatban a Biztosítónak összességében 39 millió forint értékű különbözete keletkezik.
- A Biztosító MKB-Pannónia 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 beszámolóbeli értékeléssel. A részesedés értékelésével kapcsolatban a Biztosítónak összességében +400 millió forint értékű különbözete keletkezik.
- A viszontbiztosítási megtérülések soron a Biztosító SII és pénzügyi beszámoló szerinti értékelésében -145 millió forint különbség volt 2018 végén.
- A biztosítási követelések értékelésében két tétel okoz különbözetet a Szolvencia II és a pénzügyi beszámoló szerinti érték között összesen - 2 018 millió forint értékben. A pénzügyi beszámolóval ellentétben a főként unit-linked szerződéseken lévő biztosítási díjkövetelések és függő díjkövetelések a Szolvencia II mérlegben leírásra kerülnek, mivel az azokra befolyó díjakat a biztosítástechnikai tartalékok értékelésében veszi figyelembe a biztosító.

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	5 463	120	5 583
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	64 889	1 421	66 310
Egyéb életbiztosítás	-84	0	-84
Egészségbiztosítás – életbiztosításhoz hasonló	-53	0	-53
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	60	1	62
Jövedelembiztosítás	125	3	128
Összesen	70 401	1 545	71 945

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 jövőbeli pénzáramok aktuális legjobb becslése alapján számítjuk ki a jövőbeli kötelezettségek várható jelenértékét.

A pénzáramlásokat alapvetően 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 valutaárfolyamokon történnek.

D.2.1.1.1 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.2.1.1.2 Kimenő pénzáramlások

A számítások során az alábbi bejövő pénzáramokat vesszük figyelembe:

- Szolgáltatások
 - Visszavásárlási, részleges visszavásárlási¹ 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.2.1.1.3 Diszkontáláshoz használt kamatláb

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

¹ A részleges visszavásárlás indirekten, az eseti díjak visszavásárlásán keresztül jelenik meg.

D.2.1.2 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.

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 figyelembe vételével számítjuk ki. A kockázati ráhagyás számításakor az összes nem diverzifikálható kockázatot figyelembe vesszük.

D.2.1.3 Alapadatok

A számításokhoz a 2018. 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 20 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 20 évig tartanak az alábbi korláttal:
 - azokra a szerződésekre, amelyekre a biztosító már nem von el haláleseti többlétszolgáltatásért 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.

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 szavatolótőkéjét, 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 e kockázatok legjobb becslése megegyezik az adott kockázat számviteli tartalékával.

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

A pénzügyi beszámolóknban 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.

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.

A nemteljesítésből adódó várható veszteségeket a Rendelet 61. cikke szerinti egyszerűsítéssel számszerűsítettük. A figyelembe vett viszontbiztosítási eszközök módosított durációja nagyon rövid, így az egyszerűsítés alkalmazható. A számítás eredményeként a követelés értékvesztését nem találtuk materiálisnak, részint az alacsony durációból, részint az érintett partnerek magas (1-es vagy 2-es kategóriájú) hitelminősítői besorolásából adódóan.

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 előírt érték	Szolvencia II szerinti érték	Át-sorolás	SII – IFRS különbség
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	- 251	- 190	-	61
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	-24	53	-	77
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések	-7 487	- 5 498		1 989
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	- 71 949	-66 310	-	5 639
A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	-188	-188	-	-
Halasztott adó kötelezettségek	-	- 52	361	-413
Derivatívák	-8	-8	-	-
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	-647	-647	-	-
Viszontbiztosítási kötelezettségek	-1 202	- 1 234	-	- 32
Kötelezettségek (egyéb, nem biztosítási)	-311	-302	9	-
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	-301	-301	-	-
Kötelezettségek összesen	-82 368	- 74 676	370	7 322

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 pénzügyi viszontbiztosításból származó loss carried forward account átértékelése, mely a Szolvencia II szerinti pénzügyi kimutatásokban a várható cash flow-k diszkontált értékén kerül kimutatásra és nem az aktuális bekerülési értéken. Ebből fakadóan -32 millió forint különbözet keletkezett 2018 végén.
- Az eszközök és források Szolvencia II és pénzügyi beszámoló közötti értékelési különbségeire, illetve a Biztosító elhatárolt veszteségeire képzett

halasztott adókövetelésekből fakadóan a Biztosítónak nettó -413 millió forint különbözete keletkezik a Szolvencia II mérleg és a pénzügyi beszámoló között a halasztott adó kötelezettségek soron.

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 komponens tartalmazó szerződések) kibocsátása által és ennek kezelése az üzletmenet fontos részét képezi. A biztosítási kockázatok az életbiztosító esetében általában élet, baleset és egészségügyi kockázatokhoz kapcsolódnak. A 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 figyelembe vételével 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 utasítása 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 kamatlábadobban, 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 Biztosító megítélése szerint a pénzügyi eszközökön lévő koncentrációs kockázat nem jelentős. A fenti kockázatok a kamat, deviza és értékpapír termékek nyitott pozícióiból származnak, amelyek általános és sajátos piaci mozgásoknak vannak kitéve.

A 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 hozzájárulás);
- 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 lejáratú időhöz kötött-e. Amennyiben az adott tőkeelem lejáratú időhöz kötött, annak a vállalkozás biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségeinek időtartamához viszonyított relatív időtartamát figyelembe kell venni (elegendő időtartam).

Ezen felül a 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 hozzájárulás, 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 hozzájárulás, 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 törzsrésztőke és az ahhoz kapcsolódó tőketartalék, illetve az átértékelési tartalék számít bele.

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

- befizetett törzsrésztőke és törzsrésztőkéhez 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 tőketartalékra
2017.09.11	0	0	0	0	0	"B" és "C" sorozatú kamatozó részvények átalakulása "A" sorozatú törzsrésztőkévé
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	7 274 465	KONZUM tőkeemelés
2018.10.15	0	0	0		48 300	dolgozói részvényopció lehívása (saját részvény eladás)
2018.11.07	0	0	0		33 600	dolgozói részvényopció lehívása (saját részvény eladás)
Összesen	94 428 260		3 777 130		12 465 070	

2018-ban az alábbi változások történtek az alapvető tőkeelemekben:

A Társaság közgyűlése által 2017. szeptember 26-án elhatározott alaptőke leszállítást a Cégbíróság 2018. január 11-i végzésével bejegyezte, a Társaság alaptőkéje összesen 13.333.320,- Ft összeggel csökkent. Az alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság tulajdonában álló, 333.333 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 40 Ft névértékű, névre szóló, "A" sorozatú törzsrészcéget bevonta. A részvények bevonásával a Társaság a kamatozó részvények átváltásával forgalomba kerülő törzsrészcégek számát kívánta csökkenteni.

2018. április 25-én a Magyar Nemzeti Bank H-EN-II-38/2018. számú határozatával engedélyezte a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. számára a Társaságban történő 20%-os határértéket meghaladó mértékű közvetlen tulajdonon alapuló minősített befolyás, valamint az EMABIT-ban 20%-os határértéket meghaladó mértékű közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyás megszerzését. A fenti határozattal a Magyar Nemzeti Bank hozzájárult a Társaság Közgyűlése által jóváhagyott és a 2018. január 30-án közzétett tranzakcióhoz. A Tranzakció keretében a KONZUM Nyrt. a Biztosító által kibocsátott 23.466.020 db, egyenként 40 forint névértékű és 350 forint kibocsátási értékű, „A” sorozatú névre szóló, szavazati jogot biztosító, dematerializált törzsrészcéget lejegyezte, amelynek következtében a KONZUM Nyrt. a Társaságban 24,85%-os közvetlen befolyásoló részesedést szerzett. Az alaptőke-emelést a Cégbíróság Cg. 0110-045857/370 számú végzésével 2018. május 8. napi hatállyal bejegyezte, így a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forintra, a kibocsátott részvények száma 94 428 260 darabra módosult.

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

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

2018. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat	40	94 428 260	3 777 130 400
ebből saját részvény	40	714 006	28 560 240
Alaptőke nagysága	-	-	3 777 130 400

2014. május 22-én a Biztosító korábbi vezető tisztségviselője ajándékozási szerződés keretében átruházott a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-re 1 196 750 db egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú CIGPANNONIA dematerializált törzsrészvényt, melyet korábban a Társaság dolgozói részvényprogramjának keretében szerzett meg. 2017-ben 19 940 ezer forinttal csökkent a ezen saját részvények száma, mivel az MKB Bank Zrt. a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadása kapcsán az egyesülési szerződésben foglaltak szerint részvénycsere keretében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 92.744 db törzsrészvényére vált jogosulttá. A csere-részvényeket a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a saját részvényeiből biztosította, a részvények átruházására a tulajdonos értékpapírszámlájára történő transzferálással, július 6-án került sor.

A saját részvények megszerzése ellenérték nélkül, ajándékozással történt, emiatt a saját részvények megszerzése a Társaság saját tőkéjének összegére nem volt hatással. A Szolvencia II irányelv 88. cikke alapján az eszközök forrásokat meghaladó többletéből – ami a szavatolótőke fő eleme – a saját részvények értékét le kell vonni. Saját részvény visszerthes megszerzése esetén a szavatolótőke-számítás során az ügylet közvetlenül semleges hatású (a visszavásárolt saját részvények értéke növelik az eszközoldalt, ami az ellenérték kifizetése miatti eszközcsökkenéssel párosul), de a direktívában megfogalmazott levonás csökkenti a szavatolótőkét.

A térítés nélkül adott saját részvények esetében, ahol a részvények értékét a szavatolótőkéből ugyancsak le kell vonni, azonban a mérleg eszközoldala – és így a szavatolótőke is – egyidejűleg növekszik a részvények piaci értékével, tehát a saját részvények ingyenes megszerzése a szavatolótőke mértékére összességében nem gyakorol hatást. Vagyis a Biztosító a rendelkezésre álló szavatolótőkét nem csökkenti az ajándékba kapott saját részvények értékével. A saját részvények kimutatásának fenti kezelése megfelel a Felügyelet által kiadott állásfoglalással.

Emellett a Biztosító 2017. harmadik negyedévében visszavásárolt összesen 333.333 db „B” és „C” sorozatú kamatozó részvényt. Ezen részvények bevonásával a Társaság a kamatozó részvények átváltásával forgalomba kerülő törzsrészvények számát kívánta csökkenteni. A Társaság közgyűlése által 2017. szeptember 26-án elhatározott alaptőke leszállítást a Cégbíróság 2018. január 11-

i végzésével bejegyezte, a Társaság alaptőkéje összesen 13.333.320,- Ft összeggel csökkent a mérlegfordulónap után.

2018 októberében és novemberében a Társaság két igazgatósági tagja, illetve további két vezetői feladatokat ellátó személynek nem minősülő személy tőzsdei kereskedésen kívül munkavállalói részvényopciós program keretében mindösszesen 390.000 darab CIG Pannónia törzsrészcényt vásárolt a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-től 210 Ft/db áron. A részvényvásárlások fedezetét a Társaság saját tulajdonában lévő részvények képezték, melyek száma az ügylet következtében 714.006 darabra csökkent. A tranzakció hatására a tőketartalék 82 millió forinttal növekedett.

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

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

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

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

Szavatolótőke (MFt)	Összesen	1. szint – korlátlan	3. szint
Törzsrésztőke (saját részvényekkel nem csökkentve)	3 777	3 777	0
A törzsrésztőkéhez kapcsolódó tőketartalék	12 465	12 465	0
Átértékelési tartalék	2 159	2 159	0
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	0	0	0
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	18 401	18 401	0
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	18 401	18 401	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	18 401	18 401	0
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	18 401	18 401	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	18 401	18 401	0
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	5 598		
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	1 914		
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	329%		
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	961%		

A Biztosító tőkemegfelelése 2018.12.31-én a szavatolótőke szükségletéhez képest 329%-os, a minimális szavatolótőke szükségletéhez képest a megfelelés 961%-os lenne.

Az átértékelési tartalék levezetését a következő táblázat tartalmazza:

Átértékelési tartalék (Mft)	2018.12.31
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	21 419
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	
Várhatóosztalékok, kifizetések és díjak	3 018
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	16 242
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	
Átértékelési tartalék	2 159
Várható nyereség	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	4 107
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	0
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen	4 107

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

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

Eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete – Értékelési különbözetek hozzárendelése (Mft)	2018.12.31
Különbség az eszközök értékelésében	-3 518
Különbség a biztosítástechnikai tartalékok értékelésébe	-7 766
Különbség az egyéb kötelezettségek értékelésében	75
A pénzügyi beszámolóban szereplő tartalékok és felhalmozott eredmény összesen	1 003
Egyéb, magyarázza meg, miért szükséges e sor használata	0
Szolvencia II. szerinti értékelési különbözetekkel kiigazított, pénzügyi beszámolóknban szereplő tartalékok	5 177
Alapvető szavatolótőke-elemekhez hozzárendelhető, eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete (az átértékelési tartalék kivételével)	16 242
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	21 419

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 összegét a nem-élet kockázatokra az abszolút alsó korlát határozza meg, de az élet kockázatokra az SCR növekedése miatt az abból adódó alsó korlát (1 399 M Ft) már meghaladja az élet kockázatok abszolút alsó korlátját (1 142 M Ft), de összességében még mindig az abszolút alsó korlát határozza meg a minimális szavatolótőke összegét:

Minimális szavatolótőke-szükséglet (M Ft)	2018.12.31
Lineáris MCR	678
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	5 598
MCR felső korlátja	2 519
MCR alsó korlátja	1 399
Kombinált MCR	1 399
MCR abszolút alsó korlátja	1 914
MCR	1 914

E.2.2 Minimális szavatolótőke-szükséglet változása

A vizsgált időszak alatt a minimális szavatolótőke értéke csak kis mértékben változott, a nem-élet kockázatokra az alsó korlát árfolyamváltozás miatti növekedése, az élet kockázatokra az SCR növekedése miatti minimális szükséglet miatt.

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

A Biztosító nem használ időtartam-alapú részvénytársasági kockázati részmodult.

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

A Biztosító kizárólag a standard formulát alkalmazza.

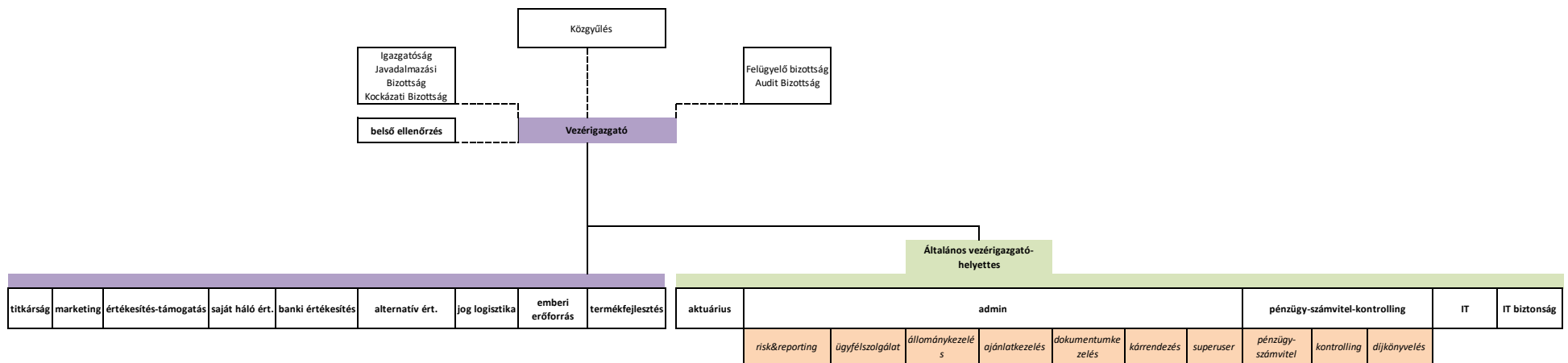
E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése

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

A Szolvencia 2 direktíva (Directive 2009/138/EC) 80. cikkelye 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.

Ebből következően a szegmentáció élet nem-élet elkülönítése sem jogi értelemben véve történik, hanem a mögöttes kockázatok figyelembevételével. (pl. nem-élet szerződésekből származó járadék is életbiztosításnak minősül). Amennyiben egy szerződés életbiztosítási és nem-életbiztosítási kockázatokat is tartalmaz, akkor szükséges ezek szétválasztása is.

A biztosító homogén kockázati csoportjait a fenti elvek figyelembevételével határozta meg egy többlépcsős folyamatban, a materialitási szempontok is figyelembe vételével az alábbiak szerint:

- Első lépcsőben a termékeket az értékesítés országa szerint bontjuk szét. Jelenleg a biztosító portfóliójában az alábbi 3 különböző országból származó szerződések találhatók:
 - Magyarország
 - Szlovákia
 - Románia

- Második lépcsőben a termékeket az S2 szerinti üzletágak szerint bontjuk szét. Jelenleg a biztosítónak az alábbi kategóriákba sorolható termékei vannak:
 - Nyereségrészesedéses biztosítási szerződések
 - Nyereségrészesedés nélküli biztosítási szerződések
 - Index-linked és unit-linked biztosítás
 - Egészség biztosítás

- Harmadik lépcsőben az előző pontban kapott csoportokat a termék pénzneme alapján további alcsoportokra bontjuk. Jelenleg a biztosítónak Forintban, Euróban és Román lejben denominált termékei vannak.
- Negyedik lépcsőben a termékek értékesítési csatornánkénti bontása történik meg azon megfontolásból, hogy az egyes értékesítési csatornákon keresztül közvetített szerződések tapasztalati megmaradásai közt eltérés van. A portfólió megmaradás kapcsán jelenleg a Biztosító az alábbi négy értékesítési csatornát különbözteti meg:
 - volt BROKERNET (exQuantis)
 - Saját hálózat
 - Független értékesítési csatorna
 - Banki csatorna (egyéb üzletfejlesztés)
- Ötödik lépésben a termékeket különböző termékjellemzők, illetve azok kombinációi mentén további csoportokba osztjuk. Jelenleg ezek a termékjellemzők a következők:
 - Nyugdíjbiztosítás vagy sem

Jelen fejezetben meghatározott csoportosítási ismérveket és a materialitási határt évente legalább egyszer felül kell vizsgálni a tervezési folyamatokhoz kapcsolódóan.

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

Modul	Almodul	Arányosításhoz használt tényező	Élet
Életbiztosítási	Halandósági	Legjobb becslés	I
Életbiztosítási	Hosszú-élet	Legjobb becslés	I
Életbiztosítási	Rokkantsági <small>(nincs használatban)</small>	Szerződés darabszám	I
Életbiztosítási	Törlési	Legjobb becslés	I
Életbiztosítási	Költség	90% rendszeres állománydíj, 10% kezelt unit-linked befektetés	I
Életbiztosítási	Újra-árazás <small>(nincs használatban)</small>	Legjobb becslés (járadékok)	I
Életbiztosítási	Katasztrófa	Kockázatnak kitett összeg	I
Működési	Unit-linked költség	Szerződés darabszám (UL)	I
Működési	Tartalék arányos	Legjobb becslés	I
Működési	Díjarányos	Szerződés darabszám	I
Partner	1-es típusú	Legjobb becslés	I
Partner	2-es típusú	Szerződés darabszám	I

IV. sz. Melléklet – Adatszolgáltatási táblák

S.02.01.02

Mérleg

Eszközök		Szolvenca II. szerinti érték
		C0010
Immateriális javak	R0030	-
Halasztott adókövetelések	R0040	-
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	-
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	65 888 360
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	25 358 614 609
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	-
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	R0090	5 421 806 510
Részvények	R0100	3 832 700 673
Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	3 381 061 970
Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	451 638 703
Kötvények	R0130	16 104 107 426
Államkötvények	R0140	16 104 107 426
Vállalati kötvények	R0150	-
Strukturált értékpapírok	R0160	-
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	-
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	-
Származtatott termékek	R0190	-
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	-
Egyéb befektetések	R0210	-
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	68 957 397 084
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	48 933 351
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	-
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	-
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	48 933 351
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:	R0270	265 380 241
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	53 317 834
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	-
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	53 317 834
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	207 263 945
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	28 785 260
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	178 478 685
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	4 798 462
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	-

Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	R0360	325 932 331
Viszontbiztosítási követelések	R0370	149 073 772
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	90 677 965
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	-
Szavatolótoke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	R0400	
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	799 820 580
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	33 466 332
Eszközök összesen	R0500	96 095 184 625
Kötelezettségek		
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	R0510	189 782 058
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	R0520	-
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	-
Legjobb becslés	R0540	-
Kockázati ráhagyás	R0550	-
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	189 782 058
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0570	-
Legjobb becslés	R0580	185 715 223
Kockázati ráhagyás	R0590	4 066 835
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0600	5 445 196 052
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0610	- 53 258 551
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0620	-
Legjobb becslés	R0630	- 53 258 551
Kockázati ráhagyás	R0640	-
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0650	5 498 454 603
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0660	-
Legjobb becslés	R0670	5 378 825 698
Kockázati ráhagyás	R0680	119 628 905
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0690	66 310 381 146
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0700	-
Legjobb becslés	R0710	64 889 417 693
Kockázati ráhagyás	R0720	1 420 963 453
Függő kötelezettségek	R0740	-
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	187 823 234
Nyugdíj szolgáltatási kötelezettségek	R0760	-
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	R0770	-
Halasztott adókötelezettség	R0780	51 784 432
Származtatott termékek	R0790	7 875 208

Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	-
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	R0810	-
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	R0820	646 812 343
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	1 233 539 016
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	301 925 407
Alárendelt kötelezettségek	R0850	-
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	-
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	-
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	301 133 073
Kötelezettségek összesen	R0900	74 676 251 969
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R1000	21 418 932 655

S.05.01.02
Biztosítási díjak,
kárigények és
ráfordítások
üzletáganként

A következő üzletágakban: nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás)

Nem-élet kötelezettségek		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelembiztosítás	Üzemi balesetbiztosítás	Gépjármű-felelősségbiztosítás	Egyéb gépjármű-biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősségbiztosítás	Hitel- és kezességvállalási biztosítás	Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Díjelőírás													
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110	335 344 304	198 422 712	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130												
Viszontbiztosítók részesevése	R0140	155 799 415	41 702	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettó	R0200	179 544 890	198 381 010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Megszolgált díjak													
Bruttó – Direkt biztosítás	R0210	312 861 627	190 358 216	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230												
Viszontbiztosítók részesevése	R0240	137 018 460	41 702	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettó	R0300	175 843 167	190 316 514	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kárráfordítás													
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310	4 852 160	17 648 899	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330												
Viszontbiztosítók részesevése	R0340	- 56 506 834	-5 068 237	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettó	R0400	61 358 994	22 717 136	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Az egyéb biztosítástechnikai tartalmékokat érintő változások													
Bruttó – Direkt biztosítás	R0410	- 17 064 665	10 517 858	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0430												
Viszontbiztosítók részesevése	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettó	R0500	- 17 064 665	10 517 858	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Felmerült költségek	R0550	121 987 176	33 102 136	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Egyéb költségek	R1200												
Összes költség	R1300												



Nem-élet kötelezettségek	A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás				Összesen
	Egészségbiztosítás	Balesetbiztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Vagyonbiztosítás	
	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Díjelőírás					
Bruttó - Direkt biztosítás	R0110				533 767 016
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120				-
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130	-	-	-	-
Viszontbiztosítók részesedése	R0140	-	-	-	155 841 117
Nettó	R0200	-	-	-	377 925 899
Megszolgált díjak					
Bruttó - Direkt biztosítás	R0210				503 219 843
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220				-
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230	-	-	-	-
Viszontbiztosítók részesedése	R0240	-	-	-	137 060 162
Nettó	R0300	-	-	-	366 159 681
Kárráfordítás					
Bruttó - Direkt biztosítás	R0310				22 501 059
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320				-
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330	-	-	-	-
Viszontbiztosítók részesedése	R0340	-	-	-	-61 575 071
Nettó	R0400	-	-	-	84 076 129
Az egyéb biztosítástechnikai tartálokat érintő változások					
Bruttó - Direkt biztosítás	R0410				- 6 546 807
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	R0420				-
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0430	-	-	-	-
Viszontbiztosítók részesedése	R0440	-	-	-	-
Nettó	R0500	-	-	-	- 6 546 807
Felmerült költségek	R0550	-	-	-	155 089 312
Egyéb költségek	R1200	-	-	-	5 969 607
Összes költség	R1300	-	-	-	161 058 919

Élet kötelezettségek	A következő üzletágakban: életbiztosítási kötelezettségek						Élet- viszontbiztosítási kötelezettségek		Összesen	
	Egészségbiztosítás	Nyereségrészesé- ssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Egyéb életbiztosítás	Nem- életbiztosítás i szerződések- ből eredő és egészségbiz- tosítási kötelezettsé- gekhez kapcsolódó járadékok	Nem- életbiztosítá- si szerződések ből eredő és egészségbiz- tosítási kötelezettsé- g- eltérő biztosítási kötelezettsé- gekhez kapcsolódó járadékok	Egészsé- g- viszontbi- zosítás	Élet- viszontbi- zosítás		
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
Díjelőírás										
Bruttó	R1410	106 210 719	2 101 301 603	14 434 901 293	295 088 815	-	-	-	-	16 937 502 430
Viszontbiztosítók részesedése	R1420	1 569 665	16 149 273	39 149 740	21 057 087	-	-	-	-	77 925 764
Nettó	R1500	104 641 054	2 085 152 330	14 395 751 553	274 031 729	-	-	-	-	16 859 576 667
Megszolgált díjak										
Bruttó	R1510	108 041 700	2 068 929 230	14 448 035 471	237 373 898	-	-	-	-	16 862 380 299
Viszontbiztosítók részesedése	R1520	1 569 665	15 003 026	39 149 849	21 057 087	-	-	-	-	76 779 626
Nettó	R1600	106 472 035	2 053 926 204	14 408 885 622	216 316 811	-	-	-	-	16 785 600 673
Kárráfordítás										
Bruttó	R1610	88 954 182	- 11 966 200	13 367 513 689	815 023 692	-	-	-	-	14 259 525 363
Viszontbiztosítók részesedése	R1620	688 514	- 5 617 743	14 738 873	5 458 198	-	-	-	-	15 267 842
Nettó	R1700	88 265 668	- 6 348 457	13 352 774 816	809 565 494	-	-	-	-	14 244 257 521
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások										
Bruttó	R1710	2 871 418	1 018 688 301	- 3 277 454 425	11 980 203	-	-	-	-	2 243 914 503
Viszontbiztosítók részesedése	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettó	R1800	2 871 418	1 018 688 301	- 3 277 454 425	11 980 203	-	-	-	-	2 243 914 503
Felmerült költségek	R1900	87 738 764	323 328 799	3 608 846 347	- 1 157 138	-	-	-	-	4 018 756 771
Egyéb költségek	R2500									44 546 169
Összes költség	R2600									4 063 302 940

S.05.02.01
Biztosítási díjak, kárigények és költségek
országoként

		Székhely szerinti ország	Az öt legjelentősebb ország (a bruttó díjelőírás összege alapján) – nem-életbiztosítási kötelezettségek					Az öt legjelentősebb ország és a székhely szerinti ország összesen
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Nem-élet kötelezettségek	R0010		-	-	-	-	-	
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Díjelőírás								
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110	533 768 218						533 768 218
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120	-						-
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130	-						-
Viszontbiztosítók részesedése	R0140	155 841 117						155 841 117
Nettó	R0200	377 927 101						377 927 101
Megszolgált díjak								
Bruttó – Direkt biztosítás	R0210	503 221 045						503 221 045
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220	-						-
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230	-						-
Viszontbiztosítók részesedése	R0240	137 060 162						137 060 162
Nettó	R0300	366 160 883						366 160 883
Kárráfordítás								
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310	22 501 059						22 501 059
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320	-						-
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330	-						-
Viszontbiztosítók részesedése	R0340	- 61 575 071						- 61 575 071
Nettó	R0400	84 076 129						84 076 129
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások								
Bruttó – Direkt biztosítás	R0410	- 6 545 609						- 6 545 609
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0420	-						-
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0430	-						-
Viszontbiztosítók részesedése	R0440	-						-
Nettó	R0500	- 6 545 609						- 6 545 609
Felmerült költségek	R0550	155 089 312						155 089 312
Egyéb költségek	R1200							5 969 607
Összes költség	R1300							161 058 919

		Székhely szerinti ország	Az öt legjelentősebb ország (a bruttó díjelőírás összege alapján) – életbiztosítási kötelezettségek					Az öt legjelentősebb ország és a székhely szerinti ország összesen
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Élet kötelezettségek	R1400		-	-	-	-	-	
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Díjelőírás								
Bruttó	R1410	16 715 225 313						16 715 225 313
Viszontbiztosítók részesedése	R1420	75 829 264						75 829 264
Nettó	R1500	16 639 396 049						16 639 396 049
Megszolgált díjak								
Bruttó	R1510	16 640 075 916						16 640 075 916
Viszontbiztosítók részesedése	R1520	74 683 127						74 683 127
Nettó	R1600	16 565 392 789						16 565 392 789
Kárráfordítás								
Bruttó	R1610	14 002 468 248						14 002 468 248
Viszontbiztosítók részesedése	R1620	15 197 698						15 197 698
Nettó	R1700	13 987 270 550						13 987 270 550
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások								
Bruttó	R1710	- 2 186 487 199						- 2 186 487 199
Viszontbiztosítók részesedése	R1720	-						-
Nettó	R1800	- 2 186 487 199						- 2 186 487 199
Felmerült költségek	R1900	3 963 090 384						3 963 090 384
Egyéb költségek	R2500							44 546 169
Összes költség	R2600							4 007 636 553



S.12.01.02
Életbiztosítási és
egészségbiztosítási SLT
biztosítástechnikai tartalékok

		Nyereségrésze déllel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás		Egyéb életbiztosítás			Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekre kapcsolódó járadékok	Aktív viszontbiztosítás		
			C0020	C0030	Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések	C0060			Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések
					C0040	C0050				C0070	C0080
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010	-	-			-			-	-	
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0020	-	-			-			-	-	
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok											
Legjobb becslés											
Bruttó legjobb becslés	R0030	5 462 948 366		64 889 417 693	-		84 122 668	-	-	-	
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080	84 538 490		4 798 462	-		93 940 195	-	-	-	
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	R0090	5 378 409 876		64 884 619 231	-		178 062 863	-	-	-	
Kockázati ráhagyás	R0100	119 628 905	1 420 963 453			-			-	-	
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra											
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0110	-	-			-			-	-	
Legjobb becslés	R0120	-		-	-		-	-	-	-	
Kockázati ráhagyás	R0130	-	-			-			-	-	
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0200	5 582 577 271	66 310 381 146			84 122 668			-	-	



		Összesen (Életbiztosítási szerződések az egészség- biztosítási szerződések kivételeivel, a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekkel együtt)	Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)		Nem-életbiztosítási szerződések eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- viszontbiztosítás (aktív viszontbiztosítás)	Összesen (Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás)	
				Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések				Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010	-	-			-	-	-
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0020	-	-			-	-	-
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok								
Legjobb becslés								
Bruttó legjobb becslés	R0030	70 268 243 392		- 53 258 551	-	-	-	- 53 258 551
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080	183 277 147		28 785 260	-	-	-	28 785 260
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	R0090	70 084 966 244		- 82 043 810	-	-	-	- 82 043 810
Kockázati ráhagyás	R0100	1 540 592 358	-			-	-	-
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra								
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0110	-	-			-	-	-
Legjobb becslés	R0120	-		-	-	-	-	-
Kockázati ráhagyás	R0130	-	-			-	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0200	71 808 835 749	- 53 258 551			-	-	- 53 258 551



S.17.01.02

Nem-életbiztosítási
szerződésekhez kapcsolódó
biztosítástechnikai tartalékok

		Direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás								
		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelembiztosítás	Üzemi balesetbiztosítás	Gépjármű-felelősségbiztosítás	Egyéb gépjármű-biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősségbiztosítás	Hitel- és kezességvállalási biztosítás
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok										
Legjobb becslés										
Díjtartalékok										
Bruttó	R0060	13 373 561	45 224 050	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	R0140	11 002 926	-	-	-	-	-	-	-	-
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	R0150	2 370 635	45 224 050	-	-	-	-	-	-	-
Függőkár-tartalék										
Bruttó	R0160	47 016 565	80 101 047	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	R0240	42 314 908	-	-	-	-	-	-	-	-
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	R0250	4 701 656	80 101 047	-	-	-	-	-	-	-
Legjobb becslés összesen – bruttó	R0260	60 390 126	125 325 097	-	-	-	-	-	-	-
Legjobb becslés összesen – nettó	R0270	7 072 292	125 325 097	-	-	-	-	-	-	-
Kockázati ráhagyás	R0280	1 322 437	2 744 398	-	-	-	-	-	-	-
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra										
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Legjobb becslés	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kockázati ráhagyás	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-



Biztosítástechnikai tartalékok összesen										
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0320	61 712 563	128 069 495	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0330	53 317 834	-	-	-	-	-	-	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	R0340	8 394 729	128 069 495	-	-	-	-	-	-	-

		Direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás			Aktív nem arányos viszontbiztosítás				Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen
		Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Nem arányos egészség- viszontbiztosítás	Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	Nem arányos vagyón- viszontbiztosítás	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok									
Legjobb becslés									
Díjtartalékok									
Bruttó	R0060	-	-	-	-	-	-	-	58 597 611



Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	R0140	-	-	-	-	-	-	-	11 002 926
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	R0150	-	-	-	-	-	-	-	47 594 685
Függőkár-tartalék									
Bruttó	R0160	-	-	-	-	-	-	-	127 117 611
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	R0240	-	-	-	-	-	-	-	42 314 908
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	R0250	-	-	-	-	-	-	-	84 802 703
Legjobb becslés összesen – bruttó	R0260	-	-	-	-	-	-	-	185 715 223
Legjobb becslés összesen – nettó	R0270	-	-	-	-	-	-	-	132 397 389
Kockázati ráhagyás	R0280	-	-	-	-	-	-	-	4 066 835
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra									
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-
Legjobb becslés	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-
Kockázati ráhagyás	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok összesen									
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0320	-	-	-	-	-	-	-	189 782 058



Vizontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi vizontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0330	-	-	-	-	-	-	-	53 317 834
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a vizontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi vizontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	R0340	-	-	-	-	-	-	-	136 464 224

S.19.01.21
**Nem-életbiztosítási kárigények
 Nem-életbiztosítási üzletágak
 összesen**

Kárbekövetkezés éve / kockázatvállalás éve	Z0010	
--	--------------	--

Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív)

(abszolút összeg)

	Év	Kifutási 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											
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-8	R0170	-	330 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	1 421 000	4 618 001	257 286	108 000	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	6 433 000	19 135 000	25 726 354	275 000	452 000	40 000	12 000	-	-	-	-
N-5	R0200	39 215 972	47 648 126	6 826 240	2 698 825	1 046 000	60 000	-	-	-	-	-
N-4	R0210	49 437 579	38 816 854	6 025 620	462 896	12 000	-	-	-	-	-	-
N-3	R0220	50 987 899	42 500 606	1 963 572	471 132	-	-	-	-	-	-	-
N-2	R0230	60 269 734	37 874 094	11 302 925	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	R0240	41 772 008	28 892 113	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	R0250	43 496 570	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	Tárgyév	Évek összesítve (kumulatív)
	C0170	C0180
R0100	-	-
R0160	-	-
R0170	-	-
R0180	-	6 404 287
R0190	12 000	52 073 354
R0200	60 000	97 495 163
R0210	12 000	94 754 949
R0220	471 132	95 923 209
R0230	11 302 925	109 446 753
R0240	28 892 113	70 664 121
R0250	43 496 570	43 496 570
Összesen	R0260	84 246 740
		570 258 406

**Függőkár-tartalék bruttó nem
diszkontált legjobb becslése**
(abszolút összeg)

	Év	Kifutási 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											
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-8	R0170	18 000	18 000	18 000	18 000	18 000	18 000	18 000	18 000	-		
N-7	R0180	11 464 828	52 643	-	-	-	-	-	-			
N-6	R0190	10 537 088	2 074 000	2 074 000	2 074 000	2 074 000	74 000	-				
N-5	R0200	74 073 629	12 576 042	17 331 260	16 012 830	8 360 899	8 435 365					
N-4	R0210	130 802 251	48 993 521	5 447 521	44 572 000	42 000 000						
N-3	R0220	79 157 919	4 012 668	269 500	173 000							
N-2	R0230	103 599 587	80 787 175	6 144 000								
N-1	R0240	54 781 719	843 500									
N	R0250	69 521 747										

	Év vége (diszkontált adatok)
	C0360
R0100	-
R0160	-
R0170	-
R0180	-
R0190	-
R0200	8 435 365
R0210	42 000 000
R0220	173 000
R0230	6 144 000
R0240	843 500
R0250	69 521 747
Összesen	R0260
	127 117 611



S.23.01.01
Szavatoló tőke

		Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedések miatti, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerinti levonások előtt						
Törzsrészcénytőke (saját részvényekkel együtt)	R0010	3 777 130 400	3 777 130 400			
A törzsrészcénytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	R0030	12 465 070 293	12 465 070 293			
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0040	-				
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050	-		-	-	-
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	R0070	-				
Elsőbbségi részvények	R0090	-		-	-	-
Az elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110	-				
Átértékelési tartalék	R0130	2 158 748 020	2 158 748 020			
Alárendelt kötelezettségek	R0140	-		-	-	-
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160	-		-	-	-
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatoló tőke-elemek	R0180	-	-	-	-	-
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak						
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak	R0220	-				
Levonások						
A pénz- és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R0230	-	-	-	-	-
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	R0290	18 400 948 713	18 400 948 713	-	-	-
Kiegészítő szavatoló tőke						
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcénytőke	R0300	-			-	
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310	-			-	
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények	R0320	-			-	-
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	R0330	-			-	-
Akkreditívok és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340	-			-	
Akkreditívok és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350	-			-	-
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	R0360	-			-	
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370	-			-	-
Egyéb kiegészítő szavatoló tőke-elemek	R0390	-			-	-
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	R0400	-			-	-
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke						



A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0500	18 400 948 713	18 400 948 713	-	-	-
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	18 400 948 713	18 400 948 713	-	-	
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	18 400 948 713	18 400 948 713	-	-	-
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	18 400 948 713	18 400 948 713	-	-	
Szavatolótőke-szükséglet	R0580	5 597 663 227				
Minimális tőkeszükséglet	R0600	1 914 000 000				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	R0620	329%				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	961%				

		C0060
Átértékelési tartalék		
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	21 418 932 655
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	R0710	
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	3 017 983 942
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	R0730	16 242 200 693
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740	-
Átértékelési tartalék	R0760	2 158 748 020
Várható nyereség		
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	R0770	4 107 251 139
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	R0780	192 908
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen	R0790	4 107 444 047

S.25.01.21
**Szavatoló-tőke-szükséglet – a standard formulát alkalmazó
 biztosítók esetén**

		Bruttó szavatoló-tőke- szükséglet	Biztosító-specifikus paraméterek	Egyszerűsítések
		C0110	C0090	C0100
Piaci kockázat	R0010	4 108 313 304		-
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	231 219 839		
Életbiztosítási kockázat	R0030	3 276 190 873	-	-
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	154 443 459	-	-
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	-	-	-
Diverzifikáció	R0060	- 1 781 794 505		
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	-		
Alapvető szavatoló-tőke-szükséglet	R0100	5 988 372 969		

A szavatoló-tőke-szükséglet kiszámítása		C0100
Működési kockázat	R0130	441 569 656
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	- 278 664 353
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	- 553 615 044
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	
Szavatoló-tőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200	5 597 663 227
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	
Szavatoló-tőke-szükséglet	R0220	5 597 663 227
A szavatoló-tőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk		
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400	-
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesen	R0410	-
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesen	R0420	-
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesen	R0430	-
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440	-



S.28.02.01

Minimális tőkeszükséglet – életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységet egyaránt végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén

	R0010	Nem-életbiztosítási tevékenység	Élet-biztosítási tevékenység
		MCR _(NL,NL) Result	MCR _(NL,L) Result
		C0010	C0020
Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan		-	35 374 545

		Nem-életbiztosítási tevékenység		Életbiztosítási tevékenység	
		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)
		C0030	C0040	C0050	C0060
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0020	-	-	7 072 292	179 579 290
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0030	-	-	125 325 097	119 815 679
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0040	-	-	-	-
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0050	-	-	-	-
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0060	-	-	-	-
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0070	-	-	-	-
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0080	-	-	-	-
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0090	-	-	-	-



Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0100	-	-	-	-
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0110	-	-	-	-
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	R0120	-	-	-	-
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0130	-	-	-	-
Nem arányos egészség- viszontbiztosítás	R0140	-	-	-	-
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	R0150	-	-	-	-
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	R0160	-	-	-	-
Nem arányos vagyon- viszontbiztosítás	R0170	-	-	-	-

		Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
		MCR_(L,NL) Result	MCR_(L,L) Result
		C0070	C0080
Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0200	-	642 613 292

		Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockáztatott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockáztatott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210			4 232 535 736	
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	R0220			1 145 874 140	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási kötelezettségek	R0230			64 884 619 231	
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240			- 260 106 673	
Teljes kockáztatott tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összességére tekintetében	R0250				130 575 128 906



A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása		
		C0130
Lineáris MCR	R0300	677 987 837
SCR	R0310	5 597 663 227
MCR felső korlátja	R0320	2 518 948 452
MCR alsó korlátja	R0330	1 399 415 807
Kombinált MCR	R0340	1 399 415 807
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	1 914 000 000
		C0130
Minimális tőkeszükséglet	R0400	1 914 000 000

Nem-életbiztosítási és életbiztosítási elvi minimális tőkeszükséglet kiszámítása		Nem-életbiztosítási	Életbiztosítási
		tevékenységek	tevékenységek
		C0140	C0150
Elvi lineáris MCR	R0500	-	677 987 837
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	R0510	-	5 597 663 227
Elvi MCR felső korlátja	R0520	-	2 518 948 452
Elvi MCR alsó korlátja	R0530	-	1 399 415 807
Elvi kombinált MCR	R0540	-	1 399 415 807
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550	771 774 194	1 142 225 806
Elvi MCR	R0560	771 774 194	1 399 415 807