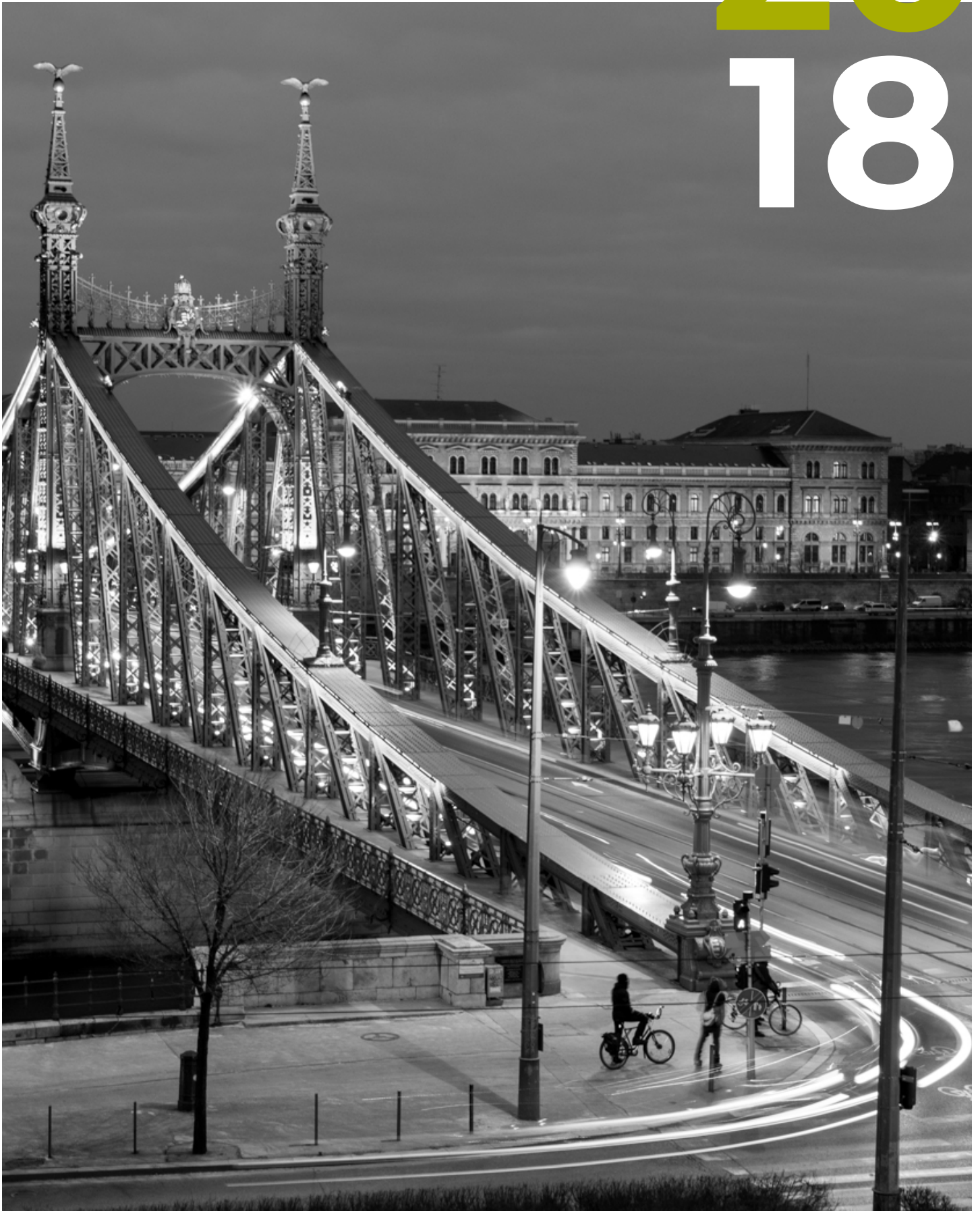




CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

Éves Jelentés

20
18



2018 főbb számai

2,055

milliárd forint

adózott eredmény



25,832

milliárd forint

biztosítási díjbevétel



17,392

milliárd forint

saját tőke



Tartalomjegyzék

Az Igazgatóság elnökének köszöntője	4
Vezérigazgatói bevezető	5
Történetünk	6
A Cégcsoport felépítése	7
Részvényesi információk	7
Régiós jelenlétünk	8
Részvényesi struktúra	9
Társasági eseménynaptár	10
Társadalmi szerepvállalás	11
Társaságirányítás	13
Az EMABIT bemutatása	18
Piaci környezet	19
2019. évi üzletpolitikai célkitűzések	21
Termékeink	22
Eszközalapok teljesítménye	26
Főbb eredményeink, eseményeink	28
Konzolidált üzleti jelentés	32

Készült az EU által befogadott
nemzetközi pénzügyi beszámolási
standardok alapján készített konszolidált
pénzügyi kimutatások alapján

Budapest, 2019. április 1.

Az Igazgatóság elnökének köszöntője



Dr. Király Mária

A biztosítási piac kihívásokkal teli. Befolyásolja az általános gazdasági környezet – a GDP-növekedés, a vállalatok jövedelmezősége, a háztartások anyagi gyarapodása -, a jogi-döntéshozói környezet változásai – például az öngondoskodást segítő adókedvezmények hirtelen átalakítása -, vagy a versenytársak viselkedése. A CIG Pannónia az elmúlt években sikeresen kezelte a külső környezeti változásokat, és stabil, nyereséges szereplője a honi biztosítási szegmensnek.

2018-ban a magyar gazdaság erőteljes növekedést produkált és ezzel párhuzamosan a reálbérek is jelentősen emelkedtek. Ám egy új, korábban nem tapasztalt kihívás jelent meg a gazdaságban: a munkaerőpiacon tapasztalható szakemberhiány. Ez a biztosítási szektort is érinti, és a biztosítók között is kiéleződött a verseny a jó szakemberek megszerzése és megtartása érdekében. A CIG Pannónia jelentős kezdeményezéseket tett, hogy ezen a területen is versenyképes tudjon lenni.

November végén elindítottuk a Munkavállalói Résztulajdonosi Programot a Közgyűlés által elfogadott javadalmazási irányelvekben megfogalmazott célok érdekében. Folytattuk a 2017-ben megkezdett Talent programunkat, amelynek során külső trénerek bevonásával képezzük a legtehetségesebb munkavállalóinkat. De nem csak a felső vezetőinkre gondolunk, csoportvezetőink számára is rendszeres képzéseket, tréningeket szervezünk. Példamutatónak tekinthetjük, hogy a CIG Pannóniánál a piaci átlagot messze meghaladó a női vezetők aránya a különböző vezetői szinteken.

Célunk és feladatunk kollégáink motiválása, megtartása, a befogadó és pozitív munkahelyi környezet állandó fejlesztése. A CIG Pannónia egy olyan munkahely, amely értékeli a tehetséget, biztos karrierlehetőséget kínál a jól teljesítő munkatársainak, és folyamatosan fejleszti az együttműködő, támogató munkahelyi légkört. Ezért tudnak érvényesülni nálunk a legjobb szakemberek, akiknek a munkája hozzájárult az elmúlt évek sikeres működéséhez, és a CIG Pannónia stabil piaci jövőjének megalapozásához.

Vezérigazgatói bevezető



2018 a konszolidáció és a stabilizáció éve volt a CIG Pannóniánál. A korábbi cégfelvásárlások nyomán két jelentős feladatot kellett végrehajtanunk: az ügyfélállomány integrálását és a termékportfólió-tisztítást. Örömmel jelenthetjük ki, hogy mindkét feladatot sikeresen teljesítettük. Több ezer új ügyfél szerződéses állományát vettük át és integráltuk a CIG Pannónia saját rendszereibe, úgy, hogy abból az ügyfelek alig észleltek bármit. Ez komoly kihívást jelentett informatikai rendszerünk és az ügyfélszolgálati csapatunk számára, de kollégáink kiváló munkájának köszönhetően, 2018-ban le tudtuk zárni a migrációt.

Emellett áttekintettük és elemeztük az átvett portfóliókat. A tulajdonosi érdekek kiemelt szempontként érvényesülnek üzleti stratégiánkban, és csak olyan termékekre fókuszálunk, amelyek megfelelő nyereségességet garantálnak. Ezen a szűrőn keresztül értékeljük az egyes termékportfóliók teljesítményét, ezzel is tovább erősítve pénzügyi stabilitásunkat.

Dr. Kádár Gabriella

A leírtakból fakadóan mindkét biztosítónk kiemelkedő biztosítástechnikai eredményt ért el és a várakozásainkat felülmúló, 2 milliárd forint feletti nyereséggel zártuk az évet. Biztosítóink erejét talán még ennél is jobban bizonyítja, hogy ha a 2018-as adózott nyereséget összevetjük a megelőző évi adattal, és kiszűrjük az egyszeri hatásokat, akkor az adózott eredmény 1,7 milliárd forinttal nőtt 2017-hez képest, amely növekedést nem az egyes nem-élet termékvonalakra jellemző díjszárnyalás révén értük el, hiszen mi ezekben a lakossági gépjárműbiztosítási szegmensekben nem is vagyunk jelen.

A stabilitás és a konszolidáció mellett a növekedés érdekében is jelentős lépéseket tettünk. Nagyon ígéretes együttműködésünk kezdődött el a Nemzeti Közmuvekkal egy új, call centereken át működő értékesítés terén. Megerősítettük, és folyamatosan építjük csoportos élet-, baleset-, és egészségbiztosítási állományunkat is. Az Igazgatóság döntésének megfelelően év végén megalapítottuk új leányvállalatunkat, a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.-t, amely függő ügynökként kezdte meg biztosítási- és pénzügyi közvetítési tevékenységét. Komoly elvárásokkal indítottuk el a mára már 140 regisztrált közvetítővel bíró értékesítési csapatot, melynek feladata az új szerzés volumenének növelése. A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (a továbbiakban: EMABIT) is masszív növekedést produkált. Tradicionális magyar és határon átnyúló állományaink is kiemelkedő eredményességgel teljesítettek 2018-ban. Az év során felülvizsgáltuk az EMABIT részvételét a lakossági casco vonalon, és végül azt találtuk üdvöztetőnek, ha kizárólag a vállalati piacon tevékenykedik tovább vagyonszolgáltatónk.

A tavalyi konszolidációs és stabilizáció után a 2019-es üzleti évben célul tűztük ki a lendület megtartását, és a nyereség 2 milliárd forint feletti stabilizálását – összhangban részvényeseink elvárásaival.

Történetünk

Biztosítónkat 2007 végén ismert és elismert magyar közéleti személyiségek és hazai biztosítási szakemberek alapították CIG Közép-európai Biztosító Zrt. néven, amely működését 2008-ban kezdte meg.

A Biztosító 2010 őszétől – tőzsdére lépését követően – CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. néven folytatja tevékenységét.

Az alapítói szándék egy olyan hiteles hazai személyiségek által támogatott, az ő magántőkéjükön alapuló, magyar vezetők által irányított, hazai piacra koncentrált biztosító társaság létrehozása volt, amely rövid időn belül a hazai piac meghatározó szereplőjévé válik. Ennek fontos eleme volt a kölcsönösségi elv érvényesítése: tulajdonosaink válnak ügyfelekké, ügyfeleink pedig tulajdonossá. Ezt a célt szolgálta a CIGPANNONIA részvények 2010. évi nyilvános kibocsátása és bevezetése is a Budapesti Értéktőzsdére. A Társaság részvényeseinek 97 százaléka magyar magánszemély, vagy magyar vállalkozás.

2011-ben kezdte meg működését a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt., a CIG Pannónia Életbiztosító 100%-os tulajdonában lévő, nem-életbiztosítással foglalkozó leányvállalata. Fókuszában a hazai kis- és középvállalatok, állami és önkormányzati intézmények, vállalatok, szakmai kamarák, egyesületek, szövetségek állnak. Mindemellett jelen van a biztosításexportban is határon átnyúló szolgáltatásaival.

Biztosítónk az egyes életbiztosítási szolgáltatásait

a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft. tevékenységén keresztül realizálja, amely szintén a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 100%-os tulajdonában áll. Ez a vállalat alapvetően kegyeleti szolgáltatást nyújt azon ügyfelek számára, akik az életbiztosítási szerződésekben a végtisztesség megadásához szükséges szolgáltatást igényeltek.

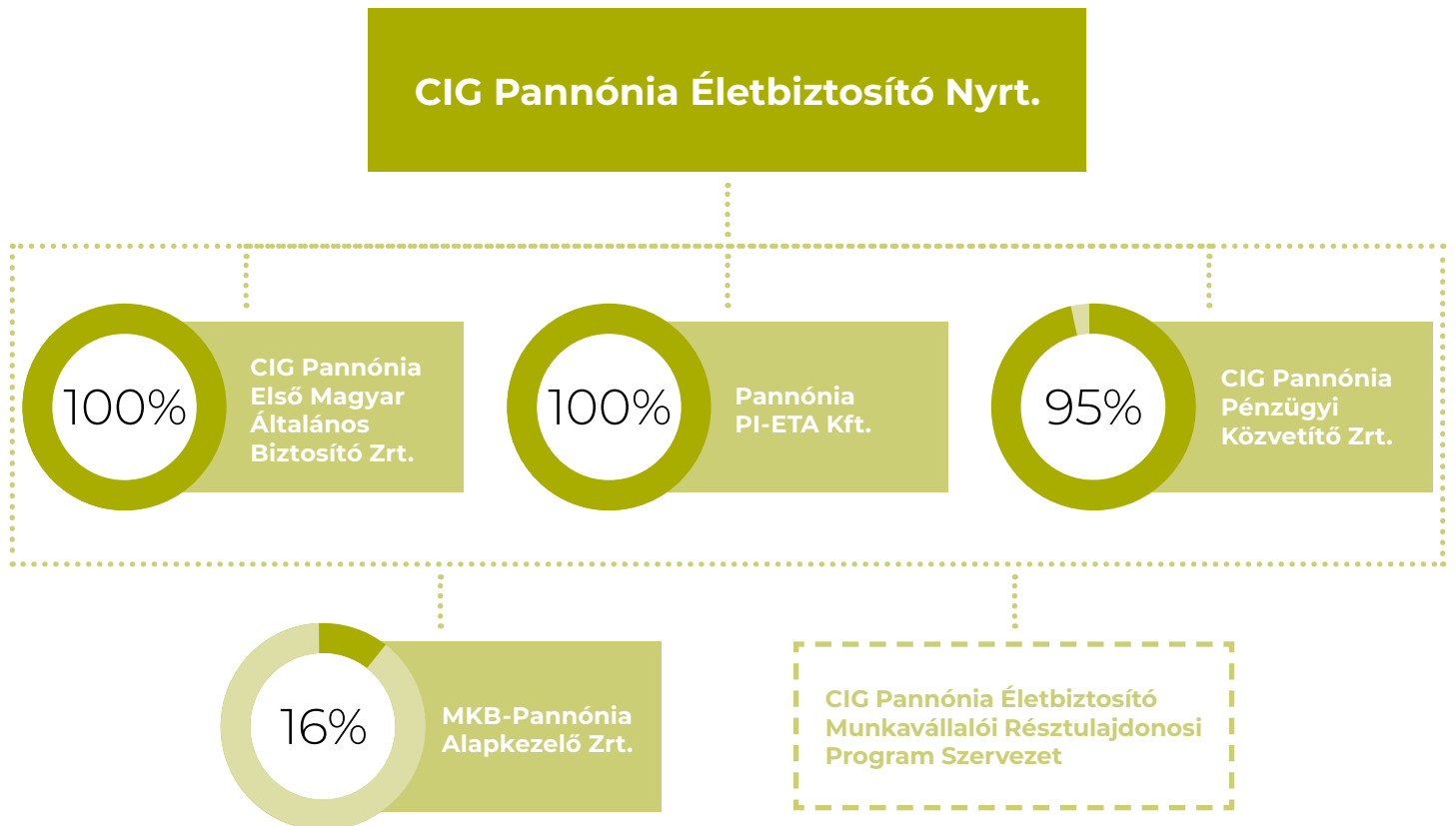
Társaságunk 2018. novemberében 95%-os részesedéssel megalapította a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.-t, amely vállalkozás életbiztosítási termékek és további pénzügyi termékek közvetítésével foglalkozik.

Ugyancsak 2018 végén alapítottuk meg a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezetet, amely a Társaság javadalmazási irányelveinek végrehajtását szolgáló jogi személy.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és stratégiai partnere, a Pannónia Nyugdíjpénztár 2011-ben közösen alapította a Pannónia Befektetési Szolgáltatót, amely elsősorban intézményi ügyfelek – főként biztosítók és pénztárak – részére végez portfóliókezelési szolgáltatást. 2013-ban befektetési alapkezelővé alakult át, ezzel egyidejűleg felvette a Pannónia CIG Alapkezelő nevet. Alapkezelőnk tulajdonosi köre 2017 júliusában kibővült, ezzel megnőtt az általuk kezelt vagyon és jelentősen javult az eredményesség. A Társaság részesedése az alapkezelőben 16%-ra csökkent, amely azóta MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. néven működik.



A Cégcsoport felépítése



Részvényesi információk:

Nyilvántartó hatóság: Fővárosi

Törvényszék Cégbírósága

Nyilvántartási szám: 01-10-045857

Adószám: 14153730-4-44

Székhely: 1033 Budapest, Flórián tér 1.

Postacím: 1300 Budapest, Pf. 177.

E-mail cím: info@cig.eu

Fax szám: +36 1 247 2021

Befektetői kapcsolattartó: dr. Dudás Rebeka Krisztina

Könyvvizsgáló: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.

Személyében felelős könyvvizsgáló: Virágh Gabriella

Régiós jelenlétünk

Kihasnálva az Európai Unió adta szabad szolgáltatás áramlásra (Freedom of Service) vonatkozó lehetőségeket, Társaságunk Magyarország területén kívül is folytat biztosítási tevékenységet. Hasonlóan a hazai üzleti stratégiához a külföldi piacokon is elsősorban niche szegmensekben folytat értékesítést, kockázatvállalást. Ezen országok és termékek közül kiemelkedik az olaszországi kezési biztosítási piac és a lengyelországi felelősségbiztosítási piac egyes részterületei, ahol az EMABIT van jelen. Tekintettel az ezen a területen elért eredményekre, Társaságunk továbbra is aktívan keresi a további hasonló üzleti lehetőségeket, beleértve ezeket a piacokat, de akár új országokat is.

A 2011-14 közötti üzletfejlesztési időszak eredményeként az Életbiztosító Szlovákiában és Romániában rendelkezik ügyfélállománnyal, a 2014-es stratégiaváltás óta ezen országokban nincs aktív piaci jelenlét.



Részvényesi struktúra

	%	db részvény
KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt.	24,85	23 466 020
VINTON Vagyonkezelő Kft.	14,68	13 859 662
Dr. MÓRICZ Gábor	6,49	6 127 100
KAPTÁR Befektetési Zrt.	5,3	5 009 336
Közkezhányad: 48,68%		

Megjegyzés: A közkezhányad meghatározásánál nem vettük figyelembe az olyan tulajdonosokat, akiknek a teljes értékpapír-állomány legalább 5%-a a tulajdonában van, valamint a letétkezelők birtokában lévő értékpapír-állomány azon részét, amelyről a letétkezelő rendelkezésre álló igazolása alapján megállapítható, hogy a teljes értékpapír állomány legalább 5%-át kitevő értékpapír mennyiség van az adott személy tulajdonában.

Terméklejelmzők:

Értékpapírkód (ISIN): HU0000097738

Kijelzés módja (Ticker): CIGPANNONIA

Értékpapír névértéke: 40 HUF

Bevezetett értékpapír mennyisége (db): 94 428 260

Osztalékjogosultság: Teljes évi

Tőzsdei kategória: Prémium

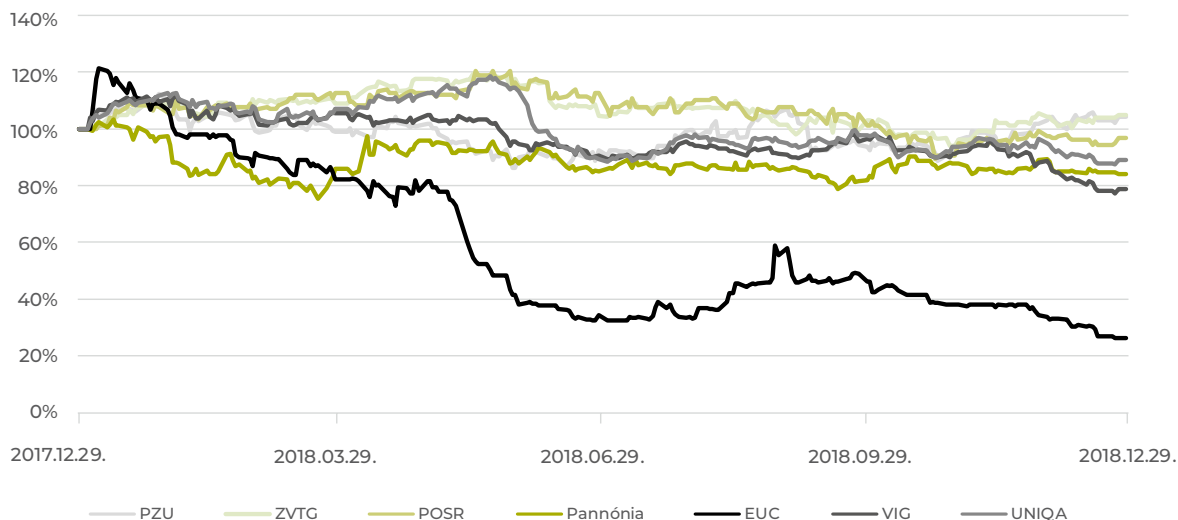
A Társaságot a Concorde Értékpapír Zrt. negyedévente elemzi:

https://bet.hu/site/newkib/hu/2019.03./A_Concorde_Ertekpapir_Zrt_elemzoi_kommentarja_a_CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt.-rol_2019.03.12._12817411

A CIGPANNONIA részvényár alakulása



A CIGPANNONIA és a Közép-Kelet Európai biztosítótársaságok részvényárfolyamai



Jelmagyarázat

PZU PW Equity: POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE

ZVTG SV Equity: ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD

POSR SV Equity: POZAVAROVALNICA SAVA DD

PANNONIA HB Equity: CIG PANNONIA LIFE INSURANC-A

EUC PW Equity: EUKO SA

VIG AV Equity: VIENNA INSURANCE GROUP AG

UQA AV Equity: UNIQA INSURANCE GROUP AG

Társasági eseménynaptár

Dátum	Esemény
2019. február 19.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2018. évi I-IV. negyedéves eredményéről
2019. április 17.	Éves rendes közgyűlés, 2018. évi éves jelentés elfogadása
2019. május 21.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2019. évi I. negyedéves eredményéről
2019. augusztus 22.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2019. évi I-II. negyedéves eredményéről
2019. november 19.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2019. évi I-III. negyedéves eredményéről

Társadalmi szerepvállalás

Határtalan Design Díj

A kortárs művészet elkötelezett támogatójaként a tavalyi évben immár harmadik alkalommal adtuk át a Határtalan Design Díjat. A madeinhungary + MeeD Határtalan Design rendezvénysorozat szervezőivel közösen létrehozott elismerés célja, hogy támogassuk a hazai és a régió tehetséges iparművészeit és felhívjuk a figyelmet a dizájnban rejlő potenciálra, a mecenatúra jelentőségére. Az elismerés és a több mint egy évtizedes múltra visszatekintő rendezvénysorozat központi eleme az innováció, amely a CIG Pannónia működését is meghatározza, hiszen fiatal hazai biztosítótársaságként a folyamatos fejlődés épp úgy elsődleges számunkra, mint az ügyfeleinknek nyújtott egyedi, professzionális szolgáltatás. A rendezvény valóban határtalan, hiszen nem csupán magyar dizájnerek számára kínál

bemutakozási lehetőséget; 2018-ban a cseh, lengyel és szlovák tervezők munkái mellett első ízben láthattunk német, osztrák, román, svájci és szlovén alkotásokat is. Örömmel tölt el bennünket, hogy egyre több ország iparművészei képviselhetik magukat a rendezvényen, hiszen társaságunk is a régió több országában jelen van határon átnyúló szolgáltatásaival. A régió egyik legdinamikusabban fejlődő, dizájn tematikájú rendezvénysorozatán évről évre kiválasztott díjazottak valamennyien olyan fiatal tervezők, akik eredeti, innovatív megoldásokat és magas dizájn tartalmat hoznak létre. A tavalyi évben a neves szakértőkből álló zsűri kilenc ország több mint százötven kiállítója közül választotta ki azt a három fiatal iparművészt, akik pénzübeli elismerésben részesültek.



Társadalmi szerepvállalás

PénzSztár

A magyar biztosítási piac meghatározó hazai szereplőjeként kiemelt jelentőségű számunkra a lakosság pénzügyi ismereteinek bővítése és pénzügyi tudatosságának elősegítése. Ezt a tudást érdemes már fiatal korban elsajátítani ahhoz, hogy felnőttként megfontoltan és felkészülten tudjunk pénzügyi döntéseket hozni, ezért is csatlakoztunk 2018-ban ezüst fokozatú támogatóként a példamutató edukációs munkát végző PénzSztár Hazai és Határon Túli Magyar Középiszkolák Pénzügyi, Gazdasági és Vállalkozási Versenyhez. A megmérettetés célja, hogy felhívja a fiatalok figyelmét a pénzügyi műveltség fontosságára, játékos formában mérje tudásukat és tovább bővítse ismereteiket, egyúttal segítse a középiszkolákat pénzügyi oktatási innovációs törekvéseik megvalósításában. A tavalyi évben hatodik alkalommal megrendezett versenyre mintegy ezeregyszáz négyfős csapat jelentkezett, a döntőben azonban csak öt mérhette össze tudását és talpraesettségét. A végső megmérettetésen nyújtott teljesítményéért különdíjat adtunk át a kecskeméti Bolyai János Gimnázium diákjai részére, akiket első diplomájuk megszerzéséig tartó életbiztosítással jutalmaztunk. Fontos számunkra, hogy részt vegyünk a jövő biztosítási szakembereinek és biztosításmatematikusaik kinevelésében és bízunk benne, hogy felsőoktatási tanulmányaikat követően ismét találkozhatunk a versenyen kiváló teljesítményt nyújtó diákokkal.

Társaságunk tevékenysége során nélkülözhetetlen az emberi erőforrás megléte, így nagy hangsúlyt fektetünk a munkatársak képzésére, karrierépítésére, motiválására. Továbbra is törekszünk olyan munkakörülményeket és légkört biztosítani munkavállalók számára, amellyel nem csak hatékonyan, de elkötelezettséggel képesek munkájuk elvégzésére, hiszen cégnél továbbra is cél a minél magasabb színvonalú munkahely megteremtése. Meggyőződésünk, hogy a kiváló munkaerő is ösztönzésre szorul, ezért folyamatosan támogatjuk és kezdeményezzük olyan programok és folyamatok bevezetését, ami a hosszú távú elkötelezettséget és az egyre erősödő szakmai elvárásokat támogatja. Teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalóink kockázati - valamint Best Doctors[®] egészségbiztosítással rendelkeznek. E mellett társaságunk fontos szerepet szán a munkatársak képzésének is, az ismeretek, a tudás bővítését cégen belüli képzésekkel, továbbá szakmai konferenciákon biztosított részvétellel segítjük. Új kollégáink a Biztosítási Akadémia keretein belül tanulhatják meg a szakma alapvetéseit, a kulcspozíciót betöltő fiatal tehetségek szakmai előmenetelét pedig Talent programunk biztosítja.



Társaságirányítás

Az Igazgatóság tagjai



Dr. Király Mária, az Igazgatóság tagja 2013. június 6. óta, elnöke 2014. január 6. napjától

Dr. Király Mária (66) 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, az Axel Springer (jelenleg 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.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: üzleti stratégia és üzleti modell, pénzügyi elemzés. Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárat: 2023.06.20.



Barta Miklós, az Igazgatóság tagja 2012. augusztus 16. napjától

Barta Miklós (39) a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetem aktuárius szakirányán szerzett közgazdász végzettséget. 2003-ban a KPMG Hungária Kft-nél helyezkedett el könyvvizsgálóként, majd 2007-től könyvvizsgálati menedzseri feladatokat látott el, és számos tanácsadási projekt résztvevője. 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 kontrolling igazgatóként, 2012-től pedig pénzügyi- és kontrolling igazgató, majd pénzügyi vezérigazgató-helyettes, 2013-tól általános vezérigazgató-helyettes.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: biztosítási és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, pénzügyi és aktuáriusi elemzés, szabályozási követelmények. Igazgatósági tagsága határozatlan tartamú



Dr. Mikó Gyula, az Igazgatóság tagja 2013. június 6. napjától – 2018. június 6. napjáig

Dr. Mikó Gyula (72) 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 Nationale- Nederlanden (ma: NN Biztosító) termékfejlesztési vezetője, 1992-től vezető aktuáriusa, majd 1996-tól a Nationale-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.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: biztosítási és pénzügyi piacok, irányítási rendszer, pénzügyi és aktuáriusi elemzés.

Igazgatósági tagsága 2018. június 6. napján lejárt



Dr. Kádár Gabriella, az Igazgatóság tagja 2012. augusztus 16. napjától

Dr. Kádár Gabriella (53) tanulmányait az ELTE Állam- és Jogtudományi Karán végezte, a diploma megszerzését, jogi szakvizsgája 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 értékesítési vezérigazgató-helyettesi pozíciót töltött be, 2014. január 6. napjától vezérigazgató és a Társaság – Bit szerinti – első számú vezetője.

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

Igazgatósági tagsága határozatlan tartamú



Horváth Gergely Domonkos, az Igazgatóság tagja 2013. június 6. napjától

Horváth Gergely Domonkos (57) a Budapesti Műszaki Egyetemen gépészmérnök, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen mérnök– közgazdász, a University of Pittsbugh 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, az ACE és az Association of Futures Markets elnöke, illetve a CEECSDA főtitkára volt. Jelenleg a Norma Instruments Zrt. vezérigazgatója, a Gránit Bank Zrt, és a Norma Instruments Zrt. igazgatósági tagja, 2013. június 6. napjától a Társaság igazgatóságának független tagja.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: biztosítási és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, pénzügyi elemzés.

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejáratára: 2023. június 20.

A Felügyelőbizottság tagjai



Dr. Bayer József, a Felügyelőbizottság tagja 2007. október 26-tól, 2013. szeptember 26-tól 2014. április 29-ig megbízott elnöke, majd 2015. március 8-ig elnöke, ezt követően 2015. április 28-tól újraválasztott elnöke.

Dr. Bayer József (68) 1974-ben végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem). 1976-tól a Magyar Közgazdaságtudományi Társaság tagja. 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 Stuttgarteri Egyetemen tudományos asszisztensként készítette elő a kandidátusi értekezését, ahol vendégelőadói feladatokat is ellátott. 1985-től az MTA Ipar- és Vállalatgazdasági Bizottság tagja. 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) docense. 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 2013. szeptember 26. napjától az elnöke.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: biztosítási és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, pénzügyi elemzés.

Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejáratára: 2020. április 28.



Fekete Imréné, a Felügyelőbizottság tagja 2012. április 19. napjától

Fekete Imréné sz: Gazdag Katalin (75) diplomáját a Budapesti Marx Károly Közgazdasági Egyetemen 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. A Magyar Könyvvizsgáló Kamara elnökségi tagként, majd szakmai alelnökeként több nemzetközi szervezetben képviselte a könyvvizsgálói szakmát. Több évtizeden keresztül szakmai publikációs és továbbképzési tevékenységet folytatott. 2008-tól 2013-ig a Könyvvizsgálók Közfelügyeleti Bizottságának tagjaként tevékenykedett. A Társaságnál felügyelőbizottsági tag, 2013. április 18-tól az auditbizottság elnöke, és könyvvizsgálói szakképzettséggel rendelkező független tagja.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: biztosítási és pénzügyi piacok, irányítási rendszer.
Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata: 2020. június 2.



Papp István, a Felügyelőbizottság tagja 2014. május 27. napjától

Papp István (68) diplomáját a Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte meg 1975-ben. 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. május 27-től az auditbizottság független tagja.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: irányítási rendszer, pénzügyi elemzés, szabályozási követelmények.
Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata: 2019. május 27.



Dr. Czakó Erzsébet Hajnalka, a Felügyelőbizottság tagja 2015. július 24. óta

Dr. Czakó Erzsébet (55) 1986-ban végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem, BCE), 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 BCE Gazdálkodástudományi Kar dékán-helyettese, 2005-től pedig a Vállalatgazdaságtan Intézet igazgatója. 2015. július 24-től az auditbizottság független tagja.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer.
Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata: 2020. július 24.



Boros István, a Felügyelőbizottság tagja 2015. július 24. óta

Boros István (68) 1972-ben végzett a Külkereskedelmi Főiskolán, majd 1992-ben a BKE Nemzetközi Gazdasági Kapcsolatok szakközgazdász képzését 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-ve 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, azt követően kurátora. A Budapesti Fesztiválzenekar Kuratóriumának tagja 2009-től, a Herendi Porcelánmanufaktúra Rt. igazgatósági tagja 2004-2009 között. 2006-ban a Francia Nemzeti Érdemrend tisztí fokozatának kitüntetésétje. 2015. július 24-től a Társaság felügyelőbizottságának független tagja.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer.
Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata: 2022. szeptember 26.



Veisz Ákos, a Felügyelőbizottság tagja 2017. szeptember 26. óta

Veisz Ákos (37) 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 Pénzügyi Csoport stratégiai és elemzési kompetenciájának vezetése. Részt vesz a hazai és nemzetközi szakmai és érdekképviseleti 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. 2017. szeptember 26-tól a Társaság felügyelőbizottságának független tagja.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: biztosítási és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, pénzügyi elemzés.
Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata: 2022. szeptember 26.

A CIG Pannónia biztosítók vezetésének tagjai

A Társaság azon vezetői – a már felsorolt igazgatósági, felügyelőbizottsági tagokon kívül, akiknek a szakértelme és tapasztalata 2018-ban a Társaság sikeres működéséhez meghatározóan hozzájárult:



Balla István, kockázatvállalási és termékmenedzsment igazgató, EMABIT,

Dr. Búzás Pál, kockázatkezelési vezető,

Cselényi Szabó Judit, alternatív értékesítés-fejlesztési igazgató,

Dr. Csevár Antal, vezető jogász, adat- és fogyasztóvédelmi felelős,

Dr. Dudás Rebeka Krisztina, jogi előadó, befektetői kapcsolattartó,

Edvi Tibor, vezető aktuárius,

Gábelics Margit, főkönyvelő,

Dr. Halász Katalin, vezető orvos,

Kelemen Erika, vezető aktuárius, EMABIT,

dr. Kiss-Dózsainé Héjja Erika, értékesítési igazgató, EMABIT,

Komoróczki Máté, kockázatkezelésért felelős vezető,

Mándoki Ádám, termékfejlesztési osztályvezető,

Dr. Marczi Erika, belső ellenőrzési vezető,

Oláh Attila, Központi Üzleti Igazgatóság igazgató, EMABIT,

Dr. Pintér Imre, compliance vezető, pénzügyi jelentési tisztségviselő,

Rittinger Tamás, saját hálózati igazgató,

Solymosi Gábor, banki csatorna értékesítés-fejlesztési igazgató,

Strohmayer Katalin, HR menedzser,

Szabó Géza, aktuáriusi feladatkört ellátó személy,

Szalai Gábor, aktuáriusi feladatkört ellátó személy, EMABIT,

Tordy Zsuzsanna, marketing és kommunikációs igazgató,

Tóth Alexandra, pénzügyi főosztályvezető,

Wiand László, IT főosztályvezető



Az EMABIT bemutatása

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT) 2011-ben kezdte meg működését, mint a CIG Pannónia Életbiztosító 100%-os tulajdonában lévő, nem-életbiztosítással foglalkozó leányvállalata. Fókuszában a hazai kis- és középvállalatok, állami és önkormányzati intézmények, vállalatok, szakmai kamarák, egyesületek, szövetségek állnak. Az utóbbi években egyre erőteljesebb határon átnyúló tevékenységet folytat kezeli és szállítmányozáshoz kapcsolódó termékeivel, amelyből díjbevétele több mint 20%-a származik.



Busa Zoltán, az EMABIT
vezérigazgatója

A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végzett 1999-ben. 2000-2006 között az OTP Garancia Biztosító Rt. Központi Üzleti és Bróker Igazgatóság értékesítési igazgatói posztját töltötte be, majd ezt követően a CIB Biztosítási Alkusz Kft-

nél csoportvezetőként dolgozott. 2007 és 2010 között a Groupama Garancia Biztosító Zrt.-nél különféle igazgatói feladatokat látott el, 2010-ben csatlakozott a CIG Pannónia csapatához. 2012-től az igazgatóság tagja, 2014. január óta az EMABIT vezérigazgatója.

Az EMABIT igazgatóságának tagjai:

- Dr. Kádár Gabriella, az igazgatóság elnöke;
- Busa Zoltán, vezérigazgató;
- Barta Miklós, általános vezérigazgató-helyettes.

Az EMABIT felügyelőbizottságának tagjai:

- Dr. Móricz Gábor, a felügyelőbizottság elnöke;
- Fekete Imréné;
- Papp István.

Az **auditbizottság** feladatokat az anyavállalat auditbizottsága látja el.



Piaci környezet

Bővülő gazdaság

A magyar gazdaság 2017-ben 4%-kal bővült a nyers, míg 4,2%-kal a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint. A gazdaság éves szinten mutatott teljesítménye a nyers adatok szerint jócskán meghaladta az EU-, illetve az eurózóna-tagországok átlagát. A háztartások fogyasztási kiadása 4,7%-kal nőtt, a közösségi fogyasztás 0,4%-kal mérséklődött. A bruttó felhalmozás 2016-hoz viszonyítva 14,9%-kal emelkedett, ezzel összefüggésben a belföldi felhasználás volumene 6%-kal nőtt. Az import növekedése meghaladta az exportét, előbbi 9,7%-kal, míg utóbbi 7,1%-kal bővült, aminek eredményeként Magyarország külkereskedelmi többlete az előző évi 3 570 milliárd forintról 2 986 milliárd forintra mérséklődött.¹ A 2017-es tendenciák jellemzően 2018-ban is folytatódtak.

Emelkedő reálbérek

A hazai munkahelyek kínálatának az utóbbi években tapasztalható bővülése, amelyet erőteljes béremelés kísért, növekvő ütemű visszavándorlást és tartósan pozitív migrációs egyenleget valószínűsít. Kedvező fordulatot jelent, hogy 2017-től a foglalkoztatottak létszám-bővülése már kizárólagosan a hazai elsődleges munkaerőpiacon ment végbe.²

A 2018-as évet az alacsony infláció és magas keresetnövekedési ütem jellemezte. A bruttó nominális kereset 2017-ben 25%-kal (közfoglalkoztatottak nélkül számba véve 24,4%-kal) haladta meg a 2014. évit, és a 2018. I. félévi is 11,9%-kal volt magasabb az előző év azonos időszakánál. A nettó kereset növekedési üteme – a személyijövedelemadó-kulcs 2016. évi 1 százalékpontos csökkenésének köszönhetően – meghaladta a bruttó keresetét, 26,9%-os növekedése 2,7%-os infláció mellett a reálkereset 23,5%-os javulását eredményezte 2014–2017 között. A közfoglalkoztatottak keresetének reálértéke ezen időszakban 3,5%-kal emelkedett. Az adókedvezmény-növelés legfőbb célcsoportját 2018-ban a kétgyermekes családok jelentették. Míg 2014-ben ezek a családok gyermekeként – az egy gyermekesekkel azonosan – havi 62 500 forinttal csökkenthették adóalapjukat, addig 2018-ban ennek mértéke már 116 670 forint volt, miközben az egy gyermeket nevelőknél a kedvezmény 66 670 forintra, a három és annál több gyermekeseknél pedig gyermekeként 206 250 forintról 220 000 forintra nőtt.³

A pozitív munkaerőpiaci változások és a növekvő jövedelmek hatása rendkívül fontos fejlemény a biztosítási piac növekedése szempontjából.

¹ Mabisz Évkönyv 2018

² Munkaerőpiaci helyzetkép, 2014–2018 www.ksh.hu

³ Munkaerőpiaci helyzetkép, 2014–2018 www.ksh.hu

A biztosítási piac helyzete⁴

2018-ban a biztosítók szerződésállománya 3,6%-kal emelkedett az egy évvel korábbihoz viszonyítva, ezzel párhuzamosan a díjbevétel 7,1%-os növekedést mutat szektorszinten. Ezen belül az életbiztosítási üzletág 3,5%-os, a nem-élet ág pedig 10,5%-os díjbevétel-növekedést mutatott, szemben az egy évvel korábbi 5%-kal, illetve 10,8%-kal.

A Szolvencia II szabályozórendszer alapján a biztosítók szektorszintű szavatolótőke feltöltöttségi szintje 221%, amely az előző év azonos időszakához képest 4,5 százalékpontos csökkenést jelent. A biztosítási szerződésekhez kapcsolódó mögöttes eszközök

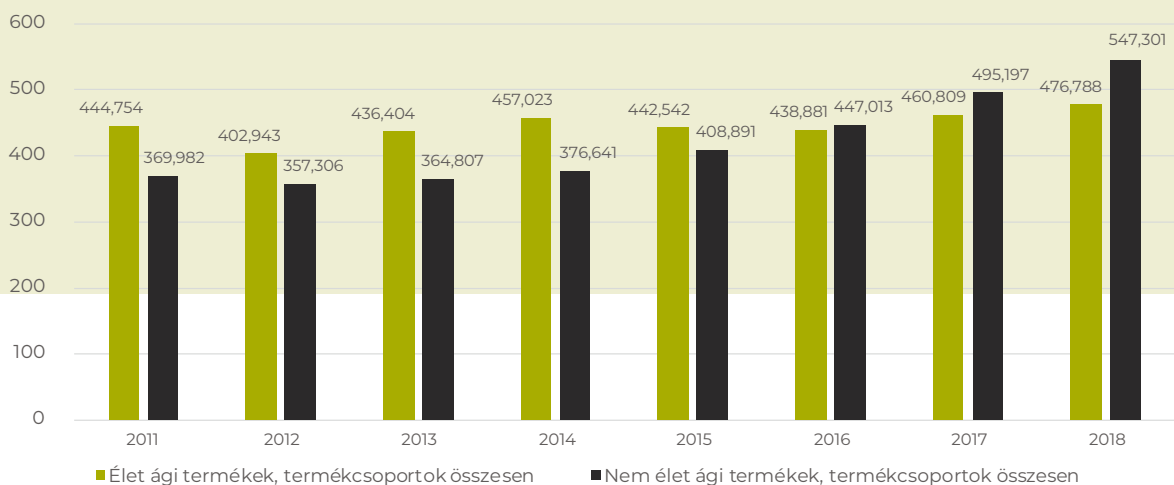
50%-át államkötvények tették ki tavaly. 2018-ban a biztosítók teljes szerződésállománya közel 480 ezer új szerződéssel gyarapodott, ami döntően a nem életüzletági 4,4%-os szerződésszám-emelkedés következménye, stagnáló élet üzletági szerződésszám mellett.

2018. IV. negyedévében a szektorszintű díjbevétel 247,2 milliárd forint volt, ami mindössze 1%-kal magasabb az egy évvel korábinál. Az utolsó negyedévben az életbiztosítások díjbevétele 3,4%-kal csökkent, a nem-életbiztosításoké 5,4%-kal nőtt.

A biztosítási témájú uniós jogszabályok közül 2017-et követően 2018-ban továbbra is a fogyasztóvédelmi jellegű szabályok domináltak. A lakossági csomagolt befektetési és biztosítási termékekről szóló uniós rendelet (PRIIPs), bár eredetileg 2017-ben vált volna kötelezően alkalmazandóvá, de az elegendő felkészülési idő hiánya miatt az alkalmazási határidőt végül 2018-ra tolták ki. A 2017-es év így a felkészülés jegyében, a PRIIPs szabályrendszer számos nyitott kérdésének megválaszolásával telt el. Mint részben az egész, ez a példa is megmutatta az Unió jogalkotásának két fontos gyenge pontját: az első szinten elfogadott szabályok alkalmazására kevés felkészülési idő marad a jogalkalmazók számára, a végrehajtási szabályok késedelme miatt, és maguk a szabályok is sokszor nehezen érthetőek, hiányosak vagy észszerűtlenek. Emiatt egyre hangsúlyosabb, és az európai biztosítási szövetség (Insurance Europe - IE) szintjén is nyomatékosan képviselt javaslat, hogy az uniós szabályok végrehajtására meghatározott felkészülési időt (minimálisan fél-egy évet) a második-harmadik szintű szabályok kihirdetésétől számítsák.

A fogyasztóvédelem szintjének erősítését, a biztosítási szerződéseket vásárlók értékesítési csatornától független védelmét szolgálja a biztosítási értékesítésről szóló új uniós irányelv (IDD) is, amely szintén a felkészülési szakaszban találta a biztosítókat.⁵

**A biztosítóintézetek (kivéve kisbiztosító-egyesületek) díjbevétele
(éven belül kumulált adatok) (milliárd Ft)**



Forrás: MNB

⁴ <https://www.mnb.hu/felugyelet/idosorok/iii-biztositasi-piaci-szervezetek/biztositoi-idosorok>
⁵ Mabisz Évkönyv 2018

2019. évi üzletpolitikai célkitűzések

A CIG Pannónia tovább folytatja az elmúlt évek sikeres stratégiájának megvalósítását a 2019-es üzleti évben is. Célkitűzéseinket a tulajdonosi szempontok érvényesítésével, és a további növekedési lehetőségek figyelembevételével alakítottuk ki.

Ennek jegyében törekszünk arra, hogy a konszolidált éves adózott nyereséget 2 milliárd forint fölött stabilizáljuk. Továbbra is szigorú költséggazdálkodást folytatunk, és bővítjük, fejlesztjük az értékesítési csatornáinkat.

A további növekedési lehetőségek kihasználása érdekében 2018 utolsó negyedévében indítottuk el a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő vállalkozásunkat, amelynek fontos szerepet szánunk a diversifikált értékesítési hálózatunkon belül. De lényeges fejlődési potenciállal bír a banki értékesítési csatorna is. Célunk, hogy a független közvetítői piac növekedéséből a piaci átlagnál nagyobb részesedést érjünk el.

Tovább kívánjuk erősíteni a csoportos biztosítási állományunkat is, illetve folyamatosan vizsgáljuk az egészségbiztosítási termékvonalban rejlő lehetőségeket, hiszen ez az a szektor, ahol jelentős változások várhatók a fogyasztói igényekben.

Az EMABIT az elmúlt években komoly tapasztalatokat szerzett a biztosításexportban a határon átívelő szolgáltatásai révén. Ezekre építve tovább erősítjük ezen tevékenységünket.

A CIG Pannónia erejét és pénzügyi stabilitását mi sem mutatja jobban, mint hogy 2016-17-ben fel tudta vásárolni két kisebb versenytársát. Az ügyfélportfoliók integrálását sikeresen végrehajtottuk tavaly, így ezen a területen is megfelelő tudással és tapasztalattal rendelkezünk. Tőkeerős biztosítóként folyamatosan figyeljük és elemezzük a további akvizíciós lehetőségeket, és ha üzletileg ígéretes opciót találunk, élni fogunk vele.



Termékeink

Életbiztosítási termékeink

Ügyfeleink számára kínált korszerű termékeink és rugalmas szolgáltatásaink a különböző élethelyzetekből fakadó igényekre adnak biztonságos megoldásokat. Megtakarítási jellegű termékeink az etikus életbiztosítási koncepciónak maradéktalanul megfelelnek. Az etikus módozatokkal szemben támasztott követelmények rendszerét a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításokkal kapcsolatos prudenciális és fogyasztóvédelmi elvek alkalmazásáról szóló, 8/2016. (VI.30.) számú MNB ajánlás, a nyugdíjbiztosításokról szóló, 1/2017. (I.12.) számú MNB ajánlás, valamint a biztosítási tevékenységről szóló, 2014. évi LXXXVIII. törvény egyes paragrafusai (különösen a minimális visszavásárlási értéket szabályozó 124/A. §) rögzítik.

Jelenleg az alábbi termékeket kínáljuk az ügyfelek részére:

Pannónia Nyugdíjkötvény^E

Rendszeres díjfizetésű megtakarítás, olyan kiszámítható, garantált megtakarítási forma, amellyel az ügyfél gondoskodhat nyugdíjas évei anyagi biztonságáról. Olyan ügyfeleknek kínáljuk, akiknek még legalább 8 éve van az öregségi nyugdíjkorhatár betöltéséig, és nem jogosultak nyugdíjszolgáltatásra, vagy a társadalombiztosítás alapján járó nyugdíjuk nem lesz elegendő a kívánt életszínvonal fenntartására. A nyugdíjbiztosításra igénybe lehet venni a törvényben meghatározott adó-visszatérítési lehetőséget is. Azokat az ügyfeleket, akik kitaranak hosszú távra kitűzött céljaik mellett, hűségbónusszal jutalmazzuk.

Pannónia Gravis^E Nyugdíjbiztosítás

Egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött nyugdíjbiztosítás. Célja a már összegűjtött megtakarítás befektetése a bankbetéteknél magasabb hozam reményében a nyugdíjba vonulást követő passzív évek megélhetési költségeinek finanszírozására. A megtakarítás elhelyezése eltérő kockázattal és várható hozammal rendelkező eszközökbe (eszközalapokba) történő közvetlen befektetésen keresztül valósul meg. A biztosítás az eszközalapok széles választékát kínálja, amely segítségével egyedi befektetési portfólió összeállításra van lehetőség.

Pannónia Esszencia^E Befektetési Életbiztosítás

(forint vagy euró alapú)

Komplex termék, amely a megtakarítás mellett a megtakarítási célok megvalósulását fenyegető kockázatok ellen is véd, akár 8 évre is megköthető. Azokat az ügyfeleket, akik kitaranak hosszú távra kitűzött céljaik mellett, hűségbónusszal jutalmazzuk.



Pannónia Gravis^E Életbiztosítás

Az egyszeri díjas életbiztosításunk a befektetési alapokkal is összemérhető, versenyképes hozamot nyújtó megtakarítási forma. Szemben a takarékbetétekkel, bankbetétekkel, államkötvényekkel, kincstárjegyekkel, ez a fajta befektetés biztosítási védelemmel ellátva tökéletes kiegészítése lehet a megtakarítási portfóliónak. Már 250.000 Ft-os egyszeri díjjal megköthető, az ügyfél a befektetéshez bármikor hozzáférhet, hiszen teljes vagy részleges visszavásárlásra az egyszeri díj megfizetését követően egyből lehetősége van. A Gravis^E hűségbónusz pedig tovább növeli befektetésének értékét.

Pannónia Klikk Életbiztosítás

Egy rugalmas, kiemelten kedvező kezdeti költségekkel rendelkező, befektetéshez kötött életbiztosítás. A Pannónia Klikk a befektetési életbiztosításokra általánosan jellemző tulajdonságtól eltérően nem csupán hosszú távú, de mérsékelt kezdeti költségeinek köszönhetően rövid- és középtávú befektetési lehetőségnek is kiváló.

Pannónia Értékmegőrző 2016 Nyugdíjbiztosítás

Rendszeres díjfizetésű megtakarítás, olyan kiszámítható, garantált szolgáltatást biztosító megtakarítási forma, amellyel az ügyfél gondoskodhat nyugdíjas évei anyagi biztonságáról. Olyan ügyfeleknek kínáljuk, akiknek még legalább 5 éve van az öregségi nyugdíjkorhatár betöltéséig, és nem jogosultak nyugdíj-szolgáltatásra, vagy a társadalombiztosítás alapján járó nyugdíjuk nem lesz elegendő a kívánt életszínvonal fenntartására. A nyugdíjbiztosításra igénybe lehet venni a törvényben meghatározott adó-visszatérítési lehetőséget is. A nyugdíjas évek megkezdéséhez a Pannónia Értékmegőrző 2016 Nyugdíjbiztosítás ügyfél-bónusza is hozzájárul.

Pannónia Mentor Életbiztosítás

A Pannónia Mentor Életbiztosítás arra hivatott, hogy minden tehetséges és eltökélt fiatal számára elérhetővé tegye a diploma megszerzését azáltal, hogy megoldást nyújt a főiskolák, egyetemek magas tandíjainak előteremtéséhez. Speciális védelmek is beépíthetők a konstrukcióba, a biztosítás lejáratú szolgáltatásával pedig garantált, hogy az ügyfél által választott összeg gyermeke rendelkezésére fog állni, sőt, ha a szülővel valami történne a biztosító átvállalja a díjfizetést, így az egyetemi tanulmányokhoz szükséges megtakarítás tovább gyarapszik és a gyermek megkapja azt a tervezett időpontban.

Best Doctors® Egészségbiztosítás és Best Doctors® Smart Egészségbiztosítás

A CIG Pannónia Életbiztosító és a Best Doctors® együttműködése biztosítja a legfontosabb értéket: az egészséget. A szolgáltatás része egyrészt egy második orvosi szakvélemény felállítása betegségek széles körére tekintettel, illetve öt rettegett betegség esetén akár a teljes körű külföldi gyógykezelés finanszírozása is, neves specialista közreműködésével. A páciensnek a kezeléssel járó utazással és szervezéssel sem kell foglalkoznia, sőt, igény szerint a hozzátartozója is vele tarthat, az ő költségeit is a biztosító állja, mindemellett pedig még tolmácsot is biztosít a beteg számára.

Pannónia Alkony Életbiztosítás

Kegyeleti célú, egész életre szóló életbiztosítás. Fő célja, hogy ügyfeleink még életükben gondoskodhassanak végtisztességükről, illetve megkímélhessék szeretteiket a temetés költségeitől és az azzal járó intézkedés terheitől. Mindemellett a Pannónia Alkony Életbiztosítás a hagyatékról való gondoskodás optimális eszköze is.

Pannónia Bárka Élet-, Baleset- és Betegségbiztosítás

A családról és magunkról való gondoskodás eszköze, rendszeres díjfizetésű, forint alapú kockázati életbiztosítás kedvezően alacsony minimáldíjjal. A szolgáltatásai között található az egyösszegű haláleseti-, haláleseti járadék-, rokkantsági-, valamint a rettegett betegség szolgáltatás. Az ajánlattételkor meghatározott éves rendszeres díj értékkel növelhető.

OTTHON Vítal Csoportos Egészségbiztosítás

A Nemzeti Közmuvekkel együttműködésben fejlesztett, az NKM lakossági ügyfeleinek kínált szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítás. Az NKM ügyfelei call centeren keresztül csatlakozhatnak a csoportos biztosításhoz, mely országosan, hazai magánegészségügyi szolgáltatóknál kínál diagnosztikai, illetve járóbeteg szakellátásban igénybe vehető szolgáltatásokat.



Termékeink a felelős vállalatvezetők számára is megoldásokat kínálnak:

- Üzlettárs, üzletrész védelme
Az életbiztosítások abban az esetekben is megoldást nyújtanak, amikor a vállalkozás további működését, alkalmazottainak egzisztenciáját veszélyezteti a tulajdonos, vagy egy vezető beosztású személy váratlan hiánya.
- Felelős munkáltató: Gondoskodás a munkavállalók egészségéről
Best Doctors® Csoportos Egészségbiztosítás révén a munkáltató kivételes lehetőséget biztosíthat munkavállalóinak.



Nem-életbiztosítási termékek

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT) a flexibilitás jegyében igyekszik a rés piacok nyújtotta lehetőségekre időben és rugalmasan reagálni. Az EMABIT piaci stratégiájának fókuszában jelenleg a kis- és középvállalatok, állami és önkormányzati intézmények, vállalatok, szakmai kamarák, egyesületek, szövetségek állnak. Számukra innovatív vagyon-, és felelősségbiztosítási, gépjárműbiztosítási, szállítmánybiztosítási valamint fuvarozói felelősségbiztosítási termékeket, továbbá az igen élénk érdeklődésre számot tartó kezesi biztosítást kínálja.

A termékek kockázatkezelését a társaság nagy kockázatok esetében viszontbiztosítással oldja meg, kisebb kockázatok esetében maga vállalja.

Az EMABIT által kínált főbb terméktípusok:

- flotta CASCO biztosítás
- vállalkozói vagyonbiztosítások
- D&O vezetői felelősségbiztosítás
- építés-szerelés biztosítás
- Műszaki tervezői, kivitelezői felelősségbiztosítás
- különféle nemzetközi és belföldi közúti áru fuvarozói és szállítmányozói felelősségbiztosítások (BÁF-KÁSZF-SZESZOF-CMR)
- Kezesi biztosítások
- kiterjesztett garancia biztosítások
- GAP

Díjbevétel termékcsopontonként, ezer Ft, 2018

	2018	2017
Unit-linked biztosítás	13 508 293	14 163 680
Hagyományos életbiztosítás	2 661 397	2 475 095
Egészségbiztosítás	375 004	200 106
Casco biztosítás	3 741 977	3 903 381
Kötelező gépjármű felelősség biztosítás	-	34
Általános felelősség biztosítás	1 425 268	1 417 029
Kezesség és garancia	1 628 785	1 667 915
Egyéb vagyonbiztosítás	1 195 758	1 631 100
Egyéb nem-élet biztosítás	1 295 124	1 534 211
Összesen	25 831 606	26 992 551

Hazai - határon átnyúló díjbevételi adatok, ezer Ft

	2018	2017
Magyarország	23 513 338	24 073 316
Románia	11 452	18 111
Szlovákia	210 824	244 506
Lengyelország	911 948	1 497 730
Litvánia	- 664	3 538
Olaszország	1 177 168	1 113 323
Spanyolország	7 540	42 027
Összesen	25 831 606	26 992 551



Eszközalapjaink teljesítménye

Nemzetközi trendek

A fejlett országok részvénytársasági egyaránt leértékelődtek, az amerikai részvények -4,4%-os éves hozamot értek el, míg Európa és Japán ennél nagyobb veszteséggel zárták az évet. Az általános negatív hangulat háttérében két fontosabb tényező állt, amelyek egyedi kockázatokkal kiegészülve fokozottan csapódtak le egyes régiókban: Egyrészt az amerikai jegybank elkezdte visszafogni gazdaság ösztönzését, másrészt a kínai gazdasággal kapcsolatos várakozások romlása jelentősen rontja a növekedési kilátásokat és a befektetői szentimentet.

A fejlődő piacokon általános tőke kivonás jellemezte az idei évet, szinte minden eszközosztály tekintetében ez negatív hozamot jelentett. Ennek katalizátora egyrészt a már említett monetáris szigor az USA-ban, ami a gyengébb fundamentumokkal rendelkező országok (Argentína, Törökország) fizetéseképtelenségének valószínűségét növeli. Emellett a már korábban ismert kínai problémák is előtérbe kerültek a kereskedelmi háború fokozódásával.

Magyarországi események

A magyar kötvénypiacon a feltörekvő kötvénypiacokkal együtt az első félév negatív teljesítménye után konszolidálódott a helyzet: a hozamok jelentősen csökkentek, a kötvények árfolyama pedig emelkedett.

Az éven belüli hazai állampapírok idejének teljesítménye szeptember végével pozitívba fordult, 2018 naptári évben a rövid lejáratú állampapírokat reprezentáló RMAX index 0,31% hozamot, míg az egy évnél hosszabb papírokat jelentő MAX Index -0,95%-os teljesítményt ért el 2018-ban. A magyar kötvénypiac összesített teljesítménye negatív volt.

A magyar részvénytársasági piac 2018-ban -0,61%-kal értékelődött le. Az OTP és a MOL felülteljesítő volt az indexhez képest, ellenben a Richter alulteljesítő volt, amely a negatív híreknek köszönhetően az időszak során 20%-kal értékelődött le. A régiós összehasonlításban a magyar részvénytársasági felülteljesítő volt a román, a cseh, és a lengyel piachoz képest.

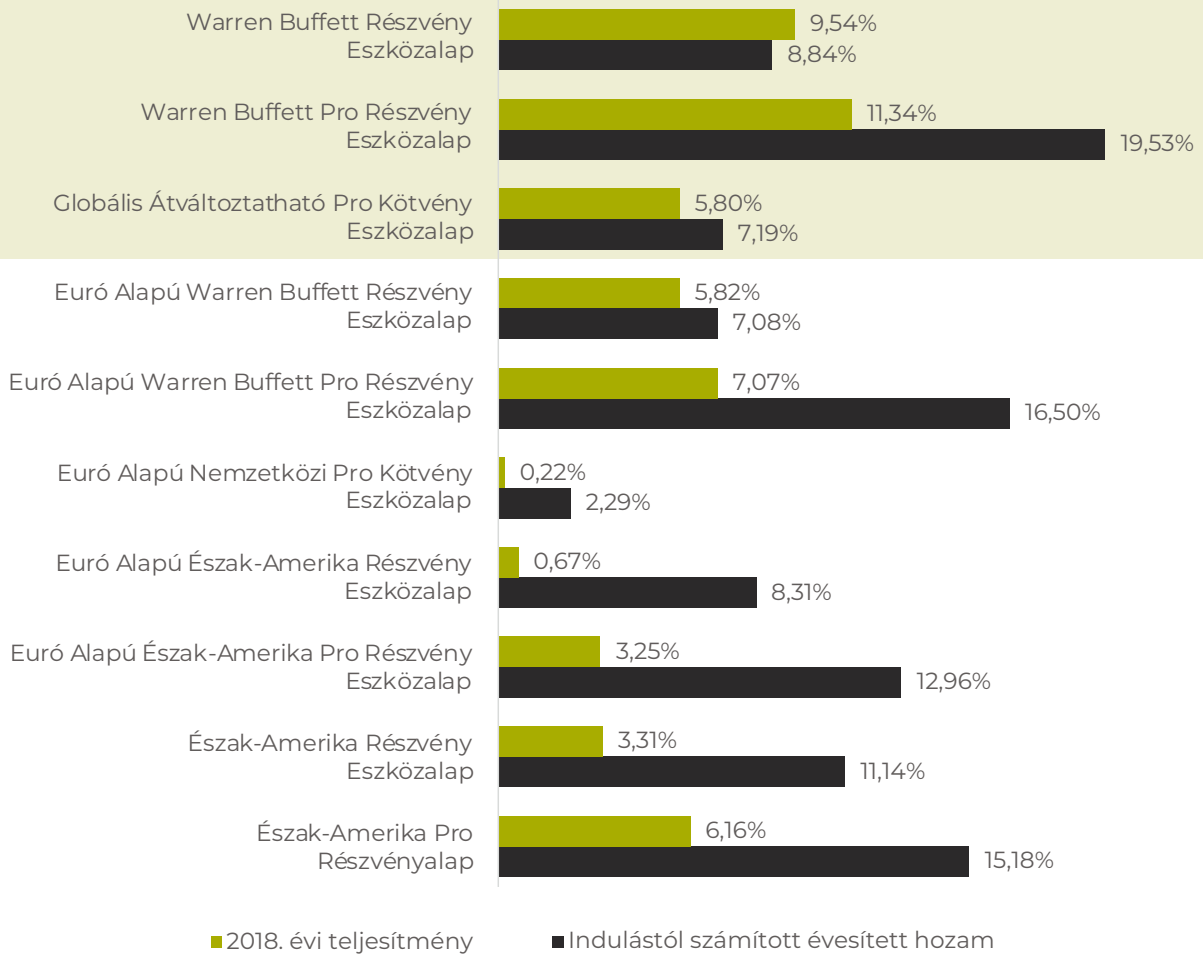
A kedvezőtlen befektetési környezet ellenére az MKB Pannónia Alapkezelő néhány eszközalapja 2018-ban is kiválóan tudott teljesíteni.

Devizapiacok

A 2018-as naptári évben a forint gyengülő trendben mozgott, az euróval szembeni árfolyam 310,80-ról 323,60-ig emelkedett, míg a dollárral szemben 258,90-ről 285,97-re gyengült. A forint gyengülése kedvezett a portfóliók teljesítményének.



**A befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható
legjobban teljesítő eszközalapok**



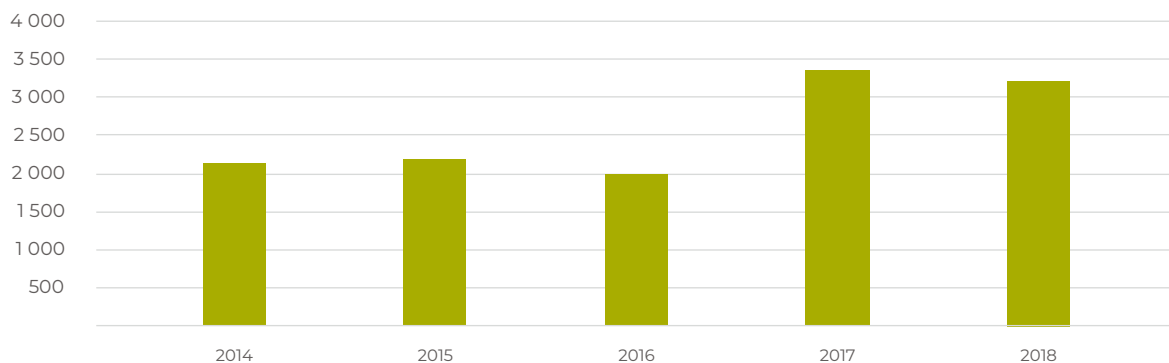
Főbb eredményeink, eseményeink

2018-ban a CIG Pannónia Csoport adózott eredménye **2,055 milliárd forint**, teljes átfogó jövedelme 1,01 milliárd forint nyereség.

Ha a 2017-es évben elért adózott eredményből kiszűrjük az egyszeri hatásokat (akvizíciós hatások 3,197 milliárd forint, az akkor még értékesítésre tartott eszközök -475 millió forint eredményét és a kamatozó részvények ráfordításait -473 millió forint), az akkori négy biztosító és az alapkezelő összesen 349 millió forintos adózott eredményéhez képest **az adózott eredmény növekedése 1,708 milliárd forint**. Az eredmény növekedése alapvetően az akvizíció eredményeként megnövekedett szerződésállománynak és szerzőskapasitásnak, illetve a portfóliótisztítás eredményes lezárásának, és a Társaságra jellemző szigorú költséggazdálkodás kiterjesztésének köszönhető. A cégcsoport továbbra is az elvárt megtérüléssel bíró termékvonalakon erősíti piaci jelenlétét és az optimális költségszinten működik.

A **biztosítási díjbevétel** a tavalyi év díjbevételének 96 százaléka, **25,832 milliárd forint**. Ágazati összetételben a nem-életbiztosítási szegmens IFRS szerinti díjbevétele 91 százaléka az összehasonlítható időszak adatának. Az életbiztosítási szegmens IFRS szerinti díjbevételei a 2017. évi díjbevétel 98 százalékát érték el.

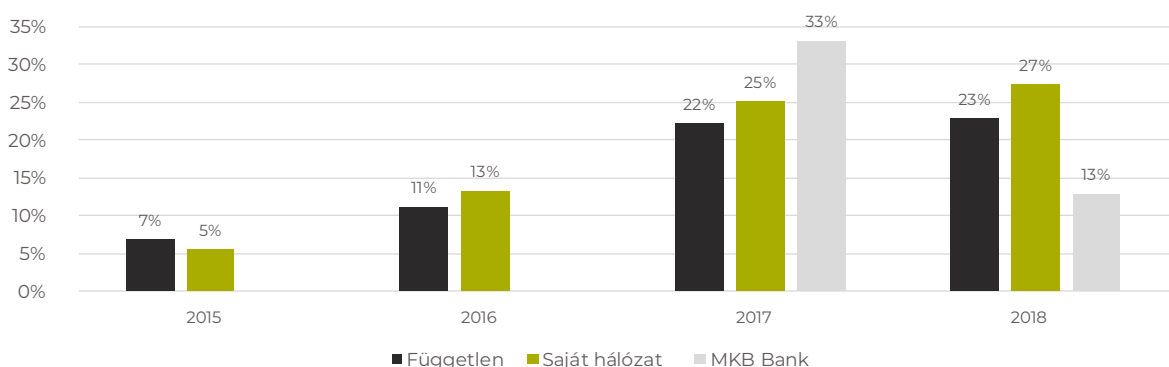
Életbiztosító újszerzés alakulása 2014-2018:



A biztosítási díjbevételek az életbiztosítási szegmensben, a számviteli politika változásának hatására, amely a biztosítási szerződések besorolását érinti, 1,704 milliárd forinttal magasabbak. A számviteli politika változása az eredményre és a saját tőkére nincs hatással.

Az **élet szegmensben az új szerzés 3,212 milliárd forint**, 4 százalékkal marad el a 2017-es új szerzéstől. A Társaság értékesítési csatornáit tovább bővültek (call center-en keresztül történő értékesítés), a termékmix jelentős mértékben elmozdult a kockázati és hagyományos termékek irányába.

A tradicionális új szerzés aránya 2015-2018Q3 (darabszám alapú)



A nem-élet szegmensben a csoport tovább folytatta a portfóliótisztítást, és a lakossági casco állomány kifuttatását.

A Társaság **saját tőkéje** a 2017. év végi 9,015 milliárd forintról **17,392 milliárd forintra növekedett**, vagyis 93 százalékkal nőtt 2018-ban. A saját tőkeváltozás jelentősebb tételei a teljes átfogó jövedelem (+1,01 milliárd forint), az osztalékfizetés (-934 millió forint), illetve a zártkörű tőkekibocsátás (+8,213 milliárd forint).

2018. októberében és novemberében a Társaság két igazgatósági tagja, illetve további két vezetői feladatot ellátó személynek nem minősülő személy tőzsdéi kereskedésen kívül munkavállalói részvényopciós program keretében mindösszesen 390.000 darab CIG Pannónia törzsrészcsejnyet 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 Társaság, mint Alapító elhatározta az EMABIT alaptőkéjének felemelését 30 000 000 Ft összegben, új részvények zártkörű forgalomba-hozatalával. Az alaptőke-emelés során az EMABIT 30 db egyenként 1 000 000 Ft névértékű, névre szóló dematerializált törzsrészcsejnyet bocsájtott ki, darabonként 50 000 000 Ft kibocsátási értéken. Az alaptőke-emelés következtében az EMABIT saját tőkéje 1 500 000 000 Ft-tal emelkedett, melyet a Cégbíróság december 13-i hatállyal bejegyezt.



Az alaptőke-emelés mellett a Társaság Igazgatósága döntött továbbá az EMABIT osztalékpolitikájának módosításáról, melynek során úgy határozott, hogy amennyiben a szavatolótőke és likviditási helyzet arra lehetőséget teremt, az osztalékfizetésre rendelkezésre álló adózott eredmény 100%-át tervezi osztalékként kifizetni anyavállalata részére. Az osztalékfizetés hatására az EMABIT szavatoló tőke megfelelése nem csökkenhet 160% alá.

A Társaság 2018. november 28-án csoportos élet- és balesetbiztosítási szerződést kötött a Magyar Közút Nonprofit Zrt.-vel 2019. január 1-i kockázatviselési kezdettel. A szerződés négyéves, határozott időtartamra jött létre azzal, hogy a határozott idő elteltét követően további egy évvel meghosszabbítható. A csoportos élet- és balesetbiztosítási szerződés éves állománydíja 156 444 204 Ft, az induló biztosított létszám 7418 fő.

A Társaság Igazgatósága 2018. november 29-én a Munkavállalói Résztulajdonosi Program (a továbbiakban: „MRP”) megalapításáról határozott. Az MRP megalapítására a Társaság közgyűlése által elfogadott javadalmazási irányelvek végrehajtása érdekében került sor. Az MRP kiterjed az EMABIT munkavállalóira is.

Társaság Igazgatósága 2018. november 29-én a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. leányvállalat megalapításáról határozott. A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. függő ügynökként kezdi meg a biztosítási- és pénzügyi közvetítési tevékenységét. Az alapítás célja a Társaság disztribúciós csatornáinak bővítése, ezáltal az új szerzés volumenének növelése. A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. alapításkori saját tőkéje 100 millió forint, melyből a Csoport részesedése 95%. A cégbejegyzés 2018. december 19-én megtörtént. A közvetítő cég 2019. januárjában 100 regisztrált tanácsadóval rendelkezik és megkezdte tevékenységét.



Az igazgatóság a 2019. évi rendes közgyűlés számára a Társaság alaptőkéjének leszállítását javasolja. Az alaptőke-leszállítás a részvények névértékének csökkentése útján valósulna meg, melynek célja tőke kivonás. Az alaptőke-leszállítás következtében a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forintról 3 116 132 580 forintra, a részvények névértéke 40 forintról 33 forintra csökkenne. A tervezett tőkeleszállítás a Társaság saját tőkéjének 17,5 százalékát testesíti meg, melynek alapján a várható kifizetés teljes összege 3 (azaz három) milliárd forint, részvényenként 31,96 forint.

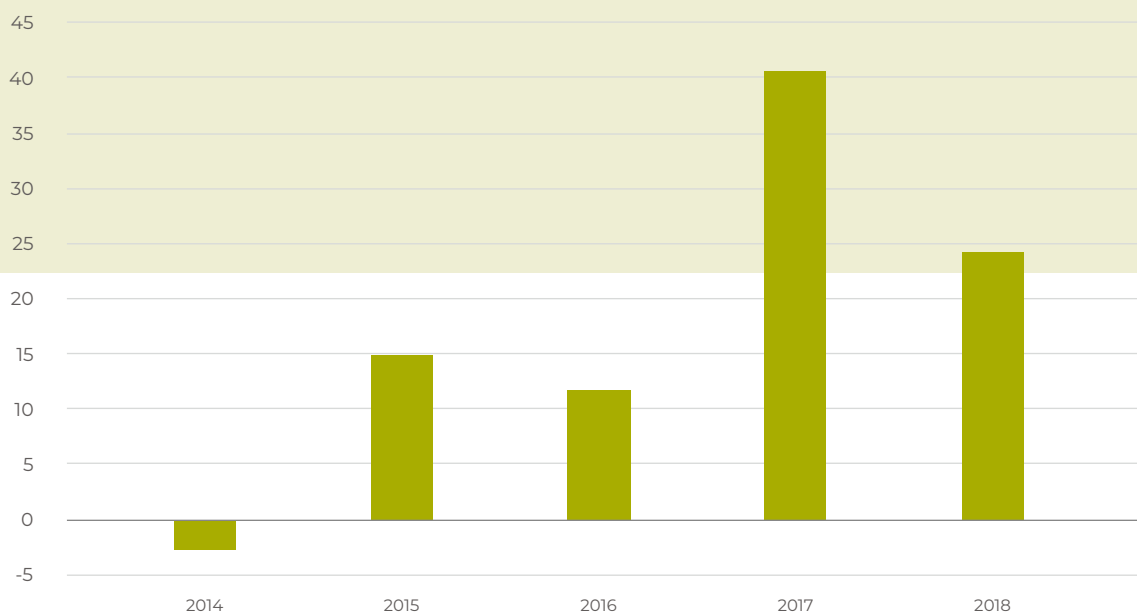
A Társaság igazgatósága által előterjesztett alaptőke-leszállítás célja, hogy a Társaság részvényesei az osztalékfizetésnél kedvezőbb módon részesüljenek

a Társaság felosztható eredményéből. Amíg osztalékfizetésre a vonatkozó szabályok alapján kizárólag a Társaság eredményéből és eredménytartalékából van lehetőség, addig az alaptőke-leszállítás esetében mind a Társaság eredménytartalékából, mind pedig a tőketartalékból lehetőség van kifizetés teljesítésére a Társaság részvényesei számára. Mindezek alapján az igazgatóság a 2018. évi adózott eredmény felhasználására vonatkozóan javasolja, hogy a Társaság ne fizessen osztalékot a CIGPANNONIA törzsrészvények után, helyette a részvények névértékcsökkentésével egyidejűleg tőkejuttatást teljesítsen a részvényesei számára.

A Társaság Szolvencia II szerinti tőkemegfelelése 2018. december 31-én 329%, míg az EMABIT tőkemegfelelése 180%, ezáltal mindkét Társaság teljesíti a Felügyelet által minimálisan elvárt 150%-os tőkemegfelelési szintet.



Egy részvényre jutó eredmény-alap (Ft)



A képeken szereplő személyek:

17. oldal, bal oldal, balról jobbra: Rittinger Tamás, értékesítési igazgató; Solymosi Gábor, értékesítési igazgató; Hemperger Ildikó, értékesítés támogatási osztályvezető; Kedves Béla, értékesítési igazgató

17. oldal, jobb oldal, balról jobbra: Jogi Osztály, dr. Csevár Antal, vezető jogász, kamarai jogtanácsos; dr. Dudás Rebeka Krisztina, kamarai jogi előadó, befektetési kapcsolattartó; dr. Divinyi Katalin, kamarai jogi előadó; dr. Pintér Imre, kamarai jogtanácsos

18. oldal, balról jobbra: EMABIT vezetők, dr. Kádár Gabriella, igazgatósági elnök, Busa Zoltán, igazgatósági tag, vezérigazgató; Barta Miklós, igazgatósági tag, vezérigazgató-helyettes; dr. Móricz Gábor, felügyelőbizottsági elnök

21. oldal, balról jobbra: Igazgatóság, dr. Horváth Gergely Domonkos, igazgatósági tag; dr. Király Mária, igazgatósági elnök; dr. Kádár Gabriella, igazgatósági tag, vezérigazgató; Barta Miklós, igazgatósági tag, vezérigazgató-helyettes

29. oldal, jobb oldal, balról jobbra: Tóth Alexandra, pénzügyi főosztályvezető; Kiss Petra junior kontrollor; Kiss-Kováts Nóra, kontrollor, befektetési back-office munkatárs

29. oldal, bal oldal, balról jobbra: Szabó Géza, aktuáriusi feladatkört ellátó személy; Komoróczy Máté, kockázatkezelési feladatkört ellátó személy

30. oldal, jobb oldal, balról jobbra: Nagy Ágnes, értékesítési igazgató; Solymosi Gábor, értékesítési igazgató; Hemperger Ildikó, értékesítés támogatási osztályvezető; Dr. Kádár Gabriella, vezérigazgató





Konzolidált üzleti jelentés

Az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2018. évi konszolidált pénzügyi kimutatások és konszolidált üzleti jelentés





CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL BEFOGADOTT
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK ALAPJÁN KÉSZÍTETT
2018. ÉVI KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI
KIMUTATÁSOK ÉS KONSZOLIDÁLT
ÜZLETI JELENTÉS



Tartalomjegyzék

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Konzolidált pénzügyi kimutatások

Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás

Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatás

Konzolidált saját tőke – változás kimutatás

Konzolidált cash-flow kimutatás

**Megjegyzések a konszolidált pénzügyi
kimutatásokhoz**

Konzolidált üzleti jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.
részvényesei részére

A konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (a „Társaság”) és leányvállalatai (együtt a „Csoport”) mellékelt 2018. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból - melyben az eszközök és források egyező végösszege 110.776.225 E Ft, a tárgyévi teljes átfogó jövedelem 1.009.868 E Ft nyereség-, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból, konszolidált saját tőke változásainak kimutatásából, konszolidált cash flow-k kimutatásából, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált kiegészítő megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Csoport 2018. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash flow-iról a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal - ahogyan azokat az EU befogadta - („EU IFRS-ek”) foglaltakkal összhangban, valamint minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) EU IFRS-ek szerint összeállított összevont (konszolidált) éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készült.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok - ideértve az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU (2014. április 16.) Rendeletét a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről („537/2014/EU Rendelet”) is - alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Csoporttól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt. Minden egyes alábbi kérdés esetében a könyvvizsgálati megközelítésünk leírása ebben a kontextusban történt.

Teljesítettük „A könyvvizsgálónak a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelőssége” szakaszban leírt felelősségünket, beleértve az alább részletezett kérdésekkel kapcsolatosakat is. Ennek megfelelően a könyvvizsgálatunk magába foglalta a konszolidált pénzügyi kimutatásokban foglalt lényeges hibás állításokra vonatkozó kockázatbecslésünk alapján kialakított eljárásoknak a végrehajtását. A könyvvizsgálati eljárásaink eredményei - beleértve az alábbi kérdéseket célzóan végrehajtott eljárásokat is - nyújtanak alapot a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

A szavatoló tőke követelmények számítása a Szolvencia 2 előírásokkal összhangban

A biztosítók a Szolvencia 2 előírásoknak megfelelően kötelesek kiszámítani a szavatoló tőkájüket és a szavatoló-tőkemegfelelésükre vonatkozó felügyeleti jelentéstételi kötelezettségeiket teljesíteni. A konszolidált pénzügyi kimutatások kiegészítő megjegyzések 7. Tőkemegfelelés pontjában a Csoport bemutatja a Szolvencia 2 előírások szerinti szavatoló tőke helyzetét. A Szolvencia 2 szabályozás alatti szavatoló tőke számítás komplex, magában foglal számos jövőbeli feltételezést és jelentős mértékű becslést igényel a biztosítási kötelezettségek legjobb becslésének meghatározásához, mivel a kötelezettségek a legjobb becsléseik alapján, a befektetések pedig valós értéken kerülnek meghatározásra. Ezért ezt kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Értékeljük a vezetés becsléseiben alkalmazott módszertant, modelleket és feltételezéseket, és a nagyfokú bonyolultságra, valamint a számítások sajátosságaira való tekintettel biztosításmatematikai szakembereket vontunk be vizsgálatainkba.

A vezetés által a legjobb becslés számítások során használt cash-flow előrejelzésből kiválasztott mintán független újraszámítást végeztünk, annak felmérésére, hogy a vezetés figyelembe vett-e valamennyi szükséges pénz be- és kiáramlást, amelyek szükségesek a jövőbeli biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek teljesítéséhez.

Szintén értékeltük a Csoport által a konszolidált pénzügyi kimutatások 7. Tőkemegfelelés pontjában közzétett információk megfelelőségét.

Az élet és nem-élet biztosítástechnikai tartalékok értékelése

Az élet és nem-élet biztosítástechnikai tartalékok értékelése jelentős mértékű feltételezéseket és összetett döntéseket foglal magában, ilyenek különösen a jövőbeli befektetési hozam, halálozási, rokkantsági, elérési, kárgyakoriság és a végső kárráfordítás feltételezések. Ahogy az a konszolidált pénzügyi kimutatások kiegészítő megjegyzések 3.5.4 A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése, 34 Biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból és 36 Befektetési egységhez kötött (unit-linked) tartalékok pontjaiban bemutatásra került, az élet és nem-élet biztosítástechnikai tartalékok a mérlegfőösszeg 75%-át képviselik 2018. december 31-én. Ezen tartalékok meghatározásához különféle módszereket, beleértve sztochasztikus előrejelzéseket, használnak.

Ezen módszerek alapjául különböző explicit vagy implicit feltevések szolgálnak, amelyek az élet és nem-élet biztosítástechnikai tartalékok mérlegfőösszeghez viszonyított relatív nagyságával együtt, arra vezettek bennünket, hogy ezt kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Megértettük és teszteltük az élet és nem-élet biztosítástechnikai tartalékok képzési folyamatának alapjául szolgáló szabályzatokat és ellenőrzéseket.

Biztosításmatematikai szakembereket vontunk be a Csoport által az élet és nem-élet biztosítástechnikai tartalékok számításához használt módszerek, modellek és feltételezések megértéséhez. Értékeljük és teszteltük a módszereket, modelleket és biztosításmatematikai feltételezéseket, összehasonlítva azokat az alapul szolgáló hatályos biztosítási kötvényekhez és a Csoport értékelési gyakorlatához.

Könyvvizsgálati eljárásaink magukban foglalták a Csoport kötelezettség megfeleléségi teszthez használt módszertanának értékelését, és az élet és nem-élet biztosítástechnikai tartalékok éves változásának elemzését is. Értékeljük, hogy az élet és nem-élet biztosítástechnikai tartalékok éves változásai összhangban vannak-e a Csoport általunk tapasztalt üzleti fejlődésével, a piaci referenciákkal és a feltételezések változásaival.

Kiválasztott mintán teszteltük továbbá az élet és nem-élet biztosítástechnikai tartalékok számításának alapjául szolgáló adatokat az alátámasztó dokumentációkhoz.

Szerződésekből kiválasztott mintán független újraszámolást végeztük.

Szintén értékeljük a Csoport által a konszolidált pénzügyi kimutatások 3.5.4 A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése, 34 Biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból és 36 Befektetési egységhez kötött (unit-linked) tartalékok pontjaiban közzétett információk megfeleléségét.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Csoport 2018. évi konszolidált üzleti jelentéséből, amelyet a könyvvizsgálói jelentés dátumát megelőzően megkaptunk valamint a Csoport Éves Jelentéséből állnak, amelyet várhatóan a könyvvizsgálói jelentés dátuma után bocsátanak rendelkezésünkre. A vezetés felelős az egyéb információkért ideértve a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy 1) az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak, valamint hogy 2) a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

A konszolidált üzleti jelentésről szóló véleményünknek ki kell terjednie a számviteli törvény 95/B. § (2) e) és f) pontjai által előírt információkra és nyilatkoznunk kell arról, hogy rendelkezésre bocsátották-e a 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g)-h) pontjában említett információkat.

Véleményünk szerint a Csoport 2018. évi konszolidált üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. § (2) e) és f) pontjai által előírt információkat is, minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2017. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Továbbá nyilatkozunk, hogy a Csoport rendelkezésre bocsátotta a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d) és g)-h) pontja szerint előírt információkat.

A fentiekén túl a Csoportról és annak környezetéről a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az egyéb információkban, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

Amikor átolvassuk az Éves Jelentést, ha arra a következtetésre jutunk, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk az adott kérdést kommunikálni az irányítással megbízott személyek felé.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítéséért és valós bemutatásáért az EU IFRS-ekkel összhangban, valamint a számviteli törvény EU IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeivel összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéleménye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel a konszolidált pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok - ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is - összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok - ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is - összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálathoz a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő

könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ▶ Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- ▶ Elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoport gazdasági egységei pénzügyi információira vonatkozóan ahhoz, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokról véleményt fejezhessünk ki. Mi vagyunk a felelősek a csoport-könyvvizsgálat irányításáért, felügyeletéért és eredményéért. A könyvvizsgálói véleményünkért kizárólag a miénk marad a felelősség.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Ezen felül az irányítással megbízott személyek felé nyilatkozunk arról, hogy megfeleltünk a függetlenségünkre vonatkozó releváns etikai előírásoknak, és kommunikálunk feléjük minden olyan kapcsolatot és egyéb ügyet, amely ésszerű megfontolás mellett érintheti a függetlenségünket, valamint, ahol releváns, a kapcsolódó óvintézkedéseket is.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat, amelyek a legnagyobb jelentőséggel bírtak a jelen időszaki konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során, és amelyek ily módon kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéseknek minősülnek.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az 537/2014/EU Rendeletnek a könyvvizsgálói jelentés kötelező tartalmi elemeire vonatkozó előírásainak megfelelő jelentéstételek:

A könyvvizsgáló kijelölése

A Társaság Közgyűlése 2018. április 27-én jelölt ki minket a Társaság jog szerinti könyvvizsgálójának. A folyamatos megbízásunk teljes időtartama a korábbi hosszabbításokkal és megújításokkal együtt 3 éve tart.

Az Audit Bizottsághoz címzett kiegészítő jelentéssel való összhang

A jelen könyvvizsgálói jelentésben szereplő véleményünk összhangban van az 537/2014/EU Rendelet 11. cikkének megfelelően elkészített az Audit Bizottsághoz címzett, és 2019. március 12-én keltezett kiegészítő jelentéssel.

Nem könyvvizsgálói szolgáltatások

Nyilatkozunk, hogy az 537/2014/EU Rendelet 5. cikk (1) bekezdésében említett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtására nem került sor részünkről a Társaság és az általa kontrollált vállalkozások felé, és a könyvvizsgálat elvégzése során teljes mértékben megőriztük a Csoporttól való függetlenségünket.

A jogszabályban előírt könyvvizsgálaton valamint a konszolidált üzleti jelentésben vagy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban bemutatott szolgáltatásokon túlmenően nem nyújtottunk semmilyen szolgáltatást a Társaságnak és az általa kontrollált vállalkozásoknak.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnere Virágh Gabriella.

Budapest, 2019. március 18.



Virágh Gabriella
megbízásért felelős partner
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245



CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

**Az Európai Unió által befogadott
nemzetközi pénzügyi beszámolási
standardok alapján készített 2018. évi
konszolidált pénzügyi kimutatások**

2019. március 11.

Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás

Adatok ezer forintban

	megj.	2018	2017 módosított
Biztosítási díjak		25 831 606	26 992 551
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása		113 749	- 960 365
Bruttó megszolgált díj		25 945 355	26 032 186
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj		- 6 319 167	- 6 752 266
Biztosítási díjak, nettó	8	19 626 188	19 279 920
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	9	143 455	205 245
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	10	2 396 668	2 278 002
Befektetések bevétele	11	774 413	8 722 257
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama	11	366 409	303 056
Egyéb működési bevételek	12	956 149	1 043 731
Egyéb bevételek		4 637 094	12 552 291
Bevételek összesen		24 263 282	31 832 211
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	13	- 17 066 754	- 15 820 705
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	13	3 015 489	3 025 017
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	14	2 158 579	- 4 546 009
Befektetések ráfordítása	11	- 1 154 696	- 1 140 460
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	37	52 926	- 219 203
Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	38	-	- 269 388
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó		-12 994 456	- 18 970 748
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	15	- 6 114 256	- 5 821 289
Egyéb működési költségek	16	- 2 189 703	- 3 297 650
Egyéb ráfordítások	17	- 624 268	- 585 490
Működési költségek		- 8 928 227	- 9 704 429
Értékesítésre tartott eszközök eredménye		-	- 475 128
Adózás előtti eredmény		2 340 599	2 681 906
Adóbevételek / (ráfordítások)	18	- 267 112	- 258 030
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	18	- 18 904	174 460
Adózott eredmény		2 054 583	2 598 336
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	19	-	-
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	19	- 1 044 715	260 762
Egyéb átfogó jövedelem		- 1 044 715	260 762
Teljes átfogó jövedelem		1 009 868	2 859 098



Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás (folytatás)

Adatok ezer forintban

	megj.	2018	2017
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény		2 054 628	2 610 111
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó adózott eredmény	-	45	11 775
Adózott eredmény		2 054 583	2 598 336
	megj.	2018	2017
A Társaság tulajdonosaira jutó egyéb átfogó jövedelem	-	1 044 715	260 762
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó egyéb átfogó jövedelem		-	-
Egyéb átfogó jövedelem	-	1 044 715	260 762
A Társaság tulajdonosaira jutó teljes átfogó jövedelem		1 009 913	2 870 873
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó teljes átfogó jövedelem	-	45	11 775
Teljes átfogó jövedelem		1 009 868	2 859 098
Egy részvényre jutó eredmény			
Egy részvényre jutó eredmény- alap (Ft)	20	24,2	40,6
Egy részvényre jutó eredmény- hígított (Ft)	20	24,2	40,6

Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatás

Adatok ezer forintban

ESZKÖZÖK	megj.	2018. december 31.	2017. december 31. módosított
Immateriális javak	21	802 192	896 218
Ingatlanok, gépek és berendezések	22	80 986	75 725
Halasztott adó követelések	18	495 553	514 458
Halasztott szerzési költségek	23	2 603 245	2 296 200
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartálékokból	34	4 904 694	4 647 235
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	24	465 378	352 037
Értékesíthető pénzügyi eszközök	25	27 501 374	16 517 833
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	26	65 276 516	68 794 920
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	27	3 680 869	3 925 698
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	28	2 520 275	2 388 118
Követelések biztosításközvetítőktől	29	478 829	597 529
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	30	113 870	190 594
Egyéb eszközök és elhatárolások	31	267 530	223 805
Egyéb követelések	32	285 147	325 900
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	33	1 299 767	3 883 173
Eszközök összesen		110 776 225	105 629 443
KÖTELEZETTSÉGEK			
Biztosítástechnikai tartalékok	34	18 148 517	17 170 478
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	35	65 276 516	68 794 920
Befektetési szerződések	36	3 680 869	3 925 698
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	37	7 875	3 638
Kamatkozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek	38	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	39	968 463	1 186 493
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	40	1 673 853	1 601 086
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	41	673 454	784 803
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	42	655 931	578 713
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	43	2 291 283	2 568 529
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	CF	7 746	-
Kötelezettségek összesen		93 384 507	96 614 358
NETTÓ ESZKÖZÖK		17 391 718	9 015 085
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	44	3 777 130	2 851 823
Tőketartalék	44	9 598 949	2 479 250
Saját részvény	45	-	250 000
Egyéb tartalékok	46	710 608	334 107
Eredménytartalék		4 721 292	3 599 905
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke		17 386 763	9 015 085
Ellenőrzést nem biztosító részesedések		4 955	-
Saját tőke összesen		17 391 718	9 015 085

Konzolidált saját tőke-változás kimutatás 2018

Adatok ezer forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Saját részvény	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedések	Saját tőke összesen
Egyenleg 2017. december 31-én		2 851 823	2 479 250	- 250 000	334 107	3 599 905	9 015 085	-	9 015 085
Teljes átfogó jövedelem									
Egyéb átfogó jövedelem	19				- 1 044 715		- 1 044 715		- 1 044 715
Tárgyévi nyereség						2 054 628	2 054 628	- 45	2 054 583
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva									
Saját részvény bevonás	44, 45	- 13 334	- 236 666	250 000			-		-
Tőkeemelés	CF	938 641	7 274 465				8 213 106		8 213 106
Osztalékfizetés	CF					- 933 241	- 933 241		- 933 241
Saját részvény értékesítés (részvényopciók)	45		81 900				81 900		81 900
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekkel folytatott tranzakciók									
Ellenőrzést nem biztosító részesedések által leányvállalatban jegyzett tőke							-	5 000	5 000
Egyenleg 2018. december 31-én		3 777 130	9 598 949	0	-710 608	4 721 292	17 386 763	4 955	17 391 718

Konzolidált saját tőke-változás kimutatás 2017

Adatok ezer forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Saját részvény	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedések	Saját tőke összesen
Egyenleg 2016. december 31-én		2 531 328	1 143 641	-	73 345	223 372	3 971 686	-	3 971 686
Teljes átfogó jövedelem									
Egyéb átfogó jövedelem	19				260 762		260 762		260 762
Tárgyévi nyereség						2 610 111	2 610 111	- 11 775	2 598 336
Ellenőrzést nem biztosító részesedések (akvizíció)	47					- 41 113	- 41 113	41 113	-
Ellenőrzést nem biztosító részesedések kivezetése	47					29 338	29 338	- 29 338	-
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva									
Kamatkozó részvény átváltása	44, 38	75 246	1 335 609			778 197	2 189 052		2 189 052
Kamatkozó részvény átalakításából származó tőkeemelés	44, 38	245 249					245 249		245 249
Saját részvény visszavásárlás	45			- 250 000			- 250 000		- 250 000
Egyenleg 2017. december 31-én		2 851 823	2 479 250	- 250 000	334 107	3 599 905	9 015 085	-	9 015 085

Konszolidált cash flow kimutatás

Adatok ezer forintban

	megj.	2018	2017 módosított
Adózott eredmény		2 054 583	2 598 336
Módosító tételek			
Értékcsökkenés és amortizáció	16	328 972	930 107
Kivezetett eszközök értéke	17	13 760	46 944
Elszámolt értékvesztés	17	-	19 523
Eszközök értékesítésének eredménye	11	136 129	- 72 570
Dolgozói részvények kibocsátása		-	
Részvény alapú juttatás	4.4	- 103 008	148 674
Árfolyamváltozások	11	- 2 609	5 764
Tőkeemisszióval elszámolt befektetések vállalatok eredménye	24	- 366 409	- 303 056
Beágyazott derivatív eszközök, és kötelezettségek nettó változása	38	-	269 388
Jövedelemadó ráfordítások	18	267 112	258 030
Halasztott adó	18	18 904	- 174 460
Kapott kamat	11	- 572 172	- 291 089
Derivatívák eredménye	11	4 237	3 638
Céltartalékképzés	17	66 194	345 714
Előnyös vételen elért nyereség és függő vételár átértékelése	47	-	- 3 197 326
Kisebbségi részesedések eredménye	47	-	- 11 703
Értékesítésre tartott eszközök eredménye	47	-	659 781
Kamatráfordítás	11	45 307	254 165
Működő tőke elemeinek változása:			
Halasztott szerzési költségek növekedése/csökkenése (-/+)	23	- 307 045	- 535 406
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	26	3 482 792	- 3 492 498
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	27	280 442	- 681 155
Biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések növekedése/ csökkenése (-/+)	28,29 30,32	82 399	2 540 698
Viszontbiztosító részesedésének növekedése/ csökkenése a biztosítástechnikai tartalékokból (-/+)	34	- 257 459	- 914 000
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	31	- 43 726	- 63 046
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése (+/-)	34	1 441 117	360 521
Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	40, 41, 42	38 636	1 270 955
Befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (+/-)	37	- 280 442	681 155
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításból adódóan (+/-)	36	- 3 482 792	3 492 498
Egyéb kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	43	- 240 432	- 168 567
Fizetett jövedelem adók	18	- 221 011	- 326 771
Működési tevékenységből származó cash flow-k		2 383 480	3 654 244

Konszolidált cash flow kimutatás (folytatás)

Befektetési tevékenységből származó cash flow-k	megj.	2018	2017 módosított
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	25	- 16 307 059	- 10 682 471
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	25	7 593 839	9 715 352
Tőkeinstrumentumok beszerzései, eladásai (+/-)	25	- 4 106 553	-
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	21, 22	- 263 509	- 352 105
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	21, 22	9 542	10 621
MKB akvizíció (pénzeszközökkel nettósítva)	49	-	- 540 817
Megszűnt tevékenységből származó cash flow	50	-	300 000
Részesedés csökkentése	24	-	26 630
Leányvállalat kisebbségi részesedés befizetése	47	5 000	-
Kapott kamat	11	759 439	291 089
Kapott osztalék	24	253 069	222 368
Befektetési tevékenységből származó cash flow-k		- 12 056 232	- 1 009 333
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k	megj.	2018	2017 módosított
Kölcsönök felvétele	39	609 494	735 394
Kamatkozó részvény kibocsátás bevétele	38	-	245 249
Saját részvény vásárlás	45	-	- 250 000
Kölcsönök és kamataik törlesztése	39	- 917 808	- 865 233
Kamatkozó részvény kamatfizetés	38	-	- 228 908
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözet	45	81 900	-
Tőkeemelés	44	8 213 107	-
Fizetett osztalék	CF	- 925 497	-
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k		7 061 196	- 363 498
Árfolyamváltozások hatásai	11	28 151	- 4 456
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/ csökkenése (+/-)		- 2 583 406	2 276 957
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején		3 883 173	1 606 216
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén		1 299 767	3 883 173

Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (továbbiakban: a „Társaság”, illetve a „Biztosító”) nyilvánosan működő részvénytársaság, Magyarországon bejegyzett vállalkozás, amely zártkörű részvénytársaságként 2007. október 26-án alakult. A Társaság székhelyének címe: 1033 Budapest, Flórián tér 1., Magyarország. Internetes elérhetőség: www.cigpannonia.hu

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 Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott biztosítási engedély beszerzését követően a Társaság működésének első naptári évétől, 2008 májusától kezdődően folytatott biztosítási tevékenységet. Fő tevékenysége az életbiztosítási szerződések kötése volt. A Csoport nem-életbiztosítási tevékenységét 2010-ben, míg egészségbiztosítási tevékenységét 2012-ben kezdte meg.

A Közgyűlés 2009. november 4-én határozott a Biztosító működési formájának zártkörűen működő részvénytársaságról nyilvánosan működő részvénytársasággá történő feltételes (jövőbeli) megváltoztatásáról és felhatalmazta az Igazgatóságot arra, hogy ezt a döntést alkalmas időben (de legkésőbb 2010. december 31-ig) hatályba léptesse. Az Igazgatóság a Biztosító nyilvánossá válásának több hónapos előkészítését követően 2010. szeptember 1-jei hatállyal hatályba léptette a Közgyűlés említett határozatát, azóta a Biztosító nyilvánosan működő részvénytársaságként tevékenykedik. A CIGPANNONIA részvények értékesítése 2010. október 11-től 2010. október 22-ig tartott, melynek során a nyilvánosan forgalomba hozott új részvények teljes mennyisége (10.850.000 darab) lejegyzésre került és a Biztosító összesen 9,3 milliárd forint új tőkéhez jutott.

Az új részvények KELER általi keletkeztetését követően a Biztosító kezdeményezte a részvényeinek a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) Részvények B kategóriájába való bevezetését. Az első kereskedési nap 2010. november 8. volt. A Biztosító értékpapírjaival 2012. április 12. napja óta a BÉT Részvények „A” majd jelenleg a „prémium” kategóriájában lehet kereskedni, a részvények szerepelnek a BUX kosárban.

A Csoport tevékenységét Magyarországon, Romániában, Szlovákiában valamint Lengyelországban, Litvániában, Olaszországban és Spanyolországban végzi. Romániában 2011. december 20-ig fióktelepen keresztül, azt követően határon átnyúló szolgáltatás formájában tevékenykedett, 2016-tól pedig meglévő állomány fenntartása jelenti a Biztosító romániai tevékenységét. Szlovákiában a

határon átnyúló szolgáltatás értékesítése a 2010-es indulásától kezdve működött, majd 2016-ban megszűnt, így jelenleg a meglévő állomány fenntartására korlátozódik a Biztosító tevékenysége. Lengyelországban 2012-től, Litvániában 2013-tól, Olaszországban 2014-től, Spanyolországban pedig 2017-től folytat határon átnyúló tevékenységet a Csoport. A határon átnyúló szolgáltatásokhoz kapcsolódóan a Csoportnak nem merültek fel külföldi illetőségű eszközei és kötelezettségei.

2016. október 7-én írták alá azt a szerződést, melynek értelmében a Biztosító az MKB Életbiztosító Zrt. 98,97%-át, a Biztosító leányvállalata - a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. - pedig az MKB Általános Biztosító Zrt. 98,98%-át vásárolta meg a Versicherungskammer Bayern-től (VKB). A Gazdasági Versenyhivatal eljáró versenytanácsa határozatában engedélyezte, hogy a Biztosító közvetlen egyedüli irányítást szerezzen az MKB Életbiztosító Zrt. felett, az EMABIT pedig az MKB Általános Biztosító Zrt. felett. A befolyásszerzést 2016. december 22-én a Magyar Nemzeti Bank is engedélyezte. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt., illetve a VKB között kötött szerződés értelmében 2017. január 1-jével teljesültek a megállapodásban foglalt feltételek az MKB Általános Biztosító Zrt. és MKB Életbiztosító Zrt. megvásárlásával kapcsolatos szerződés zárásához. A részesedésszerzést a Cégbíróság 2017. január 18-án, illetve 2017.01.25-én 2017. január 1-jei hatállyal bejegyezte, ezáltal az MKB Általános Biztosító Zrt. 98,98%-a és az MKB Életbiztosító Zrt. 98,97%-a a CIG Csoport tulajdonába került.

A MKB Biztosítók közgyűlései 2017. március 24-én döntöttek a biztosítók névváltásáról, amely alapján az MKB Életbiztosító Zrt. új neve Pannónia Életbiztosító Zrt., az MKB Általános Biztosító Zrt. új neve pedig Pannónia Általános Biztosító Zrt. lett.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2017. április 11-én stratégiai együttműködési megállapodást kötött az MKB Bank Zrt.-vel. A megállapodás értelmében a két társaság hosszú távon együttműködik, az MKB fiókhálózatában megkezdték a CIG Pannónia nyugdíj- és életbiztosításainak értékesítését, a CIG Pannónia biztosításközvetítői pedig az MKB Bank termékeit is kínálják ügyfeleiknek. Az MKB Bank és a CIG Pannónia stratégiai megállapodásával tovább erősödött a két társaság közötti, már eddig is szoros, kölcsönös előnyökkel járó együttműködés.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. többségi tulajdonában lévő Pannónia Általános Biztosító Zrt. közgyűlése 2017. március 31-én döntött arról, hogy a kötelező gépjármű felelősségbiztosítási, illetve a társasház- és lakásbiztosítási állományát az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.-re ruházza át. A felügyelet az állományát ruházást 2017. június 23-i engedélyével 2017. július 1-jei hatállyal jóváhagyta. A Pannónia Biztosítók integrációs folyamatának fontos része volt az állományportfólió letisztítása. Az EMABIT üzleti stratégiájának sarkalatos eleme, hogy csak azokra a rés piacokra koncentrál, ahol versenyképes termékeket és szolgáltatásokat tud kínálni ügyfeleiknek. Ugyanakkor

az EMABIT stratégiai döntést hozott arról, hogy a lakossági casco üzletágban is megkezdi tevékenységét. A döntést a Pannónia Általános Biztosító Zrt.-től átvett lakossági casco portfólió megtartása indokolta.

2017. június 30-án a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága bejegyezte a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadását a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-be, illetve a Pannónia Általános Biztosító Zrt. beolvadását a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-be. Az átalakulás időpontja 2017. június 30. A beolvadással a Pannónia Életbiztosító Zrt. megszűnt, vagyona a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-re, mint általános jogutódra szállt át. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. változatlan társasági formában, nyilvánosan működő részvénytársaságként működött tovább, a tisztségviselők személye és a társaság jegyzett tőkéje sem változott.

A jogi beolvadással párhuzamosan folyó integráció során már 2017 második negyedévében megkezdődött az informatikai rendszerek cseréje és a szerződések migrációjának előkészítése a CIG Pannónia által használt nyilvántartó rendszerekbe. Az IT migrációval párhuzamosan folyt a működés és az operáció összehangolása, az egyes területek összevonása. Az informatikai, szervezeti és operációs migráció is befejeződött 2017 végére.

A Biztosító 2018 elején stratégiai együttműködési megállapodást kötött a KONZUM Nyrt.-vel. 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 tőzsdéi 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. 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 törzsrészvényt 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 KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt számára zártkörűen forgalomba hozott mindösszesen 23.466.020 darab részvény tőzsdére való bevezetése érdekében a Társaság a vonatkozó magyar (Tőkepiacról szóló 2001. évi CXV.

törvény), valamint uniós (809/2004/EK rendelet) jogszabályok, továbbá a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Általános Üzletszabályzata alapján elkészítette összevont tájékoztatóját, melyet a Magyar Nemzeti Bank 2018. szeptember 14. napján kelt, H-KE-III-435/2018. számú határozatával engedélyezett. A zártkörűen forgalomba hozott részvények 2018. szeptember 21-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

Az alaptőke-emelés célja, hogy a CIG Pannónia a KONZUM-mal való stratégiai partnerség kialakításán keresztül megerősítse tőkehelyzetét, továbbá újabb értékesítési csatornákat érjen el üzletszerzési kapacitásának növelése érdekében. Ez a CIG Pannónia stabilitásának, lehetséges akvizíciós terveinek, valamint a hosszú távú fejlődésnek is jelentős új forrása, illetve biztosítéka lehet.

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.

2018 november végén a Társaság Igazgatósága döntést hozott arról, hogy amennyiben a szavatolótőke és likviditási helyzet arra lehetőséget teremt, úgy a Közgyűlés számára javasolja, hogy az osztalékfizetésre rendelkezésre álló adózott eredmény 100%-a kerüljön osztalékként kifizetésre a Társaság részvényesei részére.

A Társaság Igazgatósága 2018. november 29-én a Munkavállalói Résztulajdonosi Program (a továbbiakban: „MRP”) megalapításáról határozott. Az MRP megalapítására a Társaság közgyűlése által elfogadott javadalmazási irányelvek végrehajtása érdekében került sor. Az MRP kiterjed az EMABIT munkavállalóira is.

Társaság Igazgatósága 2018. november 29-én a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. leányvállalat megalapításáról határozott. A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. függő ügynökként kezdi meg a biztosítási- és pénzügyi közvetítési tevékenységét. Az alapítás célja a Társaság disztribúciós csatornáinak bővítése, ezáltal az új szerzés volumenének növelése. A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. alapításkori saját tőkéje 100 millió forint, melyből a Csoport részesedése 95%, a szavazati hányada szintén 95%. A cégbejegyzés 2018. december 19-én megtörtént. A közvetítő cég 2019 januárjában 100 regisztrált tanácsadóval rendelkezett és megkezdte tevékenységét.

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2018. december 31-én a tulajdonosok száma 6 988 fő. 10 százalékos 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 darab, továbbá Bayer Zsuzsanna Csilla szintén 100 darab CIGPANNONIA törzsrészcénnel rendelkezik.

Dr. Móricz Gábor – a Társaság 100%-os leányvállalatának, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. Felügyelőbizottságának elnöke – összesen 5.000.000 darab CIGPANNONIA törzsrészcénnel rendelkezik. A Dr. Móricz Gáborral szoros kapcsolatban álló Kaptár Befektetési Zrt. összesen 3.750.000 darab törzsrészcénnel rendelkezik. A Kaptár Zrt. 53,79%-os tulajdonában álló GridLogic Informatikai Zrt. 1.259.336 darab törzsrészcénnel rendelkezik.

A Biztosító az Európai Parlament és Tanács piaci visszaélésekről szóló 596/2014/EU rendelete (MAR rendelet) és a Bizottság (EU) bennfentes jegyzékének elkészítéséhez és frissítéséhez használt pontos formátumra vonatkozó végrehajtás-technikai standardok meghatározásáról szóló 2016/347 végrehajtási rendelete (2016. március 10.) alapján bennfentes jegyzéket vezet. A bennfentes személyek számára tiltott kereskedési időszakot a Biztosító a honlapján minden évben előre közlésezi.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljeskörűen bevonásra kerültek a Társaság alábbi leányvállalatai:

Leányvállalat neve	Tevékenység	Ország	Részesedés mértéke 2018.12.31	Részesedés mértéke 2017.12.31
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Nem-élet biztosítás	Magyarország	100%	100%
Pannónia PI-ETA Kezeleti Szolgáltató Kft.	Kezeleti szolgáltató	Magyarország	100%	100%
CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.	Pénzügyi közvetítés	Magyarország	95%	-

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban továbbra is tőke módszerrel kerül bevonásra a Társaság társult vállalata, mely korábban még közös vezetésű vállalat volt, azonban a részesedés csökkenés hatására, 2017-ben a tőke módszerrel elszámolt befektetések soron mutatjuk ki.

A vállalat neve	Tevékenység	Ország	Részesedés mértéke 2018.12.31	Részesedés mértéke 2017.12.31
MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (korábban: Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.)	Alapkezelés; portfoliókezelés	Magyarország	16%	16%

A vállalatban lévő részesedés elszámolásának módja a 3.2-es megjegyzésben olvasható.

2018.12.31-én a Társaság más leányvállalattal, társult vagy közös vezetésű vállalkozással nem rendelkezik.

A Csoport könyvvizsgálói:

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. esetében:

Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft (1132 Budapest, Váci út 20.) kamarai azonosító: 001165

Virágh Gabriella, bejegyzett könyvvizsgáló, kamarai tagsági szám: 004245

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2018-as üzleti évre vonatkozó szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

- A Biztosító nemzetközi pénzügyi beszámoló-készítési standardok (International Financial Reporting Standards, „IFRS”) szerint elkészített pénzügyi kimutatásainak vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása (az éves beszámoló kapcsolódó Szolvencia II. vizsgálatával együtt): 20 000 ezer forint plusz ÁFA.
- A Bit. 71. § (4)-(7) bekezdése szerinti kiegészítő jelentés elkészítésének díja (egyedi felügyeleti jelentésre vonatkozóan): 5 500 ezer forint plusz ÁFA.
- A Csoport nemzetközi pénzügyi beszámoló-készítési standardok (International Financial Reporting Standards, „IFRS”) szerint elkészített pénzügyi kimutatásainak vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása (az éves beszámoló kapcsolódó Szolvencia II. vizsgálatával együtt): 4.500 ezer forint plusz ÁFA.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. esetében:

Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft (1132 Budapest, Váci út 20.) kamarai azonosító: 001165

Virágh Gabriella, bejegyzett könyvvizsgáló, kamarai tagsági szám: 004245

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2018-as üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálati szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

- A Biztosító IFRS szerinti előírásaival összhangban elkészített éves beszámolójának vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása, valamint a Bit. 71. § (4)-(7) bekezdése szerinti kiegészítő jelentés elkészítésének díja (egyedi felügyeleti jelentésre vonatkozóan): 11.000 ezer forint plusz ÁFA
- Az MNB részére készülő év végi Szolvencia 2. felügyeleti adatszolgáltatás audit díja: 3.500 ezer forint plusz ÁFA

A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. esetében:

Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft (1132 Budapest, Váci út 20.) kamarai azonosító: 001165

Virágh Gabriella, bejegyzett könyvvizsgáló, kamarai tagsági szám: 004245

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2018-as üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálati szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

- A Biztosító magyar számviteli törvény szerinti előírásaival összhangban elkészített éves beszámolójának vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása: 100 ezer forint plusz ÁFA

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. esetében:

TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1037 Budapest, Iglice utca 3.)

Szovics Zsolt, bejegyzett könyvvizsgáló, kamarai tagsági szám: 005784

A Csoport többi vállalata esetében a könyvvizsgálat nem kötelező.

Az éves beszámoló aláíróinak adatai

dr. Kádár Gabriella (Első számú vezető, vezérigazgató)
1026 Budapest, Ervin utca 6.

Edvi Tibor (Vezető aktuárius)
2094 Nagykovácsi, Virágos sétány 40.

A beszámolót összeállító személy nyilvános adatai (IFRS minősítéssel rendelkezik)

Barta Miklós (Számveteli rendért felelős vezető)
1142 Budapest, Ilka u. 25-27.
Regisztrációs száma: 195095

2 A NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOKNAK VALÓ MEGFELELÉS ÉS AZ ÉRTÉKELÉS ALAPJA

2.1 A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardoknak való megfelelés

Jelen konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió (EU) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak (EU IFRS-eknek) megfelelően készültek. Az EU IFRS-ek magukban foglalják azon standardokat és értelmezéseket, melyeket a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság (IFRIC) adott ki.

2.2 Az értékelés alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások értékelési alapja az eredeti bekerülési érték, kivéve a következő eszközöket és kötelezettségeket, melyek valós értéken kerültek bemutatásra: származékos pénzügyi instrumentumok, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok és értékesíthető pénzügyi instrumentumok.

2.3 Funkcionális és prezentálási pénznem

A konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban (HUF) készültek, amely a Csoport prezentálási pénzneme. A Csoport társaságai esetében a funkcionális pénznem a magyar forint (HUF). A pénzügyi kimutatások magyar forintban készültek, a legközelebbi ezer forintra kerekítve kerülnek bemutatásra, kivéve ahol ettől eltérően megjelölésre került.

2.4 Becslések és feltételezések alkalmazása

Az EU IFRS-eknek megfelelő pénzügyi kimutatások elkészítése megköveteli, hogy a menedzsment szakmai megítélést, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, melyek hatással vannak az alkalmazott számviteli politikákra, valamint az eszközök és kötelezettségek, bevételek és költségek pénzügyi kimutatásokban szereplő összegére. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és számos egyéb tényezőkön alapulnak, amelyek az adott körülmények között ésszerűnek tekinthetők, és amelyek eredménye képezi azon eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke becslésének alapját, amelyek egyéb forrásokból nem határozhatók meg egyértelműen. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és a feltételezések felülvizsgálatára rendszeresen sor kerül. A számviteli becslések módosítása a becslés módosításának időszakában kerül megjelenítésre, ha a módosítás csak az adott évet érinti, illetve a módosítás időszakában és a későbbi időszakokban, ha a módosítás mind a jelenlegi, mind a későbbi éveket érinti. A Csoport által alkalmazott becslések a 4. Becslések és feltételezések megjegyzésben kerültek bemutatásra.

3 A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA

Az alábbiakban kerülnek bemutatásra a konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során alkalmazott jelentősebb számviteli politikák. A számviteli politikák következetesen kerültek alkalmazásra a konszolidált pénzügyi kimutatások által bemutatott időszakokra vonatkozóan.

3.1 A konszolidáció alapja

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

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

A Csoporton belüli tranzakciók, egyenlegek és a Csoport tagjai között folytatott tranzakciók nem realizált nyereségei kiszűrésre kerülnek. A nem realizált veszteségek szintén kiszűrésre kerülnek, kivéve, ha a tranzakció bizonyítékot nyújt az átadott eszköz értékvesztettségére vonatkozóan.

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

A Csoport a közös vezetésű vállalkozások esetében a tőkemódszer alkalmazása mellett döntött, melyet az IAS 28 Társult és közös vállalkozásokban lévő befektetések standard szerint alkalmaz. A tőkemódszer alapján a Csoport a közös vezetésű vállalkozásban lévő befektetést kezdetben bekerülési értéken mutatja ki, majd a könyv szerinti értéket növeli vagy csökkenti a befektetést befogadónak az akvizíció óta keletkezett eredményében való részesedésével. A Csoportnak a befektetést befogadó eredményéből való részesedését a Csoport eredményében kell elszámolni. A befektetést befogadótól kapott felosztások a befektetés könyv szerinti értékét csökkentik.

3.2 A konszolidációs standardok (IFRS 10, IFRS 11 és IFRS 12) hatása a pénzügyi kimutatásokra

Az IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások standard szerint a Csoport befektetéseit felül kellett vizsgálni az ellenőrzési modell alapján annak megállapítására, hogy azokat nem kell-e a konszolidációba bevonní. A vizsgálat során a Csoport három eszközcsoportban azonosított olyan befektetéseket, ahol az ellenőrzést felül kellett vizsgálnia, ezek a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések között nyilvántartott befektetési jegyek (a befektetési alapok konszolidációja szempontjából), a Pénzügyi eszközök - befektetési szerződések között nyilvántartott befektetési jegyek (szintén a befektetési alapok konszolidációja szempontjából) és a befektetés közös vezetésű és társult vállalatokban.

Az új ellenőrzési modell alapján a Csoport a következő szempontokat vizsgálta meg az említett befektetések vonatkozásában:

- Befektetést befogadó azonosítása
- A befektetést befogadó releváns tevékenységeinek azonosítása
- Annak azonosítása, hogyan történik a releváns tevékenységekre vonatkozó döntéshozatal
- Annak megítélése, képes-e irányítani a befektető a releváns tevékenységeket
- Annak megítélése, hogy a befektető ki van téve a hozamok változékonyságának
- Annak megítélése, van-e kapcsolat a képesség és a hozamok között

A fentiek mérlegelése után a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések között nyilvántartott befektetési jegyek és a Pénzügyi eszközök - befektetési szerződések között nyilvántartott befektetési jegyek korábbi prezentációja megfelel az IFRS 10 követelményeinek.

A Csoport a standard hatályba lépésekor a befektetés közös vezetésű vállalatokban, azaz a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. esetében is megvizsgálta, hogy az Alapkezelő releváns tevékenységei fölötti ellenőrzést ki végzi. A Csoport akkor arra a következtetésre jutott, hogy az ellenőrzést gyakorló szerv döntéseit a két tulajdonos egyenlően befolyásolhatta, ezért a releváns tevékenységek feletti ellenőrzés nem kizárólag a Társasághoz kapcsolódott, így ennek fényében az Alapkezelő nem minősült leányvállalatnak.

A Csoport szintén megvizsgálta, hogy a korábban közös vezetésű vállalkozás soron kimutatott Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-beli részesedése az IFRS 11 alapján közös vállalkozásnak, vagy közös vezetésű tevékenységnek minősült-e és az alábbi következtetésre jutott:

- Az Alapkezelő elkülönült társaság.

- A társaság jogi formája vagy szerződéses megállapodás nem adott a konstrukció eszközeire és kötelezettségeire vonatkozó jogokat és kötelezettségeket a tulajdonosoknak.
- A felek jogosultak a konstrukcióhoz tartozó eszközök valamennyi gazdasági hasznára és a konstrukció nem függ attól, hogy a felek folyamatosan teljesítik-e a kötelezettségeiket.

Mindezen tényezők alapján a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. az IFRS 11 alapján közös vállalkozásnak minősült korábban.

A Csoport 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 korábbi gyakorlatnak megfelelően a tulajdonosokhoz köthető portfóliók eredményessége alapján. Az Alapkezelő alapszabálya határozza meg az elsőbbségi részvények tulajdonosait megillető jogokat, valamint a tulajdonosoknak a Társaság ellenőrzése és irányítása vonatkozó jogait. A fentiek alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. a Csoport 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.

3.3 Átváltási árfolyamok

A külföldi pénznemben történő ügyletek a beszámoló pénznemének és a külföldi pénznemnek az ügylet napján érvényes átváltási árfolyamát alkalmazva, a funkcionális pénznemben kerülnek elszámolásra. Azok az árfolyam-különbözetek, amelyek monetáris tételek rendezésekor, az időszak során történt kezdeti megjelenítéskor vagy a megelőző pénzügyi kimutatásokban alkalmazott árfolyamtól eltérő árfolyam használatából eredően keletkeznek, bevételként vagy ráfordításként az időszak eredményében abban az időszakban kerülnek kimutatásra, amikor keletkeztek.

A külföldi pénznemben meghatározott monetáris eszközöket és kötelezettségeket a funkcionális pénznemnek a beszámolási időszak végén érvényes árfolyamán számítják át. A valós értéken értékelt külföldi pénznemben meghatározott tételeket a valós érték meghatározásának időpontjában érvényes árfolyamon számítják át. A vevőkövetelések és a szállítói kötelezettségek árfolyam-különbözetei, illetve a kölcsönök árfolyam-különbözetei a befektetések bevételei vagy ráfordításai soron kerülnek kimutatásra. Az időszak végi átváltás hatásait a Csoport az időszaki eredményben számolja el, kivéve az értékesíthető nem-monetáris tételek esetében, ahol az átváltás hatása az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra.

3.4 Szerződés-besorolás – biztosítási és befektetési szerződések elkülönítése

A Csoport 2018. végén módosította számviteli politikáját a szerződések besorolása tekintetében (5.3-as pont).

A biztosítási szerződések olyan szerződések, amelyekben a Társaság jelentős biztosítási kockázatot vállal át a kötvénytulajdonostól azáltal, hogy vállalja a kötvénytulajdonos kártalanítását abban az esetben, ha egy adott bizonytalan jövőbeni esemény (biztosítási esemény) hátrányosan érinti őt. A biztosítási kockázat akkor és csak akkor jelentős, ha a szerződés megkötésekor feltételezhető, hogy van olyan gazdaságilag reálisan bekövetkező biztosítási esemény, amely miatt a Csoportnak jelentős többlet kifizetést kell teljesítenie ahhoz képest, hogy a biztosítási esemény nem következett volna be. Az ilyen szerződések a szerződés megkötését követően mindaddig biztosítási szerződések maradnak, amíg minden szerződéshez kapcsolódó jog, illetve kötelezettség megszűnik vagy lejár.

A biztosítási kockázat jelentőségének meghatározásához minden egyes szerződés esetén megállapításra kerül, hogy rendszeres díjfizetés esetén a kezdeti biztosítási összeg hogy aránylik a kezdeti rendszeres díj és a kezdeti eseti befizetések összegéhez, illetve egyszeri díjfizetés esetén a kockázati többletszolgáltatás az egyszeri díjhoz.

A Társaság jelentősnek minősíti a kockázatot, ha az eléri az 5 százalékos mértéket. A jelentős biztosítási kockázatot tartalmazó szerződések biztosítási szerződésként kerülnek elszámolásra. A feltételt nem teljesítő szerződések esetén első szinten, ha van kezdeti eseti díjfizetés, szétválasztásra kerülnek a folyamatos/egyszeri és az eseti díjfizetéshez kapcsolódó komponensek; ez utóbbiak befektetési szerződésként kerülnek elszámolásra. A folyamatos/egyszeri díjfizetéshez kapcsolódó komponens vonatkozásában a fent leírt tesztet a Társaság ismételt elvégzi. Amennyiben a teszt eredménye az, hogy a biztosítási kockázat jelentős, úgy a komponens biztosítási, ellenkező esetben befektetési szerződésként kerül elszámolásra. Az MKB Pannónia Általános Biztosító Zrt. és az MKB Életbiztosító Zrt. akvizíciója során szerzett portfóliók esetében a Csoport megtartotta a szerződések biztosítási-/ befektetési minősítésével kapcsolatban az eredeti besorolást, azokat a biztosítási szerződés megkötésének időpontjában alkalmazott minősítés szerint értékeli. Ezen szerződések tekintetében a 10% kockázati arány alatti szerződéseket tekintette befektetési szerződéseknek.

3.5 Biztosítási szerződések

Az IFRS 4 lehetőséget ad a Társaság számára arra, hogy a biztosítási szerződéseket a korábban alkalmazott számviteli politikája szerint számolja el. Ennek megfelelően a Csoport az EU IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a biztosítási szerződéseket a korábbi gyakorlatnak megfelelően a magyar számviteli törvénnyel (2000. évi C. tv. a számvitelről), valamint a

tartalékképzésről szóló kormányrendelettel (43/2015. Korm. rendelet a biztosítók és a viszontbiztosítók szavatolótőkéről és biztosítástechnikai tartalékairól) és a saját tartalékolási politikájával összhangban mutatja be az alábbiak szerint.

Az IFRS 4 Biztosítási szerződések standard felmenti a biztosítókat az IAS 8 standard számviteli politikára vonatkozó kritériumok saját számviteli politikájukra való alkalmazási kötelezettsége alól:

- (a) a biztosító által kibocsátott biztosítási szerződések vonatkozásában (beleértve a kapcsolódó szerzési költségeket és immateriális javakat);
és
- (b) az általa birtokolt viszontbiztosítási szerződések vonatkozásában.

Ugyanakkor az IFRS 4 nem menti fel a biztosítót az IAS 8 10–12. bekezdésében meghatározott kritériumok egyes hatásai alól:

- A biztosítónak a jövőbeni lehetséges kárigényekre képzett céltartalékokat nem szabad megjelenítenie kötelezettségként, amennyiben e kárigények olyan biztosítási szerződésekből keletkeztek, amelyek a beszámolási időszak végén nem léteztek (mint pl. a katasztrófatartalékok és káringadozási tartalékok);
- a biztosítónak kötelezettség megfeleléségi tesztet kell végeznie;
- akkor és csak akkor kell eltávolítania pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásából egy pénzügyi kötelezettséget (vagy a pénzügyi kötelezettség egy részét), amikor az megszűnt – vagyis amikor a szerződésben meghatározott kötelemnek eleget tettek, azt eltörölték, vagy az lejárt;
- nem szabad beszámítania:
 - i. a viszontbiztosítási eszközöket a kapcsolódó biztosítási kötelezettségekkel szemben; vagy
 - ii. a viszontbiztosítási szerződésekből származó bevételeket vagy ráfordításokat a kapcsolódó biztosítási szerződésekből származó ráfordításokkal vagy bevételekkel szemben;
- mérlegelnie kell, hogy a viszontbiztosítási eszközei nem értékvesztettek-e.

A biztosítónak lehetősége van a következő gyakorlatokat folytatni,

- a biztosítási kötelmek diszkontálás nélküli értékelése;
- a jövőbeni befektetési kezelési díjakra vonatkozó szerződéses jogok olyan értéken történő kimutatása, amely meghaladja azt a valós értéküket, amely az egyéb piaci résztvevők által hasonló szolgáltatásokért felszámolt jelenlegi díjakkal való összehasonlításból következik. Valószínű, hogy ezen szerződéses jogok kezdeti valós értéke

megegyezik az értük fizetett szerzési költségekkel, kivéve, ha a jövőbeni befektetéskezelési díjak és a kapcsolódó költségek nincsenek összhangban a piaci összehasonlító adatokkal;

- nem egységes számviteli politika alkalmazása a leányvállalatok biztosítási szerződéseire (és kapcsolódó halasztott szerzési költségeire és kapcsolódó immateriális javaira, ha vannak). Amennyiben az alkalmazott számviteli politika nem egységes, a biztosító megváltoztathatja azt, amennyiben a változás nem teszi az alkalmazott politikát még szerteágazóbbá, és az megfelel az IFRS egyéb előírásainak is.

A biztosítónak nem szükséges megváltoztatnia a biztosítási szerződésekre vonatkozó számviteli politikáját, hogy a túlzott mértékű óvatosságot megszüntesse. Ugyanakkor amennyiben a biztosító a biztosítási szerződések értékét már jelenleg is elegendő óvatosság mellett állapítja meg, nem vezethet be további óvatosságot.

3.5.1 Bruttó díjelőírás

A díjak a szerződés szerinti esedékességkor kerülnek bevételként elszámolásra. A díjak a jutalékok, illetve bármilyen bevétel-alapú adó vagy díj levonása nélkül szerepelnek a pénzügyi kimutatásokban. Ha a kötvények díj nemfizetés vagy érdekmúlás miatt megszűnnek, a vonatkozó elszámolt, de be nem szedett vagy érdekmúlás miatt törölt díj a díjbevételekből levonásra kerül. A tartalékolási szabályzatának megfelelően a Csoport törlési tartalékot képez az esedékes, de be nem folyt, illetve az érdekmúlás miatt várhatóan törlésre kerülő díjakra (lásd 3.5. megjegyzés, 4.(f)).

3.5.2 Károk és szolgáltatások

A károkat, beleértve a visszavásárlások esetén történő kifizetéseket a Csoport abban a számviteli időszakban számolja el, amelyben felmerülnek. A kár- és szolgáltatási igények bejelentésekor a Csoport függőkár-tartalékot képez a várható kifizetés összegében, majd azok kifizetésekor számolja el a tartalék felszabadítását és a kárkifizetést. A Csoport minden jelentési időszak végén tartalékot képez a már felmerült, de még be nem jelentett károkra (IBNR, lásd 3.5. megjegyzés, 4.(c)). A viszontbiztosítási megtérüléseket a Csoport ugyanabban az időszakban számolja el, mint a vonatkozó károkat.

3.5.3 Szerzési költségek

A szerzési költségek a biztosítási szerződések megkötéséhez kapcsolódó minden közvetlen és közvetett költséget tartalmaznak. A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban eszközként szerepel az elhatárolt szerzési költség abban az összegben, amennyiben a közvetlen szerzési költségek és az egyéb elhatárolható szerzési jutalékok meghaladják a kezdeti beszedett költségfedezetet, de legfeljebb

az összes kezdeti költségfedezet erejéig. Minden egyéb szerzési költség felmerüléskor költségként kerül elszámolásra.

Az élet szegmens esetében az elhatárolt szerzési költségek képzése egyedileg, szerződéses szinten történik. Amortizációjának elszámolása a vonatkozó kötvényekből befolyó fedezetekkel összhangban valósul meg a terméktervnek és a helyi előírásoknak megfelelően. A Csoport a szerzési költség elhatárolásakor az időbeli elhatárolás számviteli alapelvével összhangban a felmerült szerzési költségek azon részét, melyek fedezetét a későbbi biztosítási díjak teremtik meg és amely költségeket a tartalékok képzésénél csökkentő tényezőként a Csoport még nem vette figyelembe, elhatárolja a későbbi évekre, és azt a későbbi években a biztosítási díjban lévő költségfedezet beérkezésekor feloldja. A szerződésenként meghatározott elhatárolás, a beérkező fedezetek összegzése, és az aktuálisan használt leértékelési kulcs együttes használata alakítja ki az elhatárolás összesített értékét. A Csoport csak azokat a költségeit határolja el, amelyek a szerzéssel közvetlenül kapcsolatba hozhatóak. Amennyiben a jövőbeni bevételek várhatóan nem nyújtanak fedezetet az elhatárolt költségre, a Csoport az elhatárolást megfelelően csökkentett mértékben számolja el illetve megszünteti és a csökkenést költségként azonnal elszámolja. A befektetési egységhez kötött termékek esetén ez az amortizáció a kötvény első két éve folyamán kerül elszámolásra.

A nem-élet szegmens esetében időarányosítással kerül megképzésre a halasztott szerzési költség, a meg nem szolgáltat díjelőírás arányában kerül elhatárolásra a szerzési jutalék a fordulónapon élő szerződésekre. A Biztosító olyan mértékig jeleníti meg a halasztott szerzési költségeit a könyveiben, amennyiben a későbbi időszakok díjai arra fedezetet nyújtanak.

A fenntartási jutalékok, és egyéb, a meglévő szerződések továbbfejlesztéséhez, módosításához kapcsolódó közvetlen és közvetett szerzési költségek felmerüléskor kerülnek elszámolásra.

3.5.4 A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése

a) Meg nem szolgáltat díjak tartaléka

A bruttó díjelőírás (unit-linked termékek esetén a kockázati díjrészek) későbbi időszakokra vonatkozó része a meg nem szolgáltat díjak tartalékaként, időarányosan kerül elhatárolásra. E tartalék változása az időszaki eredményben kerül elszámolásra.

b) Matematikai tartalékok

A matematikai tartalékok kiszámítása az életbiztosítási termékek vonatkozásában a termékterveknek és a magyar szabályoknak megfelelően, prospektív módon történik. A tartalék összege megegyezik a jövőbeni kiadások diszkontált jelenértékével, csökkentve a jövőbeni



díjak diszkontált jelenértékével, a diszkontálást egy előre meghatározott technikai kamatlábbal végezve.

A Csoport egyes termékeknél a Zillmer tartalékolás módszerét alkalmazza, amely azt jelenti, hogy a matematikai tartalékban kiadási oldalon a jövőbeni szolgáltatások, bevételi oldalon a jövőbeli Zillmer díjak kerülnek figyelembe vételre. A Zillmer díj a nettó díj és a szerzési költségek amortizálására fordított díjrész összege. Zillmer tartalék alkalmazásakor a Csoport azzal a feltételezéssel él, hogy díjban megjelenő folyamatos költségfedezetek és a ténylegesen felmerülő folyamatos költségek minden időszakban megegyeznek. Bruttó tartalékolás esetén a kiadási oldalon valamennyi kiadás (szolgáltatás és költség), bevételi oldalon pedig a Zillmer díj jelenik meg. E módszerek alapján a tartalék összege negatív is lehet a költségtartalék-rész negatív összege miatt. A Csoport azonban az óvatosság elvét követve nem könyvel negatív tartalékot, a matematikai tartalékok összegének minimum nullának kell lennie, és a Zillmer tartalék nulla alatti értéke az elhatárolt szerzési költségek között kerül kimutatásra.

A Csoport a művelt nem-élet biztosítási termékekkel kapcsolatban a matematikai tartalékok között felelősségbiztosítási járadéktartalékot képezhet. A felelősségbiztosítási járadéktartalék a felelősségbiztosításból eredő járadékfizetési kötelezettségek és az azzal kapcsolatos költségek fedezetére szolgál.

c) Függőkár tartalékok

A tételes kártartalékok (RBNS) értéke a becsült összes, már bejelentett, és az adott eseményre már kifizetett károk különbségének és a kapcsolódó jövőbeni kárrendezési költségeknek összegeként alakul ki; a tartalék értékét káronkénti eseti szakértői értékelés alapján állapítják meg.

A tételes függőkárhoz tartozó káronként képzett (direkt) költségtartalék a nem-élet szegmensben kiegészül a tárgyévi kárrendezési költségeknek tárgyévi kifizetésekhez viszonyított aránya figyelembe vételével becsült indirekt (kárra közvetlenül fel nem osztott) kárrendezési költséggel.

Az RBNS tartalék összegét a Csoport csökkenti az esemény fedezeteként szolgáló egyéb megképzett tartalékok (pl. még ki nem vont unit-linked tartalékok, regressz tartalékok) összegével.

A regressztartalékot a Csoport tételesen – a regresszálható károk várható megtérülése mértékében – képzeti.

A függőkár tartalékok megképzésekor elkülönülten kiszámításra kerül a bekövetkezett, de be nem jelentett károk tartaléka (IBNR). A magyar előírásoknak megfelelően az életbiztosítási szegmensben (három évnél régebben művelt módoszatok esetében) az IBNR becslése kifutási



háromszögek módszerével történik, a rendelkezésre álló statisztikák alapján megalapozott statisztikai becslés készítésével. A három évnél nem régebben művelt, vagy egyedi szerződés alapján működő módozat esetében az éves megszolgált kockázati díjak 5-6%-a, vagy ha az magasabb, egy termék egy káreseményére becsült átlagos kár összegét képi a Csoport az IBNR tartalékban.

A nem-élet biztosítási szegmensben a mérleg fordulónapjáig bekövetkezett, de még be nem jelentett késői károk miatti kifizetések és azok várható költségeinek fedezetére a Csoport szintén IBNR tartalékot képez. A három évnél nem régebben művelt, vagy egyedi szerződés alapján működő módozatok esetében az IBNR tartalék a tárgyévi díjelőírás megszolgált díjának 6%-a, kivéve a késői káralakulás szempontjából az átlagostól eltérő termékcsoportokat. Alacsonyabb késői kárelőfordulással jellemezhető termékek esetén, mint a fuvarozói szolgáltatói biztosítások, az IBNR tartalékot a Csoport a megszolgált díj legfeljebb 1%-ában állapítja meg. A Csoport a tapasztalati adatokra építve képi az IBNR tartalékot az olyan három évnél régebben művelt termékek esetén ahol van kései kártapasztalat. A tapasztalati adatok alapján képzett IBNR becslése az eddigi kárkifizetések és tételes tartalékok összegének a kár bekövetkezés ideje, bejelentés ideje szerint rendezett kifutási háromszögek segítségével, lánc-létra módszerrel történt. A Csoport a KGFB IBNR tartalékképzésnél piaci kárkifutási adatokat is figyelembe vesz a tartalék becslésére. A lánc-létra módszerrel képzett tartalékot egy olyan végkifutási faktorokat tartalmazó oszlopmátrix segítségével számol végkifutást amely figyelembe veszi, hogy az adott bekövetkezési év időszak becsült kárráfordítása a kárfejlődés mely szakaszában tart és a végkifutásig még mennyi ráfordítás várható. Az akvizícióban szerzett állományához tartozó vállalati vagyon és felelősségbiztosítások és önálló felelősségbiztosítási módozatok felelősségbiztosítási fedezetének IBNR tartalékát a rövid tapasztalati időszak és várható hosszabb kifutás miatt 1%-os végkifutási faktorial számolta.

A flotta casco IBNR esetében a korábbi évi tapasztaltok tükrében a Biztosító a lánc létra módszer kifutási faktorát a faktorok szórásával megnövelte, ezzel egyfajta pótlékot alkalmazva a becslésben.

Az IBNR tartalék aktuáriusi becslési módszerrel való megfelelő becslhetősége érdekében a Csoport folyamatosan gyűjti a károk bekövetkezésének, illetve bejelentésének időpontjait, valamint az egyes évekre vonatkozóan a mérleg fordulónapjáig bekövetkezett, de be nem jelentett késői károk statisztikáit.



d) Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék

Amennyiben a matematikai tartalék mögött álló eszközök befektetési hozama meghaladja a termékterv szerint beárazott hozamot, akkor a Többlethozam-visszajuttatási szabályzat szerint kell eljárni a többlethozam kötvénytulajdonosokat megillető részének meghatározásánál. A hagyományos megtakarítási termékek esetében a kötvénytulajdonosokat rendszerint a többlethozam legalább 80 százaléka, de legkevesebb a biztosítási szerződési feltételekben foglalt mértéke illeti meg. A matematikai tartalékban történő jóváírás naptári évente egyszer történik meg. Ha ez a többlethozam a fordulónapon még nem került kifizetésre, a Csoport az összeget a magyar előírásoknak megfelelően az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalékba helyezi. A tartalék retrospektív módon, halmozottan kerül kiszámításra.

Abban az esetben, ha a matematikai tartalék mögött értékesíthető értékpapír áll fedezetként, akkor az azon keletkező többlethozamra is eredménytől függő díjvisszatérítési tartalékot képez a Csoport. Amennyiben ez a hozam negatív, legfeljebb addig csökkenthetjük vele a tartalékot, amíg a technikai kamatláb által számított szintet el nem érjük.

e) Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék

A Csoport azokra a szerződésekre, ahol a szerződési feltételek alapján – kármentesség, káralakulás miatt – feltételes díjvisszatérítést vállalt, ott a várható díjvisszatérítés összegének fedezetére eredménytől független díjvisszatérítési tartalékot képez. A Csoport tartalékként a kockázatviselés kezdete óta eltelt időtől és a bónusz kifizetésének időpontjától függően, valamint a díjvisszatérítés feltételei várható alakulásának figyelembe vételével a díjvisszatérítés várt összegének meghatározott részét minden fordulónapon megképzí minden olyan szerződésre, ahol a fordulónapon a díjvisszatérítés feltételei fennállnak.

f) Törlési tartalék

A Csoport a törlési tartalékot a magyar előírásoknak megfelelően képzí meg, hogy az fedezetet nyújtson a díj nem-fizetés vagy felmondás miatt várható díjtörlésekre. A Csoport életbiztosítási szegmensében a termékstruktúrából adódóan a befolyt díjbevételekből a kockázat megszűnése, mérséklése, illetve átmeneti szüneteltetése miatti jogos díjvisszatérítéseknek, valamint az előírt díjkövetelések fenti okokból helyesbítendő összegének hatása nem jelentős, ezért ezen jogcímen törlési tartalék képzését a Csoport nem tartja szükségesnek. Valamennyi unit-linked biztosítás esetében a be nem folyt díjak vonatkozásában a Biztosító törlési tartalékot képez. A tartalék a kintlévőségeknek termékenként akkora hányada (általában közel 100, vagy teljesen 100 százaléka), hogy becslés szerint fedezze 100%-ban a befektetési díjrészt



és az elhatárolt szerzési költséget amortizáló díjrészt, valamint a fennmaradó részre vonatkozóan is elégséges legyen az előző időszakok törlési statisztikai adatai alapján. A hagyományos termékek esetében a törlési tartalékképzés alapja a törlésnek kitett összeg, amely a megszolgált díjhátralék csökkentve a díjtartalék feltöltéséhez szükséges becsült összeggel. A tartalék a törlésnek kitett összeg és a tapasztalati törlési arány szorzata.

A Csoport nem életbiztosítási szegmensében a tárgyév mérlegfordulónapján törlési tartalékot képez, hogy fedezetet nyújtson a kockázat megszűnése, mérséklése, illetve átmeneti szüneteltetése miatti szerződésszerű díjvisszatérítések, valamint az előírt díjak fenti okokból helyesbítendő összegének és az előírt díjkövetelések díj nemfizetés miatt várhatóan törlésre kerülő, meg nem szolgált díjtartalékkal nem érintett részére. A törlési tartalék meghatározásakor a Csoport a fentiek miatt visszatérített díjbevételek, csökkentett, illetve törölt díjelőírások összegéből és az előző évi díjelőírást visszamenőleg érintő összegéből becsli a tárgyévi mérleg fordulónapján fennálló hátralékos díjkövetelések valamint az érdekmúlásos szerződések díjelőírásainak várhatóan törlésre kerülő részének együttes összegét. A törlési tartalék összege a törlési tapasztalati adatokból következően várható törlésnek kitett díjakon túl adott szerződések hátraléka kapcsán, egyedileg meghatározott törlési tartalékot is tartalmaz.

g) Befektetési egységhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok

A unit-linked termékekre befizetett díjakat, a feltételek szerinti költséglevonás érvényesítése után, a Csoport a kötvénytulajdonos által választott befektetési portfólióba fekteti, és minden befektetési kockázatot a kötvénytulajdonos visel. A kockázati díjak illetve bizonyos költségfedezetek e befektetésből kerülnek levonásra. A unit-linked tartalékok értéke a befektetési egységekre bontott befektetési alapok nettó eszközértéke alapján kerül meghatározásra folyamatosan és a fordulónapon.

A Csoport a unit-linked tartalékok értékének megállapításakor, és a mögöttes eszközfedezet értékének biztosításakor ügyel arra, hogy a szerződésenkénti tartalékszint valamennyi jövőben esedékes – és jövőbeni díjakkal nem fedezett – kötelezettségére megfelelő fedezetet nyújtson. A biztosító tartalékszint értéke ugyanakkor több terméknel a termékek életszakaszának elején (tipikusan az első három évben) a Csoport által közvetlenül nem befolyásolható externális paraméterektől, leginkább a befektetési környezettől és a tapasztalt hozamszinttől is függ.

Az ebből fakadó bizonytalanság elvileg eredményezhetné azt, hogy a megállapított tartalékszint utólag elégtelennek bizonyul, és a Csoport a



szerződésenkénti tartalékok megnövelésére kényszerül; anélkül, hogy ennek a növelésnek a fedezete éppen rendelkezésre állna.

Annak érdekében, hogy ilyen helyzet ne álljon elő, a Csoport abban az időszakban, amikor a szükséges tartalékszint értéke csak az említett bizonytalanság mellett állapítható meg, a becslés során olyan biztonságos feltételezésekkel él, amelyekkel a várakozásoktól eltérő hozamkörnyezet esetén is kellő biztonsággal elkerüli a portfólió szintű alultartalékolást.

Onnantól kezdve, hogy a szerződések esetén ez a bizonytalanság megszűnik (tipikusan az első három év után), a Csoport a befektetési szerződések mögöttes tartalékszintjét szerződésenként kiigazítja, mivel ettől az időponttól az említett biztonsági feltételezések alkalmazása indokolatlan. Ez a kiigazítás a vélt és valós egységek átrendezésével történik.

h) Egyéb biztosítástechnikai tartalék

Egyéb biztosítástechnikai tartalékot a Társaság különböző bónuszígérvények fedezetére képez. A tartalékok nagy része befektetési egységhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódik, melyek feltételei alapján az ügyfelek jogosultak valamilyen hosszú távú hűségbónusz szolgáltatásra, és ahol a fordulónapon a hűségbónusz feltételei fennállnak. A szerződések közötti keresztfinanszírozás (a várható hűségbónusz jogosultságvesztés) lehetőségével nem számol. A Társaság a tartalék nagyságát és a tartalék növekedés ütemét úgy állapítja meg, hogy a tartalék képzés az adott szerződésen várhatóan realizált nyereséggel (az adott szerződéseken várhatóan elvonható tartaléktöltésre fordítható költségfedezetek felmerülésével) azonos periódusban történjen meg úgy, hogy a tartalék a hűségbónusz szolgáltatás esedékességének napján minden esetben elégséges fedezetet nyújtson az aktuális hűségbónusz jóváírásokra. A Társaság szintén az egyéb tartalékok között mutatja ki a Pannónia Lojalitás program bónuszígérvényeire képzett tartalékot. Jelenleg a végső Pannónia Lojalitás bónusz mértékének megfelelő összegű tartalék azokra a szerződésekre képződik meg, amelyek (normál) hűségbónuszra és Pannónia Lojalitás bónuszra is jogosultak (így lesz mindkét tartaléktöltésnek fedezete).

Az Értékmegőrző Nyugdíj módoszat egyes szerződéseit szintén jogosultak bónuszígérvényre. A jogosult szerződésekre a bónusztartalékot folyamatosan, időarányosan töltjük fel, 5% törlesztésvalószínűséget feltételezve.

i) Várható veszteségek tartaléka

Az alábbi k) pontban bemutatott kötelezettség megfelelési teszt eredményének függvényében a jövőbeni várható veszteségekre a



Csoport külön tartalékot képez, melyet az egyéb biztosítástechnikai tartalékok között tart nyilván. A tartalék megképzésénél a Csoport figyelembe veszi a tartalékkal érintett termékcsoporthoz múltbeli eredményét, a jövőben várható ráfordításokat és az adott portfólióban a vizsgálat időpontjában megkötött szerződéseit. A tartalék mértéke a becsült jövőbeni veszteség mértékével egyenlő.

A Csoport nem életbiztosítási szegmensében 2018.12.31-i fordulónapra a várható veszteségek tartalékát a Társaság felszabadította, új tartalék megképzésére nem volt szükség.

j) Kezesi biztosítások tartaléka

A kezesi biztosítások kockázatával kapcsolatosan a Csoport külön tartalékot képez, melyet az egyéb biztosítástechnikai tartalékok között tart nyilván. A tartalék megképzése a kezesi kockázat terjedelmével arányosan képződik, a megszolgált saját megtartású díjbevétel arányában.

k) Kötelezettség megfelelési teszt

Minden fordulónapon a jövőbeni cash-flow-k aktuális becslésének segítségével a Csoport értékeli, hogy a könyvekben szereplő biztosítástechnikai tartalékok, csökkentve az elhatárolt szerzési költségek összegével, elegendőek-e a jövőbeni összesített pénzáramok fedezetére. Ha ez az értékelés azt mutatja, hogy az elhatárolt szerzési költségekkel csökkentett kötelezettségek könyv szerinti értéke a becsült jövőbeli összesített pénzáramok alapján nem elegendő, a Csoport a hiányt elsősorban az elhatárolt szerzési költségek értékvesztésével, másodsorban további tartalékok képzésével rendezzi.

3.6 Befektetési szerződések

3.6.1 Befizetett díjak

Az olyan befektetési szerződésekre illetve komponensekre befizetett összegek, amelyek elsősorban a pénzügyi kockázatok átadását jelentik, mint például a hosszú távú megtakarítási szerződések, a betéti elszámolás alkalmazásával kerülnek elszámolásra, amelynek alapján a kapott összegek, a szerződési feltételek szerinti költségfedezetek érvényesítése után közvetlenül a pénzügyi helyzet kimutatásban szerepelnek a befektetővel szembeni kötelezettségként.

3.6.2 Szolgáltatások

Befektetési szerződések esetén a kifizetett szolgáltatások nem szerepelnek az átfogó jövedelem kimutatásban, hatásuk a befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek csökkentésében valósul meg.

3.6.3 Szerzési költségek

A szerzési költségek magukba foglalnak minden közvetlen és közvetett költséget, amelyek a befektetési szerződések megkötésével kapcsolatban merülnek fel. Minden szerzési költség felmerüléskor költségként elszámolásra kerül. Az elszámolt szerzési költségek azon része, amelyre fedezetet a befektetési szerződés későbbi időszakokban felmerülő díjai vagy a szerződés törlése esetén az közvetítőktől visszajáró jutalékok nyújtanak, elhatárolásra kerül, amíg a vonatkozó költségfedezet a Csoporthoz be nem folyik. A Csoport egyedileg értékeli az elhatárolt szerzési költségek megtérülésének valószínűségét. Amennyiben az elhatárolt költségre a fedezet várhatóan nem érkezik be, illetve ha a befektetési szerződés megszűnik, a Csoport az elhatárolást megszünteti, és a költséget az eredmény terhére elszámolja.

3.6.4 Kötelezettségek

Minden befektetési szerződésből származó kötelezettséget kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valós értéken értékeltként sorol be a Csoport. A befektetési szerződésekből származó pénzügyi kötelezettségek értéke a befektetési egységekre bontott befektetési alapok nettó eszközértéke alapján kerül meghatározásra a fordulónapon.

3.6.5 Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből

A díjbevételek számos, befektetési és biztosítási szerződésekkel kapcsolatosan kivetett díjat tartalmaznak. A befektetés kezelési szolgáltatásokért felszámított díjak a szolgáltatás nyújtásának időszakában kerülnek bevételként elszámolásra. Az éves befektetési díjak és a szerződés adminisztrációs díjai az elhatárolás elve alapján kerülnek elszámolásra. A kárkifizéssel kapcsolatos költségek a szolgáltatások kifizetésekor kerülnek megjelenítésre.

3.7 Befektetések bevétele és ráfordítása

A Befektetések bevételei és ráfordításai osztalék és kamatbevételből, kamatráfordításból, pénzügyi eszközök devizás árfolyamkülönbözeteiből, valamint az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének nettó változásából eredő, realizált és nem realizált nyereségekből és veszteségekből állnak. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök után kapott kamatokat a valós érték-változásból eredő nettó nyereségek és veszteségek tartalmazzák. Kölcsönökből, követelésekből és pénzeszközökből származó kamatbevételek és ráfordítások az effektív kamatláb módszerrel kerülnek elszámolásra.

3.8 Egyéb működési bevételek

3.8.1 Állami támogatások bevétele

Az állami támogatások bemutatásánál a Csoport megvizsgálja, hogy a pénzügyi realizálás előfeltételeiként megszabott kritériumok várhatóan teljesülnek-e. Bevételeként - az összemérés elvével összhangban- a felmerült költségekre járó támogatási összeg kerül beállításra a pénzügyi kimutatásokba. A bevétel időszakok közötti megbontása a felmerült költségek arányában történik.

3.8.2 Portfoliókezelés bevétele

A Csoport által a unit-linked alapok kezeléséért a termékfeltételek szerint felszámított alapokra terhelt eszközalap-kezelési díjat az egyéb működési bevételek között mutatja ki.

3.8.3 Függő költség elvonás bevétele

A rendszeres díjas befektetési egységhez kötött életbiztosítások esetében függő költség keletkezik, valahányszor a biztosító költségelvonásra lesz jogosult, de a Szerződő nem rendelkezik elegendő felhalmozási egységgel ennek teljesítésére. A költségelvonások esedékessége a felmerülésük időpontja. A Csoport ráfordításaival (kockázatban állásával, adminisztrációjával, egyéb szolgáltatásával) párhuzamosan, az összemérés számviteli elve miatt a bevételek esedékességekor azok eredménybeli elszámolása is indokolt. Így a Csoport a függő költségek keletkezésekor egyéb működési bevételt számol el Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelésekkel szemben. A függő költség elvonáshoz kapcsolódó bevétel az eredménnyel szemben kivezetésre kerül amikor a tényleges költség elvonása a termékfeltételeknek megfelelően megtörténik, és a vonatkozó bevétel a unit-linked tartalékok csökkenésén keresztül realizálódik.

3.9 Lízing ügyletek

Pénzügyi lízingként kerülnek besorolásra az olyan megállapodások, amelyek esetében az eszközök tulajdonlásával járó lényegileg valamennyi jog és haszon átadásra kerül a Csoportnak. 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 Csoport 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 Csoport az effektív kamatláb módszerével az időszaki eredményben számolja el. A Csoport 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.

3.10 Működési költségek és ráfordítások meghatározása

A Biztosító működésével kapcsolatban felmerülő költségek és ráfordítások összessége az átfogó jövedelemkimutatásban külön szekcióban szerepel. A Biztosító itt mutatja ki a következő költség és ráfordítás elemeket:

- **Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek:** ezen a soron az egyszerre vagy több év alatt megfizetett azon költségek jelennek meg, amelyek egy biztosítási szerződés megkötésével keletkeznek. A szerzési költségek magukban foglalják a biztosítási szerződéshez közvetlenül kötődő költségeket, mint például a szerzési és fenntartási jutalékot, az incentívek és egyéb termelést ösztönző kiírások költségét, a külső szervezetek a terjesztésért (reklám és propaganda) fizetett, számlázott és nem számlázott költségeket, vagy a biztosítási kötvény megszerkesztésének költségeit, továbbá azt a költséget, amely a biztosítási szerződésnek a biztosítók portfóliójába való beiktatásával jár, és a biztosítási kötvények kibocsátásával járó költségeket, mint például a szerzési funkcióba sorolt kollégák személyi jellegű költségeit és közvetlenül hozzájuk sorolható költségeket, utazási és egyéb költségtérítéseit, a külső szervezetek terjesztésért fizetett költségtérítéseket, az üzleti irodák működési, fenntartási költségeit, amennyiben ilyenek felmerülnek.

- **Egyéb működési költségek**

Az egyéb működési költségek tartalmazzák a biztosítási díjak beszédésével, a portfólió nyilvántartással, a részesedések és díjkedvezmények kezelésével és a kifelé, illetve befelé irányuló viszontbiztosítások intézésével járó költségeket. Ide tartoznak az alkalmazotti állománnyal járó költségek, amennyiben nem szerepelnek a szerzési költségek, a kárrendezési költségek vagy a befektetési költségek között, továbbá a választott tisztségviselők részére feladataik ellátásáért fizetett bérek és annak

járulékai, valamint a részükre biztosított egyéb költségtérítések összegei. Az irodaberendezések és irodai gépek, illetve immateriális javak terv szerinti amortizációját is itt kell feltüntetni, amennyiben az nem kapcsolható közvetlenül értékesítési, kárrendezési vagy befektetési területhez.

- **Egyéb ráfordítások**

Az egyéb ráfordítások közé tartoznak a Biztosító működésével kapcsolatban felmerülő nem szokásos típusú tételek pl.

- követelések értékvesztése,
- behajthatatlan követelések leírása
- biztosítási adó ráfordítások.
- bírságok, illetékek
- terven felüli értékcsökkenések
- tartozásátvállalás összege
- adott adományok
- térítés nélkül átadott eszközök

3.11 Munkavállalói juttatások

A Csoport az IAS 19 standardot alkalmazza a munkavállalói juttatások elszámolására. A munkavállalói juttatás a társaság által a munkavállalók által elvégzett szolgálatért adott ellenérték minden formája nemcsak pénzbeli, hanem természetbeni adott juttatások.

A munkavállalói juttatások csoportosítása:

Rövid lejáratú munkavállalói juttatások: olyan (a végkielégítéstől eltérő) munkavállalói juttatások, amelyek teljes mértékben esedékessé válnak annak az időszaknak a lezárását követő tizenkét hónapon belül, amelyben a munkavállaló a kapcsolódó munkát elvégezte.

Munkaviszony megszűnése utáni juttatások: olyan formális vagy nem formális megállapodások alapján nyújtott (a végkielégítéstől eltérő) munkavállalói juttatások, amelyek a munkaviszony befejezése után járnak.

Egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások: olyan (a munkaviszony megszűnése utáni juttatásoktól és a végkielégítéstől eltérő) munkavállalói juttatások, amelyek nem válnak teljes mértékben esedékessé annak az időszaknak a lezárását követő tizenkét hónapon belül, amelyben a munkavállaló a vonatkozó munkát elvégezte.

Végkielégítések: olyan munkavállalói juttatások, amelyek fizetendővé válhatnak a társaság munkavállalói munkaviszonyának a szokásos nyugdíjazási időpont előtti megszüntetésére vonatkozó döntése miatt vagy a munkavállalónak az önkéntes felmondásnak az ezen juttatásokért cserébe történő elfogadására vonatkozó döntése miatt.

A Csoportnál nem jellemző a munkaviszony megszűnése utáni és az egyéb hosszú távú munkavállalói juttatás.

A Társaság 2014-ben indított először részvényopciós programot vezető munkavállalói számára, melynek részletei a 4.4-es kiegészítő megjegyzésekben található.

3.12 Nyereségadók

Az adóráfordítás a tárgyévi tényleges és halasztott adókat tartalmazza. A tényleges és halasztott adó elszámolása az eredménnyel szemben történik, kivéve, ha olyan tételhez kapcsolódik, amelynek elszámolása a tőkével vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben történik, mert ekkor a kapcsolódó tétellel együtt a tőkében vagy az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra. A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után várhatóan fizetendő adó a mérleg fordulónapján hatályban lévő, vagy lényegileg hatályban lévő adókulcsokkal számítva.

Halasztott adó kerül elszámolásra az eszközök és kötelezettségek számviteli pénzügyi helyzet kimutatásban kimutatott és az adózás szempontjából elismert értéke közötti átmeneti különbözetre. Halasztott adó követelés kerül elszámolásra a fel nem használt adó szerinti elhatárolt veszteségekre amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeni adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni a halasztott adóköveteléssel szemben. A halasztott adó követelésként beállítandó összeg az elhatárolt veszteségből középtávon (6 év) várhatóan megtérülő rész, vagyis a Csoport üzleti tervei és az effektív adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegettakarítás. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknek az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözetre visszafordulnak. A halasztott adókövetelések és halasztott adókötelezettségek akkor számíthatóak be egymással szemben, ha erre törvény által kikényszeríthető jog áll fenn ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra és a Csoport nettó alapon kívánja rendezni azokat.

3.13 Immateriális javak

Az immateriális javak bekerülési értéken, a halmozott értékcsökkenés és halmozott értékvesztés miatti veszteség összegével csökkentve kerülnek kimutatásra. A bekerülési érték tartalmazza az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat. Lineáris amortizáció kerül elszámolásra az immateriális eszköz becsült hasznos élettartamára vetítve. A becsült hasznos élettartam és amortizációs módszer felülvizsgálatra kerül minden éves beszámolási periódus végén azzal, hogy a becslés bármely változásának hatása a jövőre nézve kerül elszámolásra. Az immateriális javakhoz kapcsolódó későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha abból a Csoport számára jövőbeni gazdasági hasznok származnak. Minden más későbbi költség ráfordításként kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor az felmerült. A Csoport csak határozott élettartamú immateriális javakkal rendelkezik, az értékcsökkenés elszámolásakor 14,5%-33%-os értékcsökkenési kulcsokat alkalmaz.

Az értékcsökkenési leírás elszámolása az eredmény terhére, az egyéb működési költségek között történik.

Az üzleti kombinációk során szerzett goodwill kezdeti megjelenítése az immateriális javak között történik a 3.1 megjegyzésben leírtak szerint. A goodwill a későbbiekben értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerül kimutatásra.

3.14 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 Csoport 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 Csoport. Vagyis egy eszköz nagy értékű, különböző hasznos élettartamú komponenseit elkülönítetten kell nyilvántartani és rájuk értékcsökkenést elszámolni.

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

Eszköztípus	Alkalmazott értékcsökkenési kulcs
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	50%
Gépjárművek	20%
Irodai és számítástechnikai berendezések	33%
Bútorok, egyéb felszerelések	14,5%

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. (részletesen lásd 3.14 megjegyzés)

Az értékesítés nyeresége és vesztesége az értékesítésből származó bevételek és a könyv szerinti értékek összehasonlításával kerül meghatározásra, és az időszak eredményében kerül elszámolásra.

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.

3.15 Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

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

3.16 Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök elszámolása és kivezetése 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.

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

A pénzügyi eszközök különböző kategóriákba kerülnek besorolásra annak függvényében, hogy milyen típusú eszközök illetve milyen célból kerültek megvásárlásra. Jelenleg 3 különböző kategóriájú pénzügyi eszköz van

használatban: „az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök”, „a kölcsönök és követelések” és „az értékesíthető pénzügyi eszközök”.

3.16.1 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 Csoport nem rendelkezik.

Minden befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz kapcsolódó pénzügyi eszköz eredménnyel szemben valós értéken értékeltként kerül megjelölésre a kezdeti megjelenítéskor, mivel a Csoport ezeket valós érték alapon kezeli és azok teljesítményét valós érték alapon értékeli. Ez a megjelölés érvényes a Csoport 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 Csoport ez alapján állítja be a piaci értéket a pénzügyi kimutatásaiba. A Pénzügyi eszközök – kamatozó részvényekhez kapcsolódó beágyazott derivatívák értékelésének módját a 4.3 Kamatozó részvények kibocsátásához kapcsolódó becslések megjegyzésben mutatja be a Csoport.

3.16.2 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 kölcsönök és követelések a következő tételekből állnak: követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól, követelések biztosításközvetítőktől, viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések, és egyéb követelések.

3.16.3 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 Csoport tőkeinstrumentumokba és egyes adósságinstrumentumokba történt befektetései vannak az értékesíthető pénzügyi eszközök közé besorolva.

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 és a saját tőkén belül az egyéb tartalékokban van bemutatva. 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 Csoport ez alapján állítja be a piaci értéket a pénzügyi kimutatásaiba.

3.16.4 Pénzügyi eszközök értékvesztése

A pénzügyi eszközöket – kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöket – a Csoport 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 számítódik. Az értékvesztés eredménnyel szemben kerül elszámolásra. A Csoport 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 Csoport az értékeléshez két fő csoportba sorolja a biztosításközvetítőkkel 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 Csoport a követelések várhatóan meg-nem térülő értékét, valamint az értékvesztés összegét.

Értékesíthető értékpapírok értékvesztése úgy kerül elszámolásra, hogy az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt és az egyéb tartalékokban bemutatott 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.

3.17 A valós értékek meghatározása

A Társaság 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 az alábbi módszerek szerint kerültek meghatározásra.

Az aktív piacokon jegyzett pénzügyi eszközök valós értékének meghatározása a fordulónapon érvényes jegyzési ár, egyéb esetekben diszkontált cash-flow és más pénzügyi modell alapján történik.

A Biztosító az eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározásakor az alábbi három értékelési szintet alkalmazza:

- 1. szint: aktív piacon jegyzett ár az eszköz/kötelezettségre vonatkozóan
- 2. szint: Az 1. szinttől eltérő input információk alapján, amelyek az adott eszközzel/kötelezettséggel kapcsolatban közvetlenül vagy közvetetten megfigyelhetőek
- 3. szint: Eszközökre és kötelezettségekre vonatkozó inputok amelyek nem megfigyelhető piaci adatokon alapulnak

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 fordulónapig 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 fordulónapig 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 fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig 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 fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig 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.

3.18 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.

3.19 Céltartalékok

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

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelem rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a kötelmet jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelem 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 Csoport 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 Csoport 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.

3.20 Pénzügyi kötelezettségek

A Csoport 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 Csoport a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja:

3.20.1 Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek

A Csoport kezdetben eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségnek minősít minden olyan befektetéshez kapcsolt (unit-linked) életbiztosítási szerződésből származó kötelezettséget, amely nem felel meg a biztosítási szerződések minősítési kritériumainak. (lásd: 3.4 szerződés-besorolás, 3.6 befektetési szerződések). Kereskedési célú pénzügyi kötelezettséggel a Csoport nem rendelkezik. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek közé 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.

3.20.2 Egyéb pénzügyi kötelezettségek

A Csoport 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 biztosításközvetítőkkal szemben, az egyéb kötelezettségek, valamint a pénzügyi viszontbiztosításból származó kötelezettségek.

3.20.3 Kamatozó részvénykibocsátásból származó kötelezettségek

A Csoport által 2012-ben kibocsátott (a 4.3. és 38. megjegyzésben bemutatott) kamatozó részvények lejáratkor alkalmazandó átváltási aránya nem fix, azaz a

kibocsátás pillanatában nem volt meghatározható, hogy egy kamatozó részvényért cserébe hány törzsrészvény kerül majd kibocsátásra. Ez az arány a feltételek szerint a törzsrészvények átalakítási időpontot közvetlenül megelőző hat hónapos időtartamra számított, a Budapesti Értéktőzsdén elért forgalommal súlyozott átlagárának függvénye volt. Mivel a törzsrészvényekké történő átalakítás aránya a kibocsátáskor nem volt pontosan meghatározható, a tőkeemelés kötelezettségként került kimutatásra.

A kötelezettség összege megbontásra került egy amortizált bekerülési értéken nyilvántartott alap-instrumentumra (Kamatozó részvény kibocsátásából származó kötelezettség), amely megtestesítette a kamatozó részvények tulajdonosai számára a részvényfeltételek szerint járó kamat- és értéknövekedést. A kötelezettség változása kamatráfordításként a Befektetések ráfordítása soron került elszámolásra.

Az alap-instrumentumról leválasztásra került két részvény-árfolyamtól függő, derivatív elemet tartalmazó rész (Pénzügyi eszközök – kamatozó részvényekhez kapcsoló beágyazott derivatívák, vagy Pénzügyi kötelezettségek – kamatozó részvényekhez kapcsoló beágyazott derivatívák), melyek értékelése eredménnyel szemben valós értéken történik (Kamatozó részvényekhez kapcsolódó beágyazott derivatívák valós érték változása). A derivatív elemek értékeléséhez felhasznált becslések és feltételezések részletezését a 4.3-as megjegyzés tartalmazza.

A kamatozó részvények törzsrészvénné történő átalakításának pillanatában (2017-ben) a kötelezettség teljes értéke átvezetésre került a saját tőkébe.

3.20.4 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.

3.20.5 Pénzügyi viszontbiztosításból származó kötelezettségek

A Biztosító rendelkezik pénzügyi viszontbiztosításból származó kötelezettségekkel, melyet az egyéb pénzügyi kötelezettségek elszámolásának megfelelően az IAS 39 alapján számol el.

A Társaság alapítása után pénzügyi viszontbiztosítási megállapodást kötött a céllal, hogy a Társaság működésének kezdeti időszakában finanszíroztassa a unit-linked szerződések szerzési költségeit. A szerződésben a kezdetektől szereplő viszontbiztosítók köre (Hannover Re, Mapfre Re) 2012-ben két új szereplővel bővült (VIG Re, Partner Re), valamint 2012-től az új generációk vonatkozásában a Mapfre Re már nem érintett. A 2015-ös évtől a 2012-ben belépett két új partner nem újította meg a viszontbiztosítási szerződést, a részüket a szerződésbe 2015-

től újra visszalépő Mapfre Re vette át. A megállapodás a 2008 és 2018 között értékesített, rendszeres díjfizetésű unit-linked termékekre terjed ki; a területi hatálya Magyarország, Románia, illetve 2011-től Szlovákia is. A viszontbiztosítók finanszírozták a Társaság által kifizetett, a visszaírt jutalékokkal korrigált szerzési jutalékokat. A rendelkezésre álló összeg az eladott szerződések száma és értéke alapján kerül meghatározásra. A felek közötti elszámolást negyedévente, kötvény generációnként kell elkészíteni. A pénzügyi viszontbiztosítási szerződéseket a Társaság 2019-től kezdve nem újítja meg, vagyis az új generációk vonatkozásában 2019-től nem vesz igénybe finanszírozást. A következő években a korábbi kötelezettség visszafizetése történik.

Mivel a kölcsön visszafizetését a biztosítási szerződések cash-flow-ja fedezi, ezért a visszafizetések ütemezése a díjak befolyásával összhangban történt. A szerződésben 2012-től az új generációk vonatkozásában módosításra került a viszontbiztosításba adott állomány rendszeres biztosítási díja esetén meghatározott százalékos mérték 60 százalékról 85 százalékra. A Társaság az első évben - 2012-től - az állománydíj 50-52 százalékának (2012 előtt 35-37 százalékának) megfelelő likviditási többletbe jut, amellyel a szerzési jutalékok mintegy 38 százaléka (2012 előtt 27 százaléka) kerül megfinanszírozásra. A második évben a kapott díjak 40 százalékának (2012 előtti generációk esetén 27,6 százalékának), a további években a teljes visszafizetésig évi 3-6 százalékának (2012 előtti generációk esetén 3,6 százalékának) visszafizetése esedékes. A fennálló egyenleg az adott kötvénygeneráció függvényében 3,38-7,91 százalék közötti fix rátával kamatozik.

3.21 Jegyzett tőke és tőketartalék

A tőkeinstrumentum bármely olyan szerződés, amely egy társaság valamennyi kötelezettségeinek levonása után a gazdálkodó eszközeiben maradó érdekeltséget testesít meg. A Csoport által kibocsátott tőkeinstrumentumok a kapott ellenértéken kerülnek kimutatásra, csökkentve a közvetlen kibocsátási költségekkel. A tőkeemelések a saját tőkében attól az időponttól kezdve vannak megjelenítve, amikortól a részvény ellenértéke követelhető a részvényestől. A tőkeemelés során a részvények névértéke a jegyzett tőkében, az afelett befizetett összegek a tőketartalékban kerülnek elszámolásra. Tőkebevonás közvetlen költségei a tőketartalékot csökkentő tételként kerülnek elszámolásra. A Társaság korábban rendelkezett olyan részvényekkel, amely a magyar jog szempontjából a társaságban lévő részesedést testesítettek meg, azonban az EU IFRS-ek szerint nem tőkeként, hanem kötelezettségként kerültek kimutatásra. (lásd 3.20.3 és 4.3 megjegyzések)

Az átfogó pénzügyi helyzet kimutatásban a Társaság a likviditási sorrendnek megfelelően mutatja be az eszközeit és kötelezettségeit (IAS 1.60), valamint a kettő különbségként a nettó eszközöket, melyek megegyeznek a saját tőke értékével.

3.22 Egyéb tartalékok

A Csoport az egyéb tartalékok között mutatja ki az értékesíthető értékpapírok értékvesztéssel csökkentett bekerülési értékének és valós értékének különbségét, a valós érték változást az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva. A matematikai tartalék fedezetét képező befektetések valós érték különbségéből a kötvénytulajdonosokat megillető rész az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalékként kerül átsorolásra.

3.23 Saját részvények

Az IAS 32 standard 33. és 34. pontja alapján ha egy társaság visszavásárolja a saját részvényeit, akkor bármely fizetett ellenértéket közvetlenül a saját tőkét csökkentő tételként kell bemutatni. Semmilyen nyereség vagy veszteség nem számolható el az eredményben a saját részvények vételéhez, eladásához, kibocsátásához vagy megszüntetéséhez kapcsolódóan, a vétel vagy eladás ellenértéke közvetlenül a saját tőkében jelenik meg. A visszavásárolt saját részvények összegét az IAS 1 standard előírásainak megfelelően a Csoport mind a pénzügyi helyzet kimutatásban, mind a kiegészítő megjegyzésekben külön feltünteti.

Mivel az IFRS-ek nem határoznak meg speciális bemutatási kritériumokat a saját részvényekkel kapcsolatban, a Csoport az alábbi bemutatást alkalmazza. A visszavásárolt saját részvények értékét külön soron mutatja be a saját tőkén belül, mint saját tőkét csökkentő tétel. Amennyiben a saját részvények eladásra, vagy újrakibocsátásra kerülnek a csökkenő saját részvények értéke ezt a külön mérlegsort csökkenti. A saját részvény bevonása esetén a névértéktől eltérő bekerülési ár különbsége a tőketartalékokat módosítja. Hasonlóképpen a saját részvény eladása/újrakibocsátása esetén a bekerülési értéktől eltérő eladási ár és bekerülési érték különbsége a tőketartalékokat módosítja.

3.24 Egy részvényre jutó eredmény

Az egy részvényre jutó eredmény alapértékének kiszámításánál a törzsrészvények tulajdonosaira jutó, adott időszaki nyereség a forgalomban lévő törzsrészvények számának az adott időszakra vonatkozó súlyozott átlagának elosztásával történik, az elsőbbségi részvények átlagos számának levonását követően.

Az egy részvényre jutó eredmény hígított értékének kiszámítása összhangban van az egy részvényre jutó eredmény alapértékének kiszámításával, miközben az időszak folyamán forgalomban lévő összes hígító potenciális törzsrészvény hatását figyelembe veszi:

- a törzsrészvények tulajdonosaira jutó, adott időszaki nyereséget növeljük azoknak az osztalékoknak és kamatoknak az adózás utáni összegével, amelyek az adott időszakban a hígító potenciális törzsrészvényekkel kapcsolatban kerültek elszámolásra, és módosítjuk a bevételek vagy a

ráfordítások minden egyéb olyan változásával, amely a hígító potenciális törzsrészevények átváltásából származott volna,

- a forgalomban lévő törzsrészevények számának súlyozott átlagát növelik azoknak a további törzsrészevények számának a súlyozott átlagával, amelyek – az összes hígító potenciális törzsrészevény átváltását feltételezve – forgalomban lettek volna.

3.25 Függő kötelezettségek

A függő kötelezettségek nincsenek megjelenítve a konszolidált pénzügyi kimutatásokban kivéve, ha ezeket üzleti kombináció keretében szerezte be a Csoport. Ezek a Kiegészítő megjegyzésekben vannak közzétéve, kivéve, ha a gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrásoknak a társaságból történő kiáramlásának a valószínűsége elenyésző. A függő eszközök nincsenek megjelenítve a konszolidált pénzügyi kimutatásokban, de közzétételre kerülnek, ha a gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrásoknak a társaságba történő beáramlása valószínű.

3.26 Kapcsolt felek

Az IAS 24 előírja, hogy a gazdálkodó szervezet pénzügyi kimutatásai tartalmazzák azokat a közzétételeket, amelyek szükségesek ahhoz, hogy felhívják a figyelmet annak lehetőségére, hogy a társaság pénzügyi helyzetére és eredményére a kapcsolt felek létezése, és a velük folytatott ügyletek, valamint a velük szemben fennálló nyitott egyenlegek hatással lehetnek.

Az IAS 24 alapján a Biztosító köteles a pénzügyi kimutatásaiban közzétenni a kapcsolt felekkel fenntartott kapcsolatokat, ha az ellenőrzés fennáll, függetlenül attól, hogy sor került-e ügyletekre a kapcsolt felek között, vagy sem. Amennyiben volt kapcsolt felek közötti ügylet, a társaságnak közzé kell tennie a kapcsolt felek közötti viszony jellegét, valamint az ügyletekre és nyitott egyenlegekre vonatkozó információkat, amelyek szükségesek ahhoz, hogy a kapcsolatnak a pénzügyi kimutatásokat érintő lehetséges hatásai felmérhetők legyenek.

Az IAS 24 standard 9. bekezdése alapján kapcsolt félnek minősül többek között a társaságnál vagy annak kulcspozícióban lévő vezető és annak közeli hozzátartozója, vagy az a fél, aki az ilyen személyek közvetlen vagy közvetett ellenőrzése, közös ellenőrzése vagy jelentős befolyása alatt áll, vagy ilyen személy a fél felett jelentős szavazati joggal rendelkezik.

Kulcspozícióban lévő vezetők és azok közeli hozzátartozói [IAS 24. 9. bekezdés (d)-(e)] Ilyennek minősül az a fél, aki közvetlenül vagy közvetve felhatalmazással és felelősséggel rendelkezik az adott társaság tevékenységének tervezése, irányítása és ellenőrzése tekintetében. A Biztosító igazgatósági és felügyelőbizottsági tagjai kulcspozícióban lévő vezetőnek minősülnek.

Kapcsolt félnek minősül továbbá a fentiek közeli hozzátartozója. Egy magánszemély közeli hozzátartozói azok a családtagok, akik feltételezhetően

befolyásolják az adott magánszemélyt, vagy akiket az adott magánszemély feltételezhetően befolyásol a társasággal folytatott ügyleteiben. Az IAS 24 standard különösen ide sorolja:

- (a) a magánszemély házastársa és gyermekei;
- (b) a magánszemély házastársának gyermekei; valamint
- (c) a magánszemély vagy a magánszemély házastársa által eltartottak.

Kulcspozícióban lévő vezetők és azok közeli hozzátartozói ellenőrzése vagy befolyása alatt álló felek [IAS 24. 9. bekezdés (f) pont] Kapcsolt fél a fentiekén túl valamennyi olyan fél, aki a társaságnál vagy annak anyavállalatánál kulcspozícióban lévő vezetőnek, vagy annak közeli hozzátartozójának közvetlen vagy közvetett ellenőrzése, közös ellenőrzése vagy jelentős befolyása alatt áll, vagy ilyen személy a fél felett jelentős szavazati joggal rendelkezik.

- közvetlen vagy közvetett ellenőrzés: képesség egy társaság pénzügyi és működési politikájának irányítására, a tevékenységéből származó haszon megszerzése érdekében
- közös ellenőrzés: egy gazdasági tevékenység fölött gyakorolt ellenőrzés szerződésben rögzített megosztása
- jelentős befolyás: képesség az adott társaság pénzügyi és működési politikai döntéseinek meghozatalában való részvételre, de nem az ellenőrzése az ezen politikáknak. Jelentős befolyás szerzhető részvénybirtoklás útján, törvényileg vagy szerződéses úton

A Biztosító közzéteszi a kulcspozícióban lévő vezetők kompenzációjának teljes összegét, valamint annak a következő kategóriák szerinti bontását:

- (a) rövid távú munkavállalói juttatások;
- (b) munkaviszony megszűnése utáni juttatások;
- (c) egyéb hosszú távú juttatások;
- (d) a végkielégítések; valamint
- (e) részvényalapú kifizetések.

Kapcsolt felek közötti ügyletek közzététele (IAS 24. 17. bekezdés)

Amennyiben volt kapcsolt felek közötti ügylet, a társaságnak közzé kell tennie a kapcsolt felek közötti viszony jellegét, valamint az ügyletekre és nyitott egyenlegekre vonatkozó információkat, amelyek szükségesek ahhoz, hogy a kapcsolatnak a pénzügyi kimutatásokat érintő lehetséges hatásai felmérhetők legyenek. Ezen közzétételi előírások a kulcsfontosságú vezetők kompenzációjának közzétételére vonatkozó követelményeken túl állnak fel.

A közzétett információknak tartalmazniuk kell legalább:

- (a) az ügyletek összegét;

(b) a nyitott egyenlegek összegét, valamint:

i. az ügyletek feltételeit, beleértve azt, hogy van-e azokra biztosíték, valamint a teljesítéskor szolgáltatandó ellenérték jellegét; valamint

ii. a nyújtott vagy kapott garanciák részleteit;

(c) a nyitott egyenlegek összegére kétes kintlévőség miatt képzett céltartalékokat; valamint

(d) a kapcsolt felekkel szembeni behajthatatlan vagy kétes követelésekre vonatkozóan az időszak alatt elszámolt ráfordítást

A Biztosító a kapcsolt felekkel kapcsolatos jogszabályi kötelezettségeinek teljesítéséhez és a tranzakciók beazonosításához minden évben összeállítja és frissíti a kapcsolt felek nyilvántartását és a velük kapcsolatban történt tranzakciók listáját. Ezen folyamatot a Biztosító jogi osztálya működteti. A folyamat során a vezető állású személyeknek kérdőív kitöltése által nyilatkozniuk kell a Biztosító és a kapcsolt felek közötti tranzakciókról.

3.27 Cash-flow kimutatás

A cash-flow kimutatás célja, hogy a befektetők üzleti döntéseinek alátámasztásához a pénzügyi kimutatások részeként információval szolgáljon a vállalkozás pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékes megtermelésére való képességéről, illetve arról, hogy ezeket a vállalkozás mire használta fel.

A pénzeszköz fogalma az IAS 7 Cash flow-k kimutatása standard szerint a pénztári készpénzállományt, valamint a látra szóló betéteket foglalja magában, míg pénzeszköz-egyenértékesnek tekinti a rövid távú, magas likviditású és könnyen meghatározott pénzüsszetre váltható befektetéseket, melyek elhanyagolható értékváltozási kockázattal bírnak.

A cash flow kimutatás az időszaki pénzmozgásokat részletezi működési, befektetési és finanszírozási tevékenységek szerinti bontásban. A Biztosító a cash flow kimutatását indirekt módszerrel készíti el.

Működési tevékenységből származó cash flow

A működési tevékenységből eredő cash flow kulcsfontosságú információt szolgáltat a befektetők számára annak megítéléséhez, hogy a vállalkozás mennyire tudja finanszírozni a saját működését, a fő üzleti tevékenységének cash flow-termelő képessége mennyire elegendő további beruházásokra idegen források bevonása nélkül, illetve hitelek törlesztésére vagy osztalékfizetésre.

A működési cash flow a vállalkozás elsődleges bevételszerző tevékenységéből származik pl.:

- biztosítástechnikai díjbevételekből kapott pénzüsszegek;
- biztosítástechnikai szolgáltatásokra kifizetett pénzüsszegek;

- a vásárolt áruért, igénybe vett szolgáltatásokért szállítóknak kifizetett pénzüsszegek;
- a munkavállalókkal kapcsolatos és munkavállalóknak történő pénzkifizetések;
- a nyereségadókkal kapcsolatos kifizetések és visszatérítések, kivéve, ha azok befektetési vagy finanszírozási tevékenységhez kapcsolódnak.

A működési cash flow-ba tartozó tranzakciókat mindig a vállalkozás elsődleges bevételszerző tevékenysége alapján kell meghatározni.

Befektetési tevékenységből származó cash flow

A befektetési tevékenységből származó pénzmozgások elkülönített kimutatása azért lényeges, mert megmutatja, hogy a vállalkozás milyen mértékben volt képes olyan kiadásokat finanszírozni, melyek a jövőbeni cash flow-k termelését megalapozzák. Csak azok a pénzkidadások felelnek meg a befektetési tevékenységből származó cash flow kritériumának, melyek a mérlegben kimutatható eszközök beszerzését szolgálják. Pl.:

- a befektetett eszközök beszerzésével, előállításával és értékesítésével kapcsolatos pénzmozgás,
- a tulajdon- vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlására, értékesítésre irányuló pénzmozgások, kivéve, ha ezek pénzeszköz-egyenértékesnek minősülnek;
- az előlegek vagy kölcsönök nyújtása és azok visszafizetése;
- a határidős, opciós és swap ügyletekből származó pénzbevételek és pénzkidadások, kivéve, ha ezeket forgatási céllal tartják vagy finanszírozási tevékenységhez kapcsolódnak

Finanszírozási tevékenységből származó cash flow

A finanszírozási tevékenységből származó cash flow annak megítélését segíti, hogy a tulajdonosok és a vállalkozás hitelezői milyen jövőbeli cash flow-igényeket támaszthatnak a vállalkozással szemben.

A finanszírozási cash flowba tartoznak:

- a részvények vagy más tőkeinstrumentumok kibocsátásából befolyó pénzbevételek;
- a tulajdonosok részére folyósított, részvények megszerzésére vagy visszavásárlására irányuló pénzkifizetések;
- a hitelviszonyt megtestesítő, rövid vagy hosszú lejáratú értékpapírok kibocsátásából, kölcsön- vagy hitelfelvételből származó pénzbevételek;
- a kölcsönök, hitelek visszafizetése miatt teljesített pénzkifizetések;
- a pénzügyi lízingből származó kötelezettség csökkentésére irányuló pénzkifizetések.

3.28 IFRS 9 bevezetése

Annak a biztosítónak, amely megfelel a 20B paragrafusban foglalt kritériumoknak, az IFRS 4 ideiglenes mentességet biztosít, ami engedélyezi, hogy a biztosító az IFRS 9 helyett az IAS 39 Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és értékelés című standardot alkalmazza az 2022. január 1-je előtt kezdődő éves időszakokra.

Az IFRS 9 alóli ideiglenes mentességgel élő biztosító, köteles:

a) betartani az IFRS 9 követelményeit, melyek szükségesek az ezen standard 39B-39J bekezdésében előírt közzétételekhez; és

a) minden egyéb a pénzügyi instrumentumaira vonatkozó standardot alkalmazni, kivéve ezen standard 20A-20Q, 39B-39J és 46-47-es paragrafusaiban szereplőket.

A biztosító akkor és csak akkor élhet az IFRS 9 alóli ideiglenes mentességgel, ha:

a) nem alkalmazta egyik korábban kiadott IFRS 9 verziót sem, kivéve az eredménnyel szemben valós értéken megjelölt pénzügyi kötelezettségek nyereségeinek illetve veszteségeinek megjelenítésére vonatkozó előírásokat, amelyek az IFRS 9 standard 5.7.1(c), 5.7.7–5.7.9, 7.2.14 és B5.7.5–B5.7.20 paragrafusaiban találhatóak;

b) a 20D paragrafusban foglaltak szerint tevékenysége túlnyomórészt biztosítással kapcsolatos a 2016. április 1-jét megelőző éves beszámolójának időpontjában, vagy az azt követő éves beszámolójának időpontjában, amint arról a 20G paragrafus rendelkezik.

A biztosító tevékenysége akkor és csak akkor kapcsolatos elsősorban biztosítással, ha:

a) az összes kötelezettségeinek teljes könyv szerinti értékéhez képest az IFRS 4 hatálya alá tartozó szerződésekből eredő kötelezettségeinek könyv szerinti értéke, amely magában foglalja az ezen standard 7-12. paragrafusa szerinti biztosítási szerződésekből leválasztott betétkomponenseket vagy beágyazott származékos termékeket is, jelentős; és

b) a biztosítással kapcsolatos kötelezettségeinek teljes könyv szerinti értékének százalékos aránya (lásd 20E paragrafus) az összes kötelezettségének teljes könyv szerinti értékéhez viszonyítva:

i. nagyobb, mint 90 százalék; vagy

ii. kisebb vagy egyenlő, mint 90 százalék, de nagyobb, mint 80 százalék, és a biztosító nem végez biztosítási tevékenységhez nem kapcsolódó jelentős tevékenységet (lásd 20F paragrafus)

Ezen kritériumoknak a Biztosító megfelel, mivel korábban nem alkalmazta egyik kiadott IFRS 9 verziót sem, illetve az összes kötelezettségéből 90%-nál nagyobb rész (93%) kapcsolódik biztosítási tevékenységhez, ezért úgy döntött, hogy az IFRS 9 standard bevezetését az opcióval élve elhalasztja 2022. január 1-ig.

3.29 IFRS 15 – Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel elszámolása

A 2018. január 1-től alkalmazandó IFRS 15 standard kizárja hatóköréből a biztosítási szerződéseket, így a bevezetés nem gyakorolt jelentős hatást a Csoport eredményére. A standard kizárásai miatt a Biztosító legtöbb tevékenysége nem tartozik a standard hatálya alá, mivel azokra az IFRS 4 és IFRS 9/IAS 36 előírásai a mérvadók. A releváns tranzakciók a standard szempontjából az egyéb nem biztosítási tevékenységek, jellemzően a szolgáltatások továbbszámolása és a tárgyi eszközök értékesítése.

Azok a szerződések, amelyek nem felelnek meg a biztosítási szerződés fogalmának és valamilyen szolgáltatási szerződésről van szó, az IFRS 15 hatókörébe tartoznak. A Biztosítónak 2018-tól vizsgálni kell azon szerződéseit, amelyek nem felelnek meg a biztosítási szerződés fogalmának, de megfelelnek az IFRS 15 szerinti szerződés fogalomnak és ezekre alkalmazni kell az IFRS 15 új 5 lépéses modelljét a szerződés azonosításától a bevétel elszámolásáig.

A Standard szerint az eladó az árbevételt akkor számolhatja el, amikor az árut vagy szolgáltatást átadja a vevőnek és olyan összegben, amennyit az adott áruért vagy szolgáltatásnyújtásért jogosnak tart.

Az ötlépéses modell a következő:

1. lépés: A vevőkkel kötött szerződések azonosítása

A Csoport által kötött szerződések üzleti tartalmú szóbeli vagy írásbeli megegyezések lehetnek, de a szokásos üzleti gyakorlat is létrehozhat szerződést. Feltétel továbbá, hogy a szerződés olyan érvényesíthető jogokat és kötelezettségeket hozzanak létre, amelyeket következmények nélkül nem lehet törölni.

A Standard alapján egy szerződés akkor jön létre, ha az alábbi feltételek teljesülnek:

- A felek elfogadták a szerződést és elkötelezték annak teljesítésére;
- A felek jogai annak alapján egyértelműen meghatározhatóak;
- A szerződésnek gazdasági haszna van;
- Valószínűsíthető, hogy az eladó megkapja az átadott áru/teljesített szolgáltatás ellenértékét akár úgy is, hogy jogi eszközöket alkalmaz annak beszedésére.

Szerződésmódosítás esetében vizsgálandó hogyan változott annak tartalma, mert elképzelhető olyan eset, hogy a módosítást önálló, külön szerződésként kell értelmezni.

2. lépés: A szerződés teljesítésével kapcsolatos különálló kötelmek meghatározása

Ebben a lépésben meg kell határozni, hogy a szerződés alapján mely ígért áru vagy szolgáltatás, vagy azok kombinációja kezelhető elkülönült teljesítési kötelemként. A szerződés teljesítése kapcsán a szállító különböző ösztönzőket is meghatározhat. Egy szerződés többféle kötelmet is tartalmazhat. Minden elkülöníthető, leválasztható áruszállítás, szolgáltatásnyújtás vagy ezek kombinációja egy-egy különálló teljesítési kötelemnek minősül. Ha teljesítési kötelem nem határozható meg a szerződésből, akkor árbevétel nem számolható el.

3. lépés: Az ügylet árának meghatározása

Az ügylet ára az az összeg, amelyre a szállító a várakozásai szerint jogosult lesz a vevő számára átadott áru vagy a nyújtott szolgáltatás ellenértékeként. Cél, hogy a bevétel elszámolása egyenletesen történjen. Az árbevétel elszámolásához az eladási ár mellett különböző tényezőket kell figyelembe venni, mint például teljesítményi ösztönzők egy bizonyos időtartam alatt. Ezek összegét árbevételt csökkentőként el kell számolni az ösztönzés időtartama alatt. Egy-egy ügylet árbevételét (amely eltérhet a számlázott összegtől) becsléssel kell meghatározni.

4. lépés: Az ügylet árának hozzárendelése az egyedi kötelmekhez

Az eladónak meg kell osztania az ügylet árát az egyes kötelmek között. Amennyiben az egyes kötelmekhez egyedi árak nem rendelhetők, a megosztáshoz becslést kell alkalmazni.

5. lépés: Az árbevétel elszámolása teljesítéskor

Az árbevételt akkor lehet elszámolni, amikor a megvásárolt eszköz vagy szolgáltatás feletti kontroll átszáll az eladótól a vevőre. Ez történhet egy meghatározott időtartam alatt vagy egy konkrét időpontban. A kontroll átszállása akkor történik meg, ha annak révén a vevő képes irányítani az eszköz használatát és jogosult az eszközből származó hasznok szedésére.

Ilyen például:

- az eszköz, kapott szolgáltatás használata révén terméket tudnak termelni vagy szolgáltatást tudnak nyújtani,
- az eszköz, kapott szolgáltatás használata révén a költségek/ráfordítások csökkenthetők és lehetővé válik a kötelezettségek rendezése,
- a kapott eszköz biztosítékként is használható.

Egy bizonyos időtartamon keresztül akkor lehet elszámolni az árbevételt, ha:

- a vevő folyamatosan jogosult a hasznok szedésére,
- a vevő csak olyan mértékben szerzi meg a kontrollt az eszköz felett, ahogy azt számára az eladó az időszak során átadja,
- a szállító nem állít elő a vevő számára egy azonnal kontrollálható eszközt vagy szolgáltatást, de joga van az időarányos részteljesítések beszedésére.

A Csoport megvizsgálta az IFRS 15 hatálya alá tartozó tranzakcióit és megállapította, hogy ezek elsősorban szolgáltatások továbbszámlázásából származnak, melyeknél a fent kifejtett ötlépéses modell feltételei teljesülnek. A tranzakciók árait a megfigyelhető piaci árak alapján állapítja meg a Társaság, a bevétel megjelenítése a teljesítési kötelelem teljesítésekor, az ígért áruk vagy szolgáltatások feletti ellenőrzés átadásakor történik. A fentiek alapján az IFRS 15 bevezetése miatt nem vált szükségessé a számviteli politika módosítása, a bevezetés nem járt visszamenőleges módosítással.

3.30 Üzleti szegmensek

A Csoportnak kettő működési szegmense van, melyek: életbiztosítási tevékenység az európai földrajzi szegmensben, nem-életbiztosítási tevékenység az európai földrajzi szegmensben.

E két tevékenység a Csoport stratégiai divízióit is meghatározza. Ezekben a divíziókban a csoport eltérő termékeket illetve szolgáltatásokat kínál ügyfelei számára, melyek értékesítését különböző marketing eszközökkel segíti. A divíziók menedzsmentje részben közös. A Csoport vezetősége a divíziók teljesítményét havonta, egymástól elkülönítve figyeli és értékeli. Mindkét tevékenység kapcsán az összes lényeges működési tevékenység, eszköz és kötelezettség az Európai földrajzi szegmensben található. Mindezek alapján a kiegészítő megjegyzésekben bemutatásra kerül, hogy a működési szegmenseket az értékesített termékek alapján különítjük el egymástól. A különböző működési szegmensekben értékesített termékeket a kiegészítő megjegyzésekben részletezzük.

A Csoport a kiegészítő megjegyzésekben mutatja be az eszközök és kötelezettségek, valamint az eredmény szegmensenkénti megbontását, továbbá a szegmensenként bemutatott információk és a konszolidált pénzügyi kimutatások egyezőségének levezetését.

Szegmensenként elkülönítetten azokat az eszközöket, kötelezettségeket, bevételeket és ráfordításokat kell kimutatni, melyek egyértelműen hozzárendelhetők valamelyik működési szegmenshez, vagy ésszerű vetítési alap alkalmazásával feloszthatók. Mivel a Csoport e két működési szegmensét a konszolidációt megelőzően külön számviteli rendszerben kezeli, ezért ez az elkülönítés megoldott.

A konszolidált pénzügyi kimutatások és a szegmensenként bemutatott információk az alábbi okok miatt térhetnek el egymástól:

- szegmensek közötti követeléseik és kötelezettségeik vannak, melyek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek
 - szegmensek közötti bevételeik és ráfordításaik vannak, melyek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek
 - szegmensek közötti tranzakcióban közbenső eredmény keletkezik, mely a konszolidáció során kiszűrésre kerül
- a magyar számviteli jogszabályok és az EU IFRS-ek előírásai közötti különbségek is eltéréseket okoznak.

4 BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK

4.1 Biztosítási szerződések alapján fizetendő jövőbeni szolgáltatások becslése

A Csoport minden olyan évre megbecsüli a várható (baleseti) halálozások számát, amely években kockázatban áll. Ezek a becslések a standard mortalitási táblázatokon illetve baleseti halálozásra vonatkozó múltbeli statisztikákon alapszanak.

A Csoport ugyancsak becsléseket végez a biztosítási szerződések megkötésekor a megszűnések számára, a visszavásárlások számára és mértékére, a befektetési hozamokra és az adminisztrációs költségekre vonatkozóan. Ezek a becslések, amelyek évente felülvizsgálatra kerülnek, az ezen szerződésekből eredő kötelezettségek kiszámításánál alkalmazott feltételezéseként szolgálnak.

A biztosítási szerződésekből eredő kötelezettségek és a legfontosabb feltételezések eltéréseire való érzékenység megállapításához alkalmazott feltételezések leírását a 4.2. megjegyzés tartalmazza.

4.2 Kötelezettség megfeleléségi teszt

A Csoport a fordulónapra vonatkozóan a biztosítási szerződések illetőleg komponensek tekintetében kötelezettség megfeleléségi tesztet (a továbbiakban Liability Adequacy Test röviden: LAT) végez. A Csoport a LAT elvégzéséhez számos becslést és feltételezést készít. Ezek a becslések mind a paramétereket, mind magát a modellt érintik.

4.2.1 A modellre vonatkozó becslések és feltételezések

4.2.1.1 Életbiztosítási szegmens

A kötelezettség megfeleléségi tesztben a Csoport az életbiztosítási szerződések, és a kapcsolódó költségek jövőbeni cash-flow-ját modellezi, tehát a teszt tartalmazza a díjbevételt, a jutalék kifizetéseket, jutalék visszairásokat, az érvényben levő szerződések kezelése érdekében felmerülő költségeket, (részleges) visszavásárlásokat és a haláleseti és elérési szolgáltatásokat, valamint a betegségkockázatokat is tartalmazó módoszatok esetén az ezekkel kapcsolatos kifizetéseket is. A modell szerződés-csoportonként ellenőrzi a kötelezettségek fedezetére képzett tartalékok megfeleléségét.

Egyszerűsítés, hogy a modell nem számol a már meglévő szerződésekre történő jövőbeni eseti befizetésekkel, így azok várható profittartalmával sem, ami a legjobb becsléshez képest óvatosabb megközelítés.

A Csoport az eredetileg egész életre szóló UL termékek esetében 20 évben határozta meg a modell időtartamát, amelynek végén minden szerződést megszüntnek tekint. Ez a legjobb becsléshez képest óvatosabb feltételezés. A

szintén egész életre szóló Alkony szerződések esetében ezzel az egyszerűsítéssel nem élünk, mivel ott a várható díjfizetési időszak utáni garantált haláleseti kifizetések elhagyása csökkentené a kötelezettségek fedezetére szükséges tartalékok mértékét.

4.2.1.2 Nem életbiztosítási szegmens

A Csoport homogén termékcsopontonként vizsgálta a mérlegfordulóra megképzett tartalékok elégségességét, illetve az összes a mérlegfordulóig megkötött illetve nem elutasítható ajánlati vagy megújítási állapotban levő szerződéssel kapcsolatos jövőbeni kötelezettségnek való megfelelést. A jövőbeni kötelezettségeket egy egyszerűsített egyesített kár és költséghányad alapú modell segítségével becsülte, mely azzal a feltételezéssel él, hogy a megképzett kártartalékok megfelelő fedezetet tudnak nyújtani a már bekövetkezett károk jövőbeli kárkifizetéseire és költségeire.

A számításban figyelembe vett cash flow elemek egyfelől a kár és kárkötség kifizetések, szerzési költségkifizetések, a szerződések fenntartásához kapcsolódó egyéb működési költségkifizetések, a díjat terhelő adók és adójellegű ráfordítások másrészt a vizsgált szerződések jövőbeni díjai. Jövőbeni díjként a modellben a vizsgálat időpontjában élő szerződések jövőbeni díjainak várható törlésekkel korrigált értéke és a 2018 év végén megképzett meg nem szolgáltat díjtartalék szerepel. A számításban a jövőbeni ráfordítások alapját az így meghatározott a jövőbeni kockázatokra vonatkozó díjak képezik.

A jövőbeni kárráfordítás becslésében a múltbeli tapasztalat az irányadó, amelyet az új díjelőírások tekintetében az évfordulós átlagos díjigazítás mértéke módosíthat.

A jövőbeni költségeket a modellben a Biztosító differenciáltan kezeli, a meg nem szolgáltat díjakkal kapcsolatos jövőbeni költségek becslésénél nagyobbbrészt a tapasztalati adatokból, az új díjelőírásokkal kapcsolatos jövőbeni költségeknél a tervekben szereplő költségadatokból indul ki.

A jövőbeni szerzési és adójellegű költségek becslése a meg nem szolgáltat díjak tekintetében a 2018-as költséghányadokkal, az új díjelőírásoknál a 2019-re tervezett költséghányadokkal készült. Az igazgatási költségként minden jövőben megszolgáltató díjat a 2019-es tervezett költséghányad alapján becsült költség terhel.

4.2.2 A paraméterekre vonatkozó feltételezések és becslések

4.2.2.1 Életbiztosítási szegmens

A modellezés során a Csoport azt feltételezte, hogy az Értékmegőrző termékek kivételével nem történik ügyfél által önkéntesen kért indexálás. A halálózásra vonatkozó feltételezéseket a legjobb becslés szinthez képest óvatosan, magasabban szinten állapította meg.

A Csoport az egyéb lehívható ügyfélopciók pontosabb modellezése érdekében okok szerint különböztette az állományból kiesés lehetséges forgatókönyveit, így az alkalmazott feltételezések az utólagos tapasztalatokkal könnyebben összevethetőek.

A megkülönböztetett ügyfélopciók:

Díj nemfizetésének valószínűsége

A szerződést ápoló csatornától, a díjgyakoriságtól és a vizsgált díj sorszámától függő díj nemfizetésének valószínűségei biztonsági margint tartalmaznak a Csoport vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervek mögött alkalmazott, legjobb becslésnek tekinthető feltételezésekhez képest. A modellezés során figyelembe vesszük, hogy a díj nemfizetése a szerződési feltételeknek megfelelően vagy az állományból való kiesést, vagy az adott évre vonatkozó díjfizetés szüneteltetésének beindulását eredményezi. Ha a díj nemfizetésének a szerződés törlése a következménye, akkor a modellben a törlés a respiró időszak lejáratát követően történik.

Törlés ügyfélkérésre, visszavásárlás

A modell alapján az ügyfélkérésre történő törlés havonta egyenletesen történik, a többi ügyfélopció lehívásától vagy egyéb endogén paramétertől (pl. a feltételezett befektetési hozamtól) függetlenül. A számításokhoz használt törlési, visszavásárlási valószínűségekre szintén igaz, hogy biztonsági margint tartalmaznak a Csoport vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervek mögött alkalmazott, legjobb becslésnek tekinthető feltételezésekhez képest.

A fentiek mellett a Csoport figyelembe veszi a késve fizetés lehetőségét, mint ügyfélopciót is.

A mortalitási adatokhoz a Csoport a 2007. évi standard magyar halandósági táblázatot használta, mint a legjobb becslés alapját, de az alkalmazott halandósági valószínűségekre szintén igaz, hogy biztonsági margint tartalmaznak a Csoport vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervek mögött alkalmazott, legjobb becslésnek tekinthető feltételezésekhez képest.

A kötelezettség megfelelési teszt számításokhoz a Csoport vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervekben szereplő költségtervénél 5 százalékkal magasabb szintet szolgált kiindulópontul. A költségterv nem szerzéshez kapcsolódó elemeit a modellezés során havi bontásban, a mindenkori már befogadott szerződéses portfólióra osztjuk fel, a Csoport költségfelosztási politikájának megfelelően.

20 év után a vizsgált portfólió súlya a teljes várt portfólión belül elhanyagolható. A mindenkori már befogadott portfólió darabszámát a lemorzsolódások csökkentik, de az újonnan (a fordulónap után) eladott szerződések növelik, ezért a LAT vizsgálat eredményeit befolyásolják a jövőbeli új szerzésre vonatkozó várakozások

is. Ennek kiemelt jelentősége miatt az eredmény új szerzésre való érzékenységét külön is vizsgáljuk.

A cash flowk diszkontálásához a Csoport az EIOPA által közzétett, a Szolvencia II-es tőke- és tartalékszámításokhoz szükséges, 2018. december 31-re vonatkozó releváns kockázatmentes hozamgörbét használta.

4.2.2.2 Nem életbiztosítási szegmens

A nem életbiztosítási szegmens esetén a biztosítási szerződések a szerződés évfordulóján felmondhatók, így a folyamatos díjak esetében a modellben legfeljebb egy évnnyi díj szerepel. Az állományban szereplő kis darabszámú hosszabb tartamú szerződések többnyire egyszeri díjas szerződések, így ott a későbbi kockázat fedezetét a meg nem szolgáltat díjtartalék képezi. A díjak évközi törlési paramétere a korábbi vizsgálathoz felhasznált jövőbeni díjak tényleges törlési tapasztalatából következik.

A kártartalékok esetében a Csoport azzal a feltételezéssel élt, hogy a kártartalékok elégséges fedezetet nyújtanak a már bekövetkezett károk jövőbeli kárkifizéseire és költségeire.

A Csoport új díjakra számolt várható kárátfordítását termékenként becsült végső kárhányad alapján számolta. A végső kárhányadot a korábbi év összesített díj és tapasztalati káradatai alapján becsülte, azon termékek esetében ahol még további kárbejelentésekkel kell számolni a végső kárhányadban IBNR jellegű kárhányadot is figyelembe véve. A becslésben szereplő tartalékok végső kárhányadot torzító hatásának kiküszöbölése a várható lebonyolítási eredményekkel való korrekcióval történt. A végső kárhányad egy további korrekciója azon kockázati csoportoknál valósul meg, ahol a Biztosító a jövőbeni kárhányadot a múltbelinél alacsonyabbnak becsli, például egy díjemelés hatásaként.

A modellben a 2018 év végi számításoknál használt végső kárhányad feltevések:

Ágazat neve	Kárhányad feltevés
Casco	64,26%
Vállalati vagyon és felelősség	37,15%
Kiterjesztett garancia	86,57%
Kezesség	31,51%
Szállítmány	12,56%
Fuvarozói felelősség	11,89%
Baleset	24,40%
Elektronikus műszer	64,48%
Hitelfedezeti	14,77%

A következő időszaki kockázatok költségátfordításának becslése költséghányadok segítségével történt a termékcsoporthoz tartozó termékek költségenként összesített költségadatainak és megszolgált díjának az arányaként áll elő. A

költséghányad és a díjak szorzata adja az adott termékcsoport jövőbeni költségráfordítását.

Költséghányadok, illetve adó és adójellegű ráfordítások termékcsopontonként:

Ágazat neve	Költséghányadok, illetve adó és adójellegű kifizetések
Casco	31,36%
Vállalati vagyon és felelősség	43,32%
Kiterjesztett garancia	9,99%
Kezesség	54,54%
Szállítmány	50,42%
Fuvarozói felelősség	58,73%
Baleset	37,70%
Elektronikus műszer	11,69%
Hitelfedezeti	47,55%

A jövőbeni szerzési és adójellegű költségek becslése a meg nem szolgáltat díjak tekintetében a 2018-as tényekből számolt költséghányadokkal, az új díjelőírásoknál a 2019-re tervezett költséghányadokkal készült. Működési költségként minden jövőben megszolgálódó díjat a 2019-es tervezett költséghányad alapján becsült költség terhel.

4.3 Kamatozó részvények kibocsátásához kapcsolódó becslések

A Csoport Igazgatósága 2012. harmadik negyedévében – a korábbi közgyűlési felhatalmazás alapján – döntött a kamatozó részvények kibocsátásával megvalósuló zártkörű tőkeemelésről, a részvényesek 1.410.854 ezer forintos tőkeemelést hajtottak végre. Az alaptőke ezek után a törzsrészvényeken felül 1.150.367 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "B" sorozatú kamatozó részvényből, valamint 730.772 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "C" sorozatú kamatozó részvényből állt.

A kamatozó részvények közül a "B" sorozatúak után a kibocsátási értékre vetített éves fix kilenc százalék mértékű kamat forint összegben kerül meghatározásra. A "C" sorozatúak után pedig az éves fix hét százalék mértékű kamat az euró összegben nyilvántartott kibocsátási érték után euró összegben kerül meghatározásra. A "B" és "C" sorozatú részvények a kibocsátást követő 5 év elteltével meghatározott átalakítási arány szerint kötelezően "A" sorozatú törzsrészvénnyé kerültek átalakításra.

A kamatozó részvények elszámolása a 3.20.3-as megjegyzésben leírtaknak megfelelően történik.

A kamatozó részvénykibocsátásból származó instrumentumot, a törzsrészvényre történő átváltásáig a Csoport az IAS 32-vel összhangban az alábbiak szerint mutatta be.

A kamatozó részvény értéke átalakításig a 3.20.3-as megjegyzésben bemutatottak szerint a következőképpen került meghatározásra:

$$\text{Kamatozó részvény} = \text{Alapinstrumentum} + \text{Opció 1} + \text{Opció 2}$$

Ezen instrumentumok meghatározásakor a Csoport az alábbi besorolásokkal és feltételezésekkel élt.

4.3.1 Az egyes elemek értékelése

4.3.1.1 Alapinstrumentum (host)

A kötelezettség értékének első összetevője egy amortizált bekerülési értéken nyilvántartott alap-instrumentum volt.

A kötelezettség nyitó értéke a beágyazott derivatívákat nem tartalmazó komponens valós értékeként adódott.

Ennek az instrumentumnak az értéke az effektív kamatlábból adódó kamatráfordítással növekvő évről évre az átalakításkor érvényes lejáratkori értékre. A host effektív kamatlábbal számított értékének meghatározásakor a korábbi évek tapasztalatai és a várakozások alapján a nominális kamatok évente történő kifizetéssel kerültek figyelembevételre.

A host kibocsátását követően, lejáratáig a két sorozat az alábbi effektív kamatlábbal kamatozott.

„B” sorozatú kamatozó részvény	„C” sorozatú kamatozó részvény
13,81%	10,96%

Az alapinstrumentum lejáratkori értéke (figyelembe véve a két sorozat eltérően megállapított kamatszintjét):

	Dátum	B sorozat (HUF)	C sorozat (EUR)
Nyitó érték	2012.09.24	869,75	3,27
Lejáratkori érték	2017.09.11	1 250,00	4,41

A modellszámítás alapján a bekerülési érték az alábbi volt:

„B” sorozatú kamatozó részvény	„C” sorozatú kamatozó részvény
869.75 HUF	925.73 HUF (kibocsátáskori értéken 3,27 EUR)

4.3.1.2 Opció1

A kibocsátás feltételeit meghatározó term sheet kamatozó részvények átalakítási arányára vonatkozó pontja alapján amennyiben a Törzsrészvényeknek az Átalakítási időpontot közvetlenül megelőző hat hónapos időtartamra számított, a Budapesti Értéktőzsdén elért forgalommal súlyozott átlagára („VWA”) eléri vagy meghaladja az 1.250,- Ft-ot, úgy a Kamatozó részvények az alábbi képlet alapján kerülnek Törzsrészvényekké átalakításra:

- „B” sorozatú Kamatozó részvény

$$Q_t = \frac{Q_{kr} * Kib_{forint}}{750 \text{ Ft}}$$

ahol:

Q_t : az átalakított Törzsrészvények száma

Q_{kr} : az átalakítandó Kamatozó részvények száma

Kib_{forint} : a Kamatozó részvények kibocsátási értéke

- C” sorozatú Kamatozó részvény

$$Q_t = \frac{Q_{kr} * Kib_{euro} * FX}{750 \text{ Ft}}$$

ahol:

Q_t : az átalakított Törzsrészvények száma

Q_{kr} : az átalakítandó Kamatozó részvények száma

Kib_{euro} : a Kamatozó részvények részvényenkénti kibocsátási értékének a pénzbeli hozzájárulás Társaság részére történő megfizetésének napján érvényes MNB hivatalos euró devizaárfolyamon átszámított euró összege

FX : MNB hat havi átlag hivatalos euró devizaárfolyama az Átalakítási időpontot közvetlenül megelőző hat havi időszakra

Ez a szabály forintos esetben egy 1-1 arányú átváltást ír le. Eurós esetben az átváltási arányt módosítja a szimuláció során előrejelzett hat havi forint-euró átlagárfolyam és a kibocsátáskori forint-euró árfolyam közötti különbség.

A host azt a kötelezettség-pályát írta le, ahol a kötelezettség értéke 1250 forint (illetve 4.41 euró) + felhalmozott kamatok értékre növekszik. Forintos esetben – a kibocsátással járó, a jegyzőt terhelő kötelezettséget most nem számítva – a VWA árfolyamának függvényében lejáratkor a kötelezettség nem lehet ennél alacsonyabb; lehet azonban magasabb, ha a VWA az 1250 forintos küszöbértéket meghaladja. Eurós esetben a kötelezettséget az utolsó hat havi forint-euró árfolyam még önmagában is eltérítheti.

A host esetén leírt kötelezettség kamatok nélküli részét 1250 forint feletti VWA esetén 1 db-nál kevesebb átalakított Törzsrészvény segítségével is teljesíteni lehet; a szabály alapján a darabszámot azonban ebben ez esetben „B” sorozatú

papíroknál egy darabra, „C” sorozatú papíroknál pedig – az átlagárfolyam függvényében – adott esetben szintén a hostnál leírttól eltérő darabszámú részvényre kell kiegészíteni. Az Opció 1 leválasztott derivatíva az alapinstrumentumok darabszámának fent leírt darabszámra történő cseréjét testesíti meg.

Ennek a lehetőségnek az értéke lejáratkor egy call opció értékére hasonlít: forintos esetben például az értéke nulla, ha a VWA 1250 forint alatt van, és pozitív, ha 1250 forint felett.

Az első opció értékének meghatározásához ezért

1. a szimuláció során előálló lejáratkori forgalommal súlyozott átlagárfolyamok segítségével kiszámoljuk az adódó átalakított Törzsrészvény-darabszámokat,
2. a kötelezettséget növelő érték „B” sorozatú részvényekre az 1 darab „C” sorozatú részvényekre pedig a szabályok szerint számolt darab átalakított részvény eléréséhez szükséges addicionális részvény-darabszám lejáratkori spot árfolyamon számított értéke lesz, és
3. az opció értékét ezen értékek értékelési napra kockázatmentes hozammal diszkontált jelenértékeinek átlaga adja.

	„B” sorozatú kamatozó részvény	„C” sorozatú kamatozó részvény
Opció I kezdeti értéke (HUF)	5.37	7.49

4.3.1.3 Opció2

Amennyiben a VWA értéke az Átalakítási időpontban nem éri el az 1.250,- Ft-ot, úgy a Kamatozó részvények az alábbi képlet alapján kerülnek Törzsrészvényekké átalakításra.

- „B” sorozatú Kamatozó részvény

$$Q_t = \frac{Q_{kr} * Kib_{forint}}{VWA * 0,6}$$

- „C” sorozatú Kamatozó részvény

$$Q_t = \frac{Q_{kr} * Kib_{euro} * FX}{VWA * 0,6}$$

A Term sheet Kamatozó részvények átalakítási arányára vonatkozó pontja alapján amennyiben az átalakított Törzsrészvények darabszáma (Q_t) meghaladja az átalakítandó Kamatozó részvények számát (Q_{kr}), abban az esetben a Kamatozó részvények tulajdonosa átalakításakor köteles az átalakítandó Kamatozó részvények darabszámán felül kibocsátott Törzsrészvények névértékét a Társaság ezen Törzsrészvények kibocsátására irányuló tőkeemelése keretében a Társaságnak megfizetni (amennyiben a Q_t és a Q_{kr} közötti különbségnek megfelelő részvények megszerzésére vonatkozó jogával élni akar).

Így ha a jegyző az átváltás során olyan módon jut 1250 forint értéknek megfelelő törzsrészvényhez, hogy ehhez egynél több darab részvény kibocsátására van szükség, akkor az 1 db feletti részvények névértéke a jegyző által megfizetésre kerül a Csoport részére, ami viszont a Csoport „végső” kötelezettségét az 1 db felett részvényenként 40 forinttal csökkenti. A kötelezettség fenti módon történő csökkentését testesíti meg az alapinstrumentumról leválasztott Opció 2 derivatíva.

Racionális magatartást (és a részvények spot árfolyamon történő azonnali értékesíthetőségét) feltételezve az opciót minden esetben érdemes lehívni, ha a spot árfolyam 40 forint felett van (az egyéb tranzakciós költségekkel most nem számolva ekkor mindenképpen nyereséggel lehet zárni a pozíciót).

A második opció értékének meghatározásához ezért

1. a szimuláció során előálló lejáratkori forgalommal súlyozott átlagárfolyamok segítségével kiszámoljuk az adódó átalakított Törzsrészvény-darabszámokat,
2. a kötelezettséget csökkentő érték 40 forint lesz átalakított Törzsrészvényenként (kizárólag a lejáratkori darabszám 1 db feletti részét tekintve), és
3. az opció értéke ezen értékek értékelési napra diszkontált jelenértékeinek átlaga lesz.

	„B” sorozatú kamatozó részvény	„C” sorozatú kamatozó részvény
Opció 2 kezdeti értéke	-125,12 HUF	-183,21 HUF

Az Opció 2 negatív kezdeti értékei eszköz típusú instrumentumot testesítenek meg. Az Opció 1 és az Opció 2 egy azon instrumentumhoz kapcsolódó derivatívák ezért együtt, nettósítva kerültek kimutatásra a beszámolóban.

4.3.2 Értékelési módszertan

A kezdeti értékelést a Csoport a kamatozó részvények cégbíróság általi bejegyzésekor 2012.09.24-i fordulónappal végezte el. Ezt követően minden fordulónapon megismételte az értékelést.

A számítások során a „C” sorozatú részvény esetében az egyes elemek értéke mind az alapinstrumentumra, mind a leválasztott derivatívákra euróban állt elő. Ezeket az értékeket minden értékelési napon az aktuális forint/euró árfolyam használatával kellett forintra konvertálni.

Az értékelés elvégzéséhez szükséges az alaprészvény spot árfolyamai, valamint a forint-euró árfolyamok szimulációs előrejelzése. A szimuláció binomiális opcióértékelésnél szokásos módszereket használta. A feltételezett modellperiódus során az alaptermék árfolyama fölfele is, lefele is elmozdulhat a binomiális opcióárazási modellkeretnek megfelelően. A számításhoz használt szórás-adatok becslése az értékelési napig megfigyelhető tényadatokból történt.

Az értékelés elvégzéséhez szükséges volt az egyes napokon kereskedett mennyiségek szimulációs előrejelzése. A vizsgált időszak adatain elvégzett Jarque–Bera teszt szerint a napi kereskedett mennyiség normális eloszlású valószínűségi változó. Ezért a szimuláció során minden értékelési naphoz generáltunk egy normális eloszlású valószínűségi változót, amelynek eloszlás paramétereit az értékelésig összegyűjtött kereskedési mennyiségek logaritmusából becsültük. A megadott számú szimulált forgatókönyv előállítását követően az instrumentum két leválasztott derivatívája lejáratkori pozíciójának értékét a 4.3.1. Az egyes elemek értékelése megjegyzésnél részletezett módon számszerűsítettük.

A konverzió a forgalommal súlyozott átlagos árfolyam (VWA) függvénye, amit a Term Sheet Kamatozó részvények átalakítási arányáról rendelkező pontjában található definíció alapján számoltunk, felhasználva a szimulált részvényárfolyam- és kereskedett mennyiség folyamatokat. Elsősorban a VWA használata tette szükségessé a szimuláció használatát az opciók értékének meghatározásához. Az árfolyamok és a VWA értékek karakterisztikája azonban jelentősen eltér, ezért indokolt az analitikus képletek helyett a numerikus szimuláció használata.

A kezdeti értékeléshez használt feltételezések, paraméterek, konstansok

A papír kibocsátáskori értéke:	750 HUF („B” sorozat), 2.65 EUR („C” sorozat)
Átalakítás dátuma:	2017.09.11
VWA számítás kezdőnapja:	2017.03.11
Kezdeti értékelés dátuma:	2012.09.24
Alaptermék spot árfolyama a kezdeti értékeléskor:	268.47
Alaptermék hozamának az értékelésig megfigyelt éves szórása:	32.45%
Kockázatmentes éves hozam:	6.79%
Futások száma:	25 000
huf/eur sigma:	9.70%

A szimuláció során feltételeztük, hogy a volumen, a forint-euró árfolyam és a hozam kölcsönösen és összességükben is függetlenek egymástól. A függetlenség feltételezését alátámasztják a változók historikus adatai, amelyek elemzése nem tárt fel közöttük kapcsolatot.

A számításokhoz kockázatmentes hozamként az ÁKK Zrt. által publikált magyarországi referencia-hozamgörbe alapján a kibocsátás napján induló, öt éves lejáratú állampapírokhoz számított belső megtérülési rátát használtuk.

4.3.3 Az értékelés hatása a pénzügyi kimutatásokra

A fent leírt kamatozó részvénykibocsátásból származó kötelezettségek változása a részvény futamideje alatt jelentős negatív hatással volt a Csoport eredményére. Mind az amortizáció, mind pedig a kamat, a futamidő végéig eredménycsökkentő hatású volt. Az eredményen keresztül a hatás begyűrűzött az IFRS szerinti tőkébe, ami – a kamatozó részvények feltételei alapján ténylegesen fizetendő kamat

kivételével – nem jelentett tényleges ráfordítást a Csoport számára, hiszen a futamidő leteltével, a kamatozó részvények törzsrészcseppé történő átalakításakor a kötelezettségként kimutatott összeg (mind a „kamatozó részvény kibocsátásából származó kötelezettség” mind a „Pénzügyi eszközök – kamatozó részvényekhez kapcsoló beágyazott derivatívák”) automatikusan tőkeemelésként kerültek kimutatásra.

4.4 Részvény alapú juttatás

A Csoport 2014-ben indított részvényopciós programot a Csoport vezető munkavállalói számára az alábbi feltételekkel. Az opciót birtokló munkavállaló három egymást követő év eredménytervének legalább 100%-os teljesülése esetén 3 év időtartamig megadott db/év opciós részvényvásárlásra jogosult. 1 db részvényopció 1 db „A” sorozatú CIGPANNÓNIA részvény 210 forinton történő megvásárlására jogosít, a juttatástól (az éves beszámoló közgyűlés általi elfogadásától) számított három éven keresztül (függetlenül az elkövetkező évek eredményétől). A juttatást követően a jogosultnak az adott év május 31-ig döntési lehetősége van, hogy az opciót lehívja, azaz a lehívási áron megvásárolja a részvényeket, vagy pénzbeli megváltást kér. (ennek összege: a Társaság bruttó ráfordítása = (tőzsdei átlagár - 210 Ft) x részvényopció darabszáma). A juttatásban az a munkaviszonyban álló munkatárs részesülhet, aki a kifizetés napján nem áll felmondás hatálya alatt.

A program egy összetett pénzügyi instrumentum, amelyben az opció birtokosának joga van eldönteni, hogy részvényt vagy pénzbeli megváltást kér a lehíváskor. Ezen összetett pénzügyi instrumentum értékelésekor a Csoport az összetett instrumentum értékéről először leválasztja a pénzbeli megváltás értékét, amelyet kötelezettségként mutat ki, a fennmaradó rész a tőkében kerül elszámolásra. Jelen opciós program esetében a részvény vagy pénz lehívásának értéke egyenlő egy adott pillanatban, így a tőke rész 0, és program összességében egy pénzben megváltott részvényprogram.

Az opció lehívásának feltétele, hogy az adott munkavállaló még szerződésben áll a Társasággal az opció lehívásakor. A programhoz kapcsolódó teljesítmény kritériumok, hogy teljesülnek a konszolidált eredménytervek 2014 és 2016 között. Ez a feltétel minden évben teljesült.

Az első program esetében a program indulásának napja a kiírás időpontja (2014.03.14), míg a második és harmadik program az adott éves terv elfogadásával (2014.11.24-én és 2015.11.30-án) indult. Ezen időpontokra a programok aktuális értékelési értéke adja a kiírás kori valós értéket, melyet a Csoport az adott program élethosszára amortizál a költségek között. Minden fordulónapon a program az aktuális adatok és megszolgáltatási feltételek alapján átértékelésre kerül a befektetési eredménnyel szemben, a kimutatott kötelezettség értéke minden esetben a fordulónapi valós érték. A Társaság az opcióból eredő kötelezettséget az egyéb kötelezettségek között mutatja ki. Az

opció juttatásához kapcsolódó eredménytétel az egyéb működési költségek között került elszámolásra.

2017. októberében a részvényopciós program kibővítésére került sor. A Biztosító további munkavállalók számára kiírt programjának feltételei szerint a munkavállalók az új részvényopciós megállapodás aláírását követő két alkalommal évente (2018-2019. évben), az éves eredményterv 100%-os teljesülése esetén megadott db/év opciós részvényvásárlásra jogosultak. 1 db részvényopció 1 db „A” sorozatú CIGPANNÓNIA részvény 210 forinton történő megvásárlására, vagy amennyiben a lehívást megelőző 30 nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagára meghaladja a 420 forintot, úgy a lehívást megelőző 30 nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagára mínusz 210 forinton történő megvásárlására (lehívási ár) jogosít. Az opció további feltételi mindenben megegyeznek a korábbi részvényopciós program feltételeivel. Minden érvényben lévő részvényjuttatási program a 2020. év során lezárásra kerül.

A kiíraskori értékelés és a követő fordulónapi értékelések során a munkavállalói részvény opciók értékét 2017-től a Cox–Ross–Rubinstein-féle binomiális fa módszerével határozzuk meg. Az opciók értékének meghatározásához, a modellszámításokhoz a kockázatmentes hozamot az EIOPA által közzétett, releváns kockázatmentes hozamgörbék, az árfolyamváltozás szórását a tapasztalati árfolyam adatok segítségével határoztuk meg. Az opció értékelésénél a Csoport a CIGPANNÓNIA részvények elmúlt két évi kereskedési adatait veszi figyelembe.

5 SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

5.1 A 2018. január 1-jével kötelezően alkalmazandó standardok hatása a konszolidált pénzügyi kimutatásokra

A 2018. január 1-jével kezdődő üzleti évének vonatkozásában a következő új, kötelező standardok váltak alkalmazandóvá, melyek hatását, amennyiben jelentős a pénzügyi kimutatásokra az alábbiakban ismertetjük:

- IFRS 4 Biztosítási szerződések kiegészítése az IFRS 9 alkalmazásával kapcsolatban – 3.28-as pontban bemutatottaknak megfelelően
- IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel - 3.29-es pontban bemutatottaknak megfelelően
- IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok - a 3.28 pontban bemutatottaknak megfelelően
- IFRS 2 Részvény-alapú kifizetések – besorolás és értékelés kiegészítése- 4.4-es pontban bemutatottaknak megfelelően.

5.2 A 2019. január 1-je után kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra

A 2018. január 1-jével kezdődő üzleti évének vonatkozásában a következő új, kötelező standardok válnak alkalmazandóvá, melyek hatását, amennyiben jelentős a pénzügyi kimutatásokra az alábbiakban ismertetjük:

- IFRS 16 Lízingek (várható alkalmazás: 2019.01.01)
- IFRS 17 Biztosítási szerződések (várható alkalmazás 2021.01.01)- a Biztosító a 2018-ban gap elemzést készített az IFRS 17 bevezetésével kapcsolatban. A bevezetés hatásait részletesen a 2019-es és 2020-as üzleti év során vizsgálja meg a Társaság
- 5.2.2-es pontban felsorolt 2019. január 1-je után kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem lesz jelentős.

5.2.1 IFRS 16 Lízingek standard hatása a pénzügyi kimutatásokra

A Biztosító megvizsgálta a 2019. január 1-től életbe lépő lízing standard várható hatásait a pénzügyi kimutatásokra. Az IFRS 16 alapján a lízing definícióját kell részletesen megvizsgálni annak eldöntésére, hogy mit kell megjeleníteni a pénzügyi kimutatásokban.

Az alábbi négy ismérvnek együttesen kell megfelelni egy bérleti szerződésnek ahhoz, hogy az IFRS 16 szerinti lízingszerződésnek tekintsük:

- az eszköz azonosítható
- a lízingbe vevőnek joga van lényegileg az összes használatból eredő gazdasági haszon megszerzésére
- a lízingbe vevő irányítja az eszköz használatát
- a szerződés lízingszerződés vagy tartamaz lízinget.

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

A lízingbe vevőnek a pénzügyi kimutatásiban meg kell jelítenie a használati jogot megtestesítő értékcsökkenő eszközt, valamint a kötelezettség oldalon egy lízingfizetésekre vonatkozó kötelmet. Míg az eredményoldali elszámolásokban az értékcsökkenést és a kamat komponest együttesen ráfordításként kell megjeleníteni.

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

- szoftverek bérlete
- szerverek bérlete
- irodai berendezések (pl. nyomtatók) bérlete
- irodabérlés

A szoftverek bérlete esetében a lízingbe vevő az IFRS 16.4-es pontja alapján választhat, hogy nem alkalmazza a standard követelményeit és a továbbiakban is költségként számolja el a bérlettel járó kiadásokat. A Társaság él ezzel a kitételrel a jövőben és a szoftverbérléseket operatív lízingként kezeli.

A szerverek bérlete kapcsán a definíció több pontját teljesíti a hatályos szerződés. Azonban mivel a szerverkapacitást a Társaság egy olyan szerverparkban bérlő, ahol nem az összes kapacitást teszi ki a biztosító által igénybevett rész, illetve a szerverek nem konkrétan beazonosíthatók vagy leválaszthatók, ezért az IFRS 16:B20 pontja szerint a szerverek bérlete nem teljesíti a pénzügyi lízing összes feltételét, vagyis operatív lízingként kezeljük a továbbiakban.

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

Az irodabérlés esetében (az IFRS 16:13-15 alapján) le kell választani a bérleti szerződéshez kapcsolódó komponenseket, mint az üzemeltetési díj vagy egyéb szolgáltatási díjak, ezen komponensek költségként elszámolhatóak. Az egyéb komponensek leválasztása után a bérleti díj szerződés teljesíti a lízing definíció feltételeit, így a Társaság által bérelt központi iroda pénzügyi lízingnek minősül az IFRS 16 szerint. A lízingszerek értéke a lízingfizetések diszkontált jelenértéke lesz, melyet a szerződés élettartama alatt linárisan értékcsökkentünk.

A standard értelmében visszamenőleges alkalmazás szükséges. A standard hatásának pontos számszerűsítése a beszámoló készítésekor folyamatban van. A fizetett díj az értékcsökkenés és az elszámolt kamat összegével várhatóan összemérhető marad, vagyis a standard változás eredményre gyakorolt hatása nem lesz jelentős.

5.2.2 2019. január 1-től hatályos további standardok

A Társaság megvizsgálta az alább felsorolt 2019. január 1-től kötelezően alkalmazandó standardokat, és megállapította, hogy azok hatása a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem jelentős:

- A 2015-2017 ciklus IFRS módosításai az IFRS 3 Üzleti kombinációk, az IFRS 11 Közös szerveződések, az IAS 12 Nyereségadó és az IAS 23 Hitelfelvételi költségek standardokat érintik.
- IFRS 9 módosítása: Előlegfizetés negatív kompenzációval
- IFRS 10 és IAS 28 módosítása: Mentesség a tőkemódszer alkalmazása alól
- IAS 19 módosítás: Terv módosítása, korlátozása vagy elszámolása
- IAS 28 módosítása: Hosszú lejáratú érdekeltség társult és közös vezetőségű vállalat esetében

5.3 Biztosítási szerződések besorolása

A Csoport 2018 végén a biztosítási szerződések besorolása tekintetében a számviteli politika módosítása mellett döntött.

Az eddig érvényben lévő számviteli politika szerint a biztosítási kockázat jelentőségének meghatározásához minden egyes szerződés esetén meghatározásra került, hogy a kezdeti biztosítási kockázat (vagyis valamely kockázati esemény szerződéskötést követő pillanatban történő bekövetkezésekor kifizetésre kerülő összeg és a szerződéskötéskor befizetett összeg különbsége) milyen mértékben haladta meg a kezdeti éves díj és a kezdeti eseti befizetések összegét. A Csoport jelentősnek minősítette a kockázatot, ha az meghaladta az 5 százalékos mértéket. A jelentős biztosítási kockázatot tartalmazó szerződések biztosítási szerződésként kerültek elszámolásra. A feltételt nem teljesítő szerződések esetén első szinten, ha volt kezdeti eseti díjfizetés, szétválasztásra kerültek a folyamatos és az eseti díjfizetéshez kapcsolódó komponensek; ez utóbbiak befektetési szerződésként kerültek elszámolásra. A folyamatos díjfizetéshez kapcsolódó komponens vonatkozásában a fent leírt tesztet a Csoport ismételten elvégezte. Amennyiben a teszt eredménye az lett, hogy a biztosítási kockázat jelentős, úgy a komponens biztosítási, ellenkező esetben befektetési szerződésként került elszámolásra.

A Csoport egyik meghatározó 2017-től értékesített egyszeri díjas unit-linked biztosítási terméke esetében a fenti biztosítási kockázat az egyszeri díj 5 százaléka (legfeljebb 1 millió forint), vagyis az eddigi számviteli politika értelmezése szerint az adott termék szerződéseinek legnagyobb része befektetési szerződésnek minősült volna. A 2017-es konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a Társaság a szabályt nem megfelelően értelmezte, mivel a szóban forgó termék esetén a pontosan 5 százalékos kockázatot tartalmazó szerződéseket biztosítási szerződésnek minősítette. Ezáltal a 2017-es konszolidált pénzügyi kimutatások nem feleltek meg a hatályos számviteli politikának, a megfelelő konszolidált átfogó

jövedelemkimutatás és konszolidált pénzügyi kimutatás sorok újraközzétételre kerülnek a 2018. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

Annak érdekében, hogy a Csoport díjbevételei jobban összehasonlíthatóvá váljanak a versenytársak díjbevétel adataival, akik pénzügyi kimutatásaikat a magyar számviteli törvény szerint készítik el, a Társaság 2018. év végével a számviteli politikájának módosításáról döntött.

A Csoport döntése alapján 2018 végétől a fenti számviteli politikában a „meghaladta az 5 százalékos mértéket” kifejezést az „eléri az 5 százalékos mértéket” kifejezésre módosítja, mivel a Biztosító véleménye alapján a pontosan 5%-os kockázat már jelentős lehet az IFRS 4 kitételei szerint. Ezen kívül a csoport pontosította az egyszeri díjas szerződések esetében a számviteli politikát, ahol az egyszeri díjat a kockázati többletszolgáltatással veti össze a biztosítási összeg helyett.

A számviteli politika módosítás hatásaként a közzétett pénzügyi kimutatás sorok a fent leírt hibahatás mellett tartalmazzák a módosítás hatásait is. A számviteli politika módosítás a tőkére és az eredményre nincs hatással.

LIFE egyedi átfogó jövedelem kimutatás 2018

Adatok ezer forintban

	2018.12.31 módosítás után	2018.12.31 módosítás előtt	Különbség
Biztosítási díjak	16 544 694	14 840 538	1 704 156
Meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása	- 105 669	- 105 669	-
Bruttó megszolgált díj	16 439 025	14 734 869	1 704 156
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	- 213 840	- 209 686	- 4 154
Biztosítási díjak, nettó	16 225 185	14 525 183	1 700 002
			-
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	143 454	221 388	- 77 934
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	7 239	3 085	4 154
Befektetések bevétele	625 468	625 468	-
Társult vállalatok osztaléka	253 069	253 069	-
Egyéb működési bevételek	938 061	938 061	-
Egyéb bevételek	1 967 291	2 041 071	- 73 780
Bevételek összesen	18 192 476	16 566 254	1 626 222
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	- 13 573 003	- 13 519 622	- 53 381
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	39 559	39 559	-
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	2 143 316	3 683 659	- 1 540 343
Befektetések ráfordítása	- 1 101 934	- 1 101 934	-
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	52 926	85 424	- 32 498
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	- 12 439 136	- 10 812 914	- 1 626 222
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	- 2 710 876	- 2 710 876	-
Egyéb működési költségek	- 1 446 249	- 1 446 249	-
Egyéb ráfordítások	- 197 724	- 197 724	-
Működési költségek	- 4 354 849	- 4 354 849	-
Adózás előtti eredmény	1 398 491	1 398 491	-
Adóbevételek / (ráfordítások)	- 161 687	- 161 687	-
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	6 400	6 400	-
Adózott eredmény	1 243 204	1 243 204	-

Pénzügyi helyzet kimutatás 2018

Adatok ezer forintban

ESZKÖZÖK	2018.12.31 módosítás után	2018.12.31 módosítás előtt	Különbség
Immateriális javak	706 646	706 646	-
Ingatlanok, gépek és berendezések	65 888	65 888	-
Halasztott adó követelések	360 961	360 961	-
Halasztott szerzési költségek	1 006 565	1 006 565	-
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	120 349	120 349	-
Leányvállalatok	5 383 800	5 383 800	-
Társult vállalatok	51 753	51 753	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	19 485 169	19 485 169	-
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	65 276 516	63 699 998	1 576 518
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	3 680 869	5 257 387	- 1 576 518
Pénzügyi eszközök – beágyazott derivatívák	-	-	-
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	2 232 358	2 232 343	15
Követelések biztosításközvetítőktől	49 848	49 848	-
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	11 205	11 205	-
Egyéb eszközök és elhatárolások	33 466	33 466	-
Egyéb követelések	155 323	155 323	-
Tőketulajdonosokkal szembeni követelés	-	-	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	799 821	799 821	-
Kapcsolt követelések	46 105	46 105	-
Eszközök összesen	99 466 642	99 466 627	15
KÖTELEZETTSÉGEK			
Biztosítástechnikai tartalékok	10 754 324	10 754 309	15
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	65 276 516	63 699 998	1 576 518
Befektetési szerződések	3 680 869	5 257 387	- 1 576 518
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	7 875	7 875	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	968 463	968 463	-
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	95 279	95 279	-
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	392 965	392 965	-
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	253 847	253 847	-
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	782 836	782 836	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	7 746	7 746	-
Kapcsolt kötelezettségek	299	299	-
Kötelezettségek összesen	82 221 019	82 221 004	15
NETTÓ ESZKÖZÖK	17 245 623	17 245 623	0
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	3 777 130	3 777 130	-
Tőketartalék	12 465 070	12 465 070	-
Saját részvény	-	-	-
Egyéb tartalékok	- 720 371	- 720 371	-
Eredménytartalék	1 723 794	1 723 794	-
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	17 245 623	17 245 623	-

LIFE egyedi átfogó jövedelem kimutatás 2017

Adatok ezer forintban

	2017.12.31 módosítás után	2017.12.31 módosítás előtt	Különbség	
Biztosítási díjak	14 183 515	14 123 515	60 000	
Meg nem szolgált díjak tartalékváltozása	71 715	71 715	-	
Bruttó megszolgált díj	14 255 230	14 195 230	60 000	
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	- 217 451	- 217 451	0	
Biztosítási díjak, nettó	14 037 779	13 977 779	60 000	
			-	
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	205 245	208 084	-	2 839
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	6 577	6 577	0	
Befektetések bevétele	4 484 721	4 484 721	0	
Társult vállalatok osztaléka	222 368	222 368	0	
Egyéb működési bevételek	1 281 697	1 281 697	0	
Egyéb bevételek	6 200 608	6 203 447	-	2 839
Bevételek összesen	20 238 387	20 181 226	57 161	
			-	
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	- 10 470 545	- 10 470 545	-	
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	51 512	51 512	-	
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	- 4 207 305	- 4 152 118	-	55 187
Befektetések ráfordítása	- 515 993	- 515 993	-	
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	- 219 203	- 217 229	-	1 974
Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	- 269 388	- 269 388	-	
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	- 15 630 922	- 15 573 761	-	57 161
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	- 2 406 439	- 2 406 439	-	
Egyéb működési költségek	- 1 490 267	- 1 490 267	-	
Egyéb ráfordítások	- 99 803	- 99 803	-	
Működési költségek	- 3 996 509	- 3 996 509	-	
Adózás előtti eredmény	610 956	610 956	-	0
Adóbevételek / (ráfordítások)	- 141 339	- 141 339	-	
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	116 940	116 940	-	
Adózott eredmény	586 557	586 557	-	0

Pénzügyi helyzet kimutatás 2017

Adatok ezer forintban

ESZKÖZÖK	2017.12.31 módosítás után	2017.12.31 módosítás előtt	Különbség
Immateriális javak	792 362	792 362	-
Ingatlanok, gépek és berendezések	47 274	47 274	-
Halasztott adó követelések	354 561	354 561	-
Halasztott szerzési költségek	610 291	610 291	-
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	186 289	186 289	-
Leányvállalatok	3 788 800	3 788 800	-
Társult vállalatok	51 753	51 753	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	12 038 751	12 038 751	-
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	68 794 920	68 759 308	35 612
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	3 925 698	3 961 311	- 35 613
Pénzügyi eszközök – beágyazott derivatívák	-	-	-
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 987 059	1 987 059	-
Követelések biztosításközvetítőktől	47 583	47 583	-
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	4 264	4 264	-
Egyéb eszközök és elhatárolások	22 771	22 771	-
Egyéb követelések	198 231	198 231	-
Tőketulajdonosokkal szembeni követelés	-	-	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 634 223	2 634 223	-
Kapcsolt követelések	114 875	114 875	-
Eszközök összesen	95 599 705	95 599 705	-
KÖTELEZETTSÉGEK			
Biztosítástechnikai tartalékok	9 821 933	9 821 933	-
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	68 794 920	68 759 308	35 612
Befektetési szerződések	3 925 698	3 961 310	- 35 612
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	3 638	3 638	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	1 186 493	1 186 493	-
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	78 254	78 254	-
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	454 265	454 265	-
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	321 252	321 252	-
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	1 430 211	1 430 211	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	-	-	-
Kapcsolt kötelezettségek	30 613	30 613	-
Kötelezettségek összesen	86 047 277	86 047 277	-
NETTÓ ESZKÖZÖK	9 552 428	9 552 428	-
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	2 851 823	2 851 823	-
Tőketartalék	5 345 371	5 345 371	-
Saját részvény	- 250 000	- 250 000	-
Egyéb tartalékok	191 403	191 403	-
Eredménytartalék	1 413 831	1 413 831	-
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	9 552 428	9 552 428	-
Ellenőrzést nem biztosító részesedések	-	-	-
Saját tőke összesen	9 552 428	9 552 428	-

6 A BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE

6.1 Bevezetés és áttekintés

A Csoport biztosítási kockázatot vállal biztosítási szerződések (illetőleg ilyen komponenset tartalmazó szerződések) kibocsátása által és ennek kezelése az üzletmenet fontos részét képezi. A biztosítási kockázatok az életbiztosító esetében általában élet és egészségügyi kockázatokhoz kapcsolódnak, a Csoport biztosítási kockázati kitettsége a magyarországi egyéni halálozási kockázatokkal kapcsolatosan a legnagyobb. A nem-életbiztosító esetében a biztosítási kockázatok a művelt termékekhez kötődnek, így vagyonszerződések esetében a kumulált kockázat természeti katasztrófák esetén a legmagasabb, míg gépjárműbiztosítások esetében szükséges a gépjármű felelősségbiztosításhoz kapcsolódó esetleges limitig történő kárkifizetés megfelelő kockázatkezelése. A Csoport számára a vonatkozó szerződések alapján a károk bekövetkezésének időpontjával, gyakoriságával és nagyságával kapcsolatos bizonytalanságok jelentenek kockázatot.

A Csoport az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

Életbiztosítások

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

Egészségbiztosítás

Nem-életbiztosítások

- (i) csoportos baleset és betegségbiztosítási szerződések,
- (j) vagyonszerződések,
- (k) felelősségbiztosítási szerződések,
- (l) gépjármű felelősségbiztosítási szerződések,
- (m) casco biztosítási szerződések,
- (n) szállítmánybiztosítási szerződések,
- (o) kiterjesztett garancia biztosítási szerződések,
- (p) kezességbiztosítási szerződések,
- (q) légi jármű casco és felelősségbiztosítások

A Csoport biztosítási rendszerének kulcsfontosságú eleme a kockázatkezelési stratégia, amelynek részét képezi az egyik kiemelt eszközt jelentő viszontbiztosításokkal foglalkozó viszontbiztosítási stratégia.

6.2 A kockázatkezelés általános elvei és eszközei

A Csoport hatékony működtetése érdekében biztosítja, hogy a vezetés valamennyi fontos kockázat ismeretében hozza meg üzleti döntéseit. A kockázatkezelési tevékenység magában foglalja a kockázatok azonosítását, hatásuk felmérését, szükséges intézkedési tervek kialakítását, valamint ezek hatékonyságának és eredményeinek követését.

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

A csoport a feltárt kockázatokról kockázati térképet készít melyen folyamatosan nyomon követi a kockázatok csökkentése érdekében hozott lépések hatékonyságát.

A kockázatkezelési rendszer kiterjed a biztosítási kockázatok vállalására és a tartalékképzésre, a likviditási és koncentrációs kockázatok kezelésére valamint a működési és megfelelőségi kockázatok kezelésére. A rendszer integráns részét képezi a viszontbiztosítási és más kockázatcsökkentési technikák működtetése.

6.3 Kockázatvállalási stratégia

A kockázatvállalási stratégia célja, hogy a kockázatok befogadását megvalósító folyamat során elkerülhető legyen a Csoport által előre definiált kockázatvállalási limitek meghaladása.

A kockázatvállalási stratégia részei:

- a kockázatvállalási limitek definiálása,
- a limiteknek való megfelelés folyamatos ellenőrzése, monitoringja,
- az ajánlatelfogadási folyamatra vonatkozó szabályok, ide értve a partnerkockázatok folyamatos monitorozását is,
- a termékbe ágyazott opciók és garanciák árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata,
- a viszontbiztosítási politika.

6.3.1 A kockázatvállalási limitek definiálása

A Csoport a kockázatok számára megfelelő kockázatközösséget alakít ki, úgy, hogy a Csoport által alkalmazott kockázatingadozási mérték egy általa elfogadhatónak tartott érték alatt maradjon.

A kockázatközösség megfelelő kialakításán felül a Csoport folyamatosan figyelemmel kíséri a várható kifizetésekre vonatkozó becsléseit.

6.3.2 A limiteknek való megfelelés folyamatos mérése

A Csoport a kockázatok fenti mérőszámok szerinti minőségi mérését rendszeresen elvégzi. Ha valamelyik kockázat esetében nem biztosított a limiteknek való megfelelés, akkor a kockázatvállalási hajlandóságnak megfelelő működés több eszközzel is helyreállítható:

- A kockázatközösség újradefiniálása a kilógó kockázatok leválasztása és külön kezelése érdekében.
- A kockázatközösség méretének megnövelése akár új szerződésekkel, akár több, már meglévő kockázatközösség összevonásával.
- A biztosítási összegek csökkentése akár megfelelően választott viszontbiztosítási szerződésekkel, akár a szolgáltatások adminisztratív eszközökkel, például a termékfeltételek módosításával történő csökkentésével.
- A limitek növelése a viszontbiztosítási szerződések változtatásával.

6.3.3 Az ajánlatelfogadási folyamatra vonatkozó szabályok

Az ajánlat-elbírálást életbiztosítások esetében egy erre a célra létrehozott önálló szervezeti egység végzi, amely formális limitek mentén végzi munkáját, és megfelelően képzett, illetve továbbképzett személyzettel rendelkezik. Az ajánlat-elbírálás szabályai egyértelműen dokumentáltak, leírják a nem biztosítható kockázatokat és a nem-standard kockázatokra vonatkozó feltételeket, valamint meghatározzák a döntési pontokat és a követendő eljárásokat.

Az egészségügyi kockázatok kiértékelése része a Csoport ajánlat-elbírálási eljárásainak, és a díj mértéke tükrözi a jövőbeni biztosítottak egészségügyi állapotát és családi kórtörténetét. Az árazás feltételezéseken alapszik, így például a halálozási ráták és a szerződés megmaradási arányok feltételezésein, amelyek a múltbeli tapasztalatokat és a jelenlegi trendeket veszik figyelembe. Bizonyos kockázatokat és garanciákat tartalmazó szerződések esetében a Csoport meghatározott módon végrehajtott profit tesztet végez az ajánlat elfogadása előtt.

Nem-életbiztosítási szerződések esetében a termékek kialakításáért felelős vezető kollégák a kockázatvállalás vezetői is egyben. A kötelezettségvállalási szabályzat szerint a kockázatvállalók döntenek az automatikusan nem vállalható kockázatok befogadásáról, azok gondos megvizsgálása után.

6.3.4 A termékek árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata

A termékek árazása az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatások és azok várható értékének figyelembe vételével történik. Ha szükséges, a magasabb díjtételek helyett a Csoport adminisztratív eszközökkel kezeli a termékebe épített kockázati kitettséget.

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

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

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

6.3.5 A viszontbiztosítási politika

A Csoport írott 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 Csoport az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

A viszontbiztosítót valamely nagy nemzetközi minősítő intézet minősítse. A Csoport 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 Csoport publikus pénzügyi mutatókra alapozott hitelminősítési értékelést végez, illetve a fióktelepek esetén az anyacég besorolását veszi figyelembe. A részletes szabályokat a Csoport viszontbiztosítási utasítása tartalmazza.

6.4 A biztosítási kockázatok koncentrációja

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

A kockázatok összekapcsolódása az alábbi okokból következhet be:

6.4.1 A földrajzi diverzifikáció

A Csoport a biztosítási kockázatokat elsősorban a Magyarország területén vállalja, de a működése kiterjed a régió további országaira (Szlovákia, Románia, Lengyelország, Litvánia, Olaszország, Spanyolország). A földrajzi koncentrációs kockázatot részben a működési terület további kiterjesztésével, illetve a területek közötti arányok (vállalt kockázatok és díjbevétel szerinti) arányának egyenletesebbé tételével kezeli.

A Csoport ezen kívül az egyes termékek általános és különös feltételeiben igyekszik kizárni azokat a kockázatokat, amelyeknek a bekövetkezése tipikusan megsértené a kalkulációban alkalmazott függetlenségi feltételezést, és egy adott földrajzi területen a biztosítási események koncentrált bekövetkezését okoznák. Ezek a kizárások megfelelnek a piacon elterjedt szokványoknak (pl. ionizáló sugárzás, járványok, terrorizmus, háború).

A nem-életbiztosítási szerződések kapcsán kiemelt fontosságú az ún. katasztrófa limitek megfelelő megválasztása, mely a kockázati kumuláció kezelésének nélkülözhetetlen eleme. A szükséges limit megállapításához a viszontbiztosítási partnerek segítségét, modelljeit is felhasználja a Csoport.

6.4.2 Foglalkozási csoportok, kockázati profilok arányainak felborulása

A kockázatok koncentrációját okozhatja, ha a portfólión belül egyes foglalkozási csoportok vagy kockázati profilok túlréprezentálttá válnak, mert ebben az esetben az adott alcsoport kockázatát szisztematikusan érintő külső változás jelentős eltérést okozhat a díjkalkulációknál alkalmazott feltételezésektől.

A Csoport ezt a kockázatot egyes foglalkozási csoportok feltételszerű kizárásával (illetve a foglalkozási körön belül bekövetkező biztosítási események kizárásával) valamint az állomány összetételének lehetőség szerinti monitorozásával kezeli.

6.4.3 Demográfiai kockázatok

Tágabb értelemben vett koncentrációs kockázatot okoznak azok a teljes népességet (így valamennyi biztosítottat) érintő demográfiai folyamatok és trendek, amelyek szisztematikus változást okoznak a biztosítási események bekövetkezési valószínűségeiben. A jelenleg zajló legfontosabb ilyen folyamat a várható élettartam emelkedése, amely a biztosítók számára longevity (túlélési) kockázatot jelentenek.

A Csoport jelenlegi termékei ugyanakkor csak nagyon korlátozottan tartalmaznak longevity kockázat által érintett szolgáltatásokat, ezért ez a kockázat mérsékelt. Ugyanakkor a jövőben is minden longevity kockázat befogadása előtt mérlegelni kell ennek a folyamatnak a hatását.

6.4.4 Ügyfélopciók

A Csoport számára kockázatot jelent, ha a termékekbe beágyazott opciókat, elsősorban a szerződés felmondására vagy módosítására vonatkozó opciókat az ügyfelek koncentráltan, egy közös ok által kiváltva veszik igénybe. Egy jellemző lehetséges forgatókönyv a szerződések nagy volumenű törlése egy reputációs kockázat bekövetkezése vagy a gazdasági környezet általános romlása miatt.

A Csoport az ügyfélopciók árazásánál az opciók tömeges lehívásának lehetőségét figyelembe veszi, és az opciók díját olyan módon állapítja meg, hogy az kompenzációt jelentsen a tömeges opciólehívás miatti költségekre is. A díjak

elégességéről a Csoport stressz tesztekkel és utókalkulációkkal győződik meg, erőforrásainak jelentős részét pedig a kockázatot jelentő ügyfélmagatartással kapcsolatos motivációs tevékenységekre fordítja.

A legjelentősebb kockázatot jelentő ügyfél opció a szerződések díjmentesítésének lehetősége és a szerződések idő előtti törlése.

6.4.5 Személyi koncentráció

Az állományban koncentrációs kockázatot okoz, ha az állomány nem elégséges mérete miatt a kockázatközösségen belüli kockázatporlasztás nem valósul meg. Ilyen helyzet adódhat akkor is, ha egy biztosított több életbiztosítási szerződésben is biztosítottként van megjelölve, és ezért kiemelt kockázatot jelent, amelyet az adott kockázatközösségen belül nem lehet hatékonyan elosztani. A Csoport az állományán belül több ilyen kiemelt kockázatot nyilvántart.

A Csoport kockázatkezelési stratégiája mérőszámokat fogalmaz meg azzal kapcsolatban, hogy egy kockázatközösség kockázatporlasztó képessége mikor elégséges, és ezeket a mérőszámokat folyamatosan monitorozza. Ha egy kockázatközösségen belül a kockázatporlasztás nem hatékony, akkor akár viszontbiztosítási megállapodásokkal, akár a szolgáltatások adminisztratív (szerződés szintű) korlátozásával a Csoport csökkenti a kockázati kitettséget.

6.5 A biztosítási szerződések feltételei és a jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők

Az alábbi rész áttekintést nyújt a Csoport által értékesített termékek feltételeiről, az értékesítés területeiről (országok szerint) és a jövőbeni cash-flow-k időzítését és bizonytalanságát befolyásoló főbb tényezőkről.

6.5.1 Unit-linked szerződések (Magyarország, Románia és Szlovákia)

Feltételek:

A Csoport által kibocsátott unit-linked szerződések egész életre szóló vagy tartamos, rendszeres vagy egyszeri díjfizetésű szerződések, melyek esetében az elsődleges cél megtakarítási jellegű – a befizetett díjakon és az ezeken elért befektetési hozam elérésén keresztül. A szerződés aktuális számla- és visszavásárlási értéke a befektetett díjak ellenében befektetési eszközalapokban megképzett befektetési egységek árfolyamának teljesítményétől, illetve a Csoport által érvényesített díjak (kockázat, befektetési szolgáltatások, adminisztrációs szolgáltatások ellenértéke) mértékétől függ.

A halál esetén fizetendő szolgáltatás a számla aktuális értéke és a garantált haláleseti kifizetés közül a magasabb összeg.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A pénzügyi kockázatot a kötvénytulajdonos viseli, mivel a befektetési teljesítmény közvetlenül érinti a befektetési alap értékét és így a kifizetendő szolgáltatást is. A Csoport annyiban visel biztosítási kockázatot, amennyiben az alap szerződés aktuális értéke alacsonyabb, mint a garantált minimális haláleseti szolgáltatás.

Ha a kötvénytulajdonos számlájának értéke alacsonyabb, mint a garantált haláleseti kifizetés, a Csoport jogosult havi kockázati díj levonására, ezzel fedezve mortalitási kockázatát. További, a tulajdonosok számára befolyó jövőbeli cash-flow-t érintő tétel a unit-linked alapokra kivetett díjak (eszközalap-kezelési díjak, kezelési díjak) mértéke.

Költségkockázatként jelentkezik a ténylegesen felmerülő költségek és a szerződési feltételek szerint kivonható költségfedezetek kedvezőtlen alakulása. Ehhez kapcsolódik még a befektetési kockázat áttételes hatása, amennyiben ugyanis a befektetői környezet kedvezőtlenül alakul, és az ügyfelek számára nyilvántartott eszközök értéke lecsökken, úgy fennáll annak a lehetősége, hogy a százalékos mértékben meghatározott költségfedezet (alapkezelési költség) nem nyújt megfelelő fedezetet a ténylegesen felmerülő költségekre.

6.5.2 Kockázati biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A Csoport portfóliójában található rendszeres díjfizetésű kockázati biztosítási termék, amely fix összeget fizet a haláleset bekövetkeztekor. A legtöbb szerződés esetében a díjak összege a szerződés megkötésekor az egész időtartamra rögzítésre kerül, indexálás lehetőségének fenntartása mellett. A szerződéseknek nincs visszavásárlási értéke. A kockázati biztosítások új változata tartamon belüli halál mellett (egyösszegű és járadékszolgáltatás is lehet) tartam közbeni maradandó funkciókárosodás és tartamon belül diagnosztizált rettegett betegség szolgáltatások választását is lehetővé teszi.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők: halandóság, törlések, ügyfelek opciói (indexálás) és költségek, valamint a maradandó egészségkárosodásra és a rettegett betegségekre nyújtott fedezetek miatt a tapasztalt és a feltételezett morbiditás alakulása.

6.5.3 Egész életre szóló kockázati életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű egész életre szóló termék halál esetén garantált szolgáltatást nyújt. A szolgáltatás értéke évente 3 százalékkal nő, az ügyfél által fizetendő rendszeres díj azonban állandó. A várakozási idő alatt bekövetkezett-nem baleseti – halál esetén csak csökkentett kifizetést teljesít a Csoport. A termék közös két életre szóló változata díjtvállalási szolgáltatást is tartalmaz, azaz a két biztosított közül bármelyik halálának esetén nincs további díjfizetési kötelezettség,

amennyiben a haláleset várakozási időn túl, vagy baleset következtében történt – ellenkező esetben az életben maradt biztosított vonatkozásában továbbra is fennáll a díjfizetési kötelezettség. A szerződéseket csak két díjjal fedezett biztosítási év után lehet felmondani. Eseti befizetés lehetséges.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek. Fennáll a megfizetett rendszeres díjából képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradásának kockázata is.

A korlátozott díjfizetési időszak miatt, és a biztosítási összeg indexálása miatt (miközben a díj állandó), a termék inflációs kockázattal is rendelkezik.

6.5.4 Vegyes életbiztosítás I. (Magyarország és Románia)

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű vegyes életbiztosítási szerződések a tartam közben bekövetkező biztosítási, vagy a biztosított tartam végi életben léte esetén teljesít szolgáltatást.

A kockázati fedezet választhatóan normál (tartam közbeni halál) vagy kiterjesztett (tartamon belüli halál, tartam közbeni baleseti eredetű maradandó funkciókárosodás, tartamon belül diagnosztizált rettegett betegség). A szerződésre eseti befizetéseket lehet teljesíteni. A szerződés visszavásárolható.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek, valamint a rettegett betegségekre és a baleseti eredetű maradandó egészségkárosodásra nyújtott fedezet miatt a tapasztalt és a feltételezett morbiditás alakulása.

Fennáll a megfizetett rendszeres díjából képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradás kockázata is.

6.5.5 Vegyes életbiztosítás II. (Magyarország)

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű vegyes életbiztosítási szerződések a tartam közben bekövetkező biztosítási, vagy a biztosított tartam végi életben léte esetén teljesít szolgáltatást.

Biztosítási esemény a biztosított tartam közbeni halála és az 50%-ot meghaladó maradandó egészségkárosodása. A szerződés visszavásárolható.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek, valamint a baleseti eredetű maradandó egészségkárosodásra nyújtott fedezet miatt a tapasztalt és a feltételezett morbiditás alakulása.

Fennáll a megfizetett rendszeres díjakból képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradás kockázata is.

6.5.6 Termfix-vegyes életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű életbiztosítási szerződésekre a tartam közben bekövetkező biztosítási esemény kapcsán, vagy a tartam végén teljesít szolgáltatást.

A biztosítási szolgáltatások egy listából választhatóak, de alapvető biztosítási kockázat a tartam közbeni halál. A szerződésre eseti befizetéseket lehet teljesíteni. A szerződés visszavásárolható.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek.

Fennáll a megfizetett rendszeres díjakból képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradás kockázata is.

6.5.7 Hagyományos Nyugdíj életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű nyugdíj életbiztosítási szerződések a tartam közben bekövetkező biztosítási, vagy a biztosított tartam végi életben léte esetén teljesít szolgáltatást.

Biztosítási esemény a biztosított tartam közbeni halála, a 40%-ot meghaladó maradandó egészségkárosodása és a saját jogú nyugdíjszolgáltatásra való jogosultság megszerzése. A szerződés visszavásárolható.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: a törlések és a felmerülő költségek alakulása, valamint a megfizetett rendszeres díjakból képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradás kockázata.

A konstrukció jellegénél fogva nem jelentős kockázat a halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest és a maradandó egészségkárosodásra nyújtott fedezet miatt a tapasztalt morbiditás alakulása a feltételezethez képest.

6.5.8 Kiegészítő balesetbiztosítás (Magyarország és Románia)

Feltételek:

Kiegészítő balesetbiztosítási szerződést unit-linked, kockázati illetve vegyes életbiztosítások mint főbiztosítások mellé lehet kötni. A balesetbiztosítás a választott fedezeteknek megfelelően a biztosítás kockázatviselése alatt bekövetkezett biztosítási események alapján teljesít kifizetést a kedvezményezett(ek)nek. A fedezet kötelező elemei a baleseti eredetű halál és a baleseti eredetű rokkantság; választható elemek a baleseti eredetű kórházi napi térítés és a baleseti eredetű műtéti térítés. A biztosítás visszavásárlási opciót nem kínál.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: a baleseti halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek, valamint a baleseti eredetű maradandó egészségkárosodásra nyújtott fedezet miatt a tapasztalt és a feltételezett morbiditás alakulása.

6.5.9 Halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

Halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás unit-linked és kockázati életbiztosítások mint főbiztosítások mellé köthető. A kiegészítő biztosítás biztosítottjának tartamon belüli halála esetén a Csoport a fő biztosítás fennmaradó díjfizetési kötelezettségeit átvállalja.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek.

Az alábbi részek áttekintést nyújtanak a Csoport által értékesített nem-életbiztosítási termékek feltételeiről, az értékesítés területeiről (országok szerint) és a jövőbeni cash-flow-k időzítését és bizonytalanságát befolyásoló főbb tényezőkről.

6.5.10 Kármentességi bónuszt tartalmazó egészségbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű termék alapvetően egészségbiztosítás– egy nemzetközi egészségügyi szolgáltatóval kötött megállapodás alapján az ügyfeleknek második orvosi szakvélemény, és külföldi gyógykezelési szolgáltatást nyújt az előre definiált

biztosítási események bekövetkezése esetén. Azonban a termék ezenfelül tartalmaz haláleseti szolgáltatást (a befizetett díjak mértékéig) illetve, kármentesség esetén a tartam végén a tartam során befizetett díjak előre definiált százalékának visszatérítését. A szerződés (részleges) visszavásárlási opciót kínál.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság és morbiditás tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő (egészségügyi és egyéb) költségek valós értéke.

6.5.11 Egészségbiztosítási kiegészítő biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

Kiegészítő egészségbiztosítási szerződést unit-linked illetve vegyes életbiztosítások mint főbiztosítások mellé lehet kötni. A kiegészítő biztosítás egy nemzetközi egészségügyi szolgáltatóval kötött megállapodás alapján az ügyfeleknek második orvosi szakvélemény, és külföldi gyógykezelési szolgáltatást nyújt az előre definiált biztosítási események bekövetkezése esetén. A kiegészítő biztosításból eredő visszavásárlási opció nincsen.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság és morbiditás tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő (egészségügyi és egyéb) költségek valós értéke.

6.5.12 Csoportos élet- és balesetbiztosítások (Magyarország)

Feltételek:

Csoportos élet- és balesetbiztosítási szerződések a választott fedezeteknek megfelelően a biztosítás kockázatviselése alatt bekövetkezett biztosítási események alapján teljesít kifizetést a kedvezményezett(ek)nek. A fedezet elemei lehetnek: haláleset, rettegett betegségek, rokkantság, kórházi napi térítés, műtéti térítés, továbbá a baleseti szolgáltatások: baleseti eredetű halál, rokkantság, kórházi napi térítés, műtéti térítés, égési sérülés, csonttörés és költségtérítés (illetve ezek közlekedési és munkahelyi változatai). A balesetbiztosítások közt fontos szegmenst jelentenek a csoportosan kezelt, de egyéni belépésen alapuló (jellemzően közműszolgáltatóknál megköthető) biztosítások. A csoportos biztosítások visszavásárlási opciót nem kínálnak.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság, a baleseti halandóság és morbiditás tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek.

6.5.13 Vagyonbiztosítások (Magyarország)

Feltételek:

A vagyonbiztosítások esetében a Csoport megtéríti a biztosított azon kárait, melyek az általa biztosított vagyontárgyakban keletkeztek és a biztosítási szerződésben megnevezett kockázatokhoz kötődő eseményekre volt a károsodás visszavezethető. Esetenként ún. all risks fedezetet is nyújt Csoportunk, ekkor a nem kizárt kockázatok azok, amelyek bekövetkezése esetén a biztosított vagyontárgyakban keletkezett károkat megtéríti a Csoport. Technikai biztosítások esetében a fedezet jellemzően all risks típusú.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárkifizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest.

6.5.14 Felelősségbiztosítások (Magyarország, Lengyelország)

Feltételek:

A felelősségbiztosítások esetében a Csoport azokat a biztosított által okozott károkat téríti meg a biztosított helyett, amelyeket a biztosított harmadik személyeknek okozott, vagy a Biztosított a harmadik személyek vonatkozásában kárért felelős személynek minősül és a károkozásért a magyar jog szabályai szerint felelősséggel tartozik. Szakmai felelősségbiztosítás esetén a Csoport megfizet minden olyan kárigényből származó kártérítési összeget, amelyet a biztosítottal szemben üzleti tevékenységek folytatása során, szakmai köteletségének megszegéséből adódóan bármely szakmai műhiba kapcsán a biztosítási időszak alatt érvényesítenek.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárkifizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest.

6.5.15 Gépjármű-felelősségbiztosítások (Magyarország)

Feltételek:

A gépjármű-felelősségbiztosítások esetében a Csoport azokat a biztosított által okozott károkat téríti meg a biztosított helyett, amelyeket a biztosított gépjármű üzemeltetésével összefüggésben okozott és a károkozásért a magyar jog szabályai szerint felelősséggel tartozik.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárkifizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest.

6.5.16 Casco biztosítások (Magyarország, Lengyelország)

Feltételek:

A casco biztosítások esetében a Csoport azokat a károkat téríti meg, melyek a biztosított gépjárműben a biztosítási események következtében keletkeznek.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárkifizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest.

6.5.17 Szállítmánybiztosítások (Magyarország, Litvánia)

Feltételek:

A szállítmánybiztosítások esetén a Csoport vállalja a véletlen, balesetszerűen bekövetkező, a szállítás rendes folyamatával együtt járó veszélyek okozta károk megtérítését. A Biztosító azokra az árukra illetve káreseményekre nyújt szállítmánybiztosítási fedezetet, amelyek a szerződési feltételekben, a kötvényben, illetve a szerződéshez tartozó egyéb okiratban feltüntetésre kerültek. Esetenként ún. all risks fedezetet is nyújt Csoportunk, ekkor a nem kizárt kockázatok azok, amelyek bekövetkezése esetén a biztosított szállítmányban keletkezett károkat megtéríti a Csoport.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárkifizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest.

6.5.18 Kiterjesztett garancia biztosítások (Magyarország, Lengyelország)

Feltételek:

A kiterjesztett garanciabiztosítások keretében a Csoport a biztosított vagyontárgyak gyári garanciaidején túli meghibásodására nyújt biztosítási fedezetet. A biztosítási események bekövetkezése esetén, amennyiben a szolgáltatási igény jogosnak minősül a Csoport a javítás illetve alkatrész költségeket téríti.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárkifizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest.

6.5.19 Kezesség biztosítások (Magyarország, Olaszország, Spanyolország)

Feltételek:

A kezesi biztosítások esetén a Csoport az előzetes partnerminősítés alapján megállapított keret terhére kötelezvényeket állít ki, melyet a partnerrel/biztosítóval szerződésben álló harmadik fél hívhat le a partner nem- vagy nem jól teljesítése esetén. A biztosító kockázata tehát a kötelezvény kedvezményezettje részéről a kötelezvényben foglalt feltételekkel, a Biztosítóval szemben történő igényérvényesítés. A biztosítási kockázatot a biztosító számára adott garanciák csökkentik.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárkifizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest.

6.5.20 Légijármű biztosítások

Feltételek:

A kezesi biztosítások esetén a Csoport az előzetes partnerminősítés alapján megállapított keret terhére kötelezvényeket állít ki, melyet a partnerrel/biztosítóval szerződésben álló harmadik fél hívhat le a partner nem- vagy nem jól teljesítése esetén. A biztosító kockázata tehát a kötelezvény kedvezményezettje részéről a kötelezvényben foglalt feltételekkel, a Biztosítóval szemben történő igényérvényesítés. A biztosítási kockázatot a biztosító számára adott garanciák csökkentik.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárkifizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest.

7 TŐKEMEGFELELÉS

A Csoport célja, hogy erős tőke hátteret biztosítson a kötvénytulajdonosok és a hitelezők érdekeinek védelmében, a szabályozó szervek előírásainak való megfelelés érdekében, egyidejűleg megőrizve a tulajdonosok részesedéseinek értékét. E célok a következők által valósulnak meg:

- a Csoport vállalkozás folytathatóságára vonatkozó képességének megőrzése, és így hozam biztosítása a tulajdonosok és egyéb előnyök biztosítása más érdekelt felek számára,
- megfelelő hozam biztosítása a tulajdonosok számára a biztosítási és befektetési szerződések kockázattal arányos árazása által, valamint
- a Csoport biztosítási piacain működő szabályozó szervek által meghatározott tőkekövetelményeknek való megfelelés.

2016. január 1-től életbe lépett a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról szóló Európai Parlament és Tanács 2009/138/EK irányelve (2009. november 25.), röviden Szolvencia II irányelv. A korábbi eddigi szabály alapú tőkekövetelménnyel („Szolvencia I”) szemben komplex, kockázatalapú tőkekövetelményt, kockázatalapú felügyelési szabályrendszer vezetett be európai szinten, ezzel kockázatalapú szemlélet érvényesül a teljes követelményrendszerben. A kockázat-érzékeny szavatolótőke-szükséglet számítás mellett az üzleti tervezésbe, a pénzügyi helyzet értékelésébe is beépül a kockázatalapú szemlélet; a biztosítók saját kockázat- és szolvenciaértékelés (ORSA) keretében rendszeresen felméri az általános szavatolótőke-szükséglet igényüket az üzleti tervek alapján, kitérve az I. pillérrel le nem fedett (pl. likviditási), illetve a hosszú távú kockázatokra is.

A 2016. január 1-től életbe lépett Szolvencia II és Bit. szerinti tőkemegfelelési követelmények teljesítésére a Csoport nagy hangsúlyt fektet és folyamatosan megfelel azoknak.

A Csoport konszolidált rendelkezésre álló szavatoló tőkéje 2018. december 31-én a szükséges szavatoló tőke szint több mint háromszorosa, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet. A Csoport konszolidálásba bevont vállalatai az egyedi tőkemegfelelési követelménynek is eleget tesznek, melyet a egyedi beszámolójukban mutatnak be.

Adatok ezer forintban

	2018.12.31	2017.12.31*	2017.01.01*
A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	18 473 486	13 661 620	9 030 057
A minimális tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	18 422 016	13 661 620	8 746 933
Szavatoló tőke szükséglet	6 056 651	5 714 652	4 341 094
Minimális tőke szükséglet	2 284 000	2 308 000	2 290 000
Tőkemegfelelés (szavatoló tőkeshükséglethez képest)	305%	239%	208%
Tőkemegfelelés (minimális tőkeshükséglethez képest)	807%	592%	382%

*konszolidált éves Szolvencia II táblákban szereplő adat

8 NETTÓ BIZTOSÍTÁSI DÍJBEVÉTEL

Adatok ezer forintban

	2018	2017 módosított
Rendszeres díjakból származó bevétel	18 875 485	19 986 904
Eseti befizetések és egyszeri díjak bevétele	6 956 121	7 005 647
Bruttó díjbevétel	25 831 606	26 992 551
Meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása	113 749	- 960 365
Bruttó megszolgált díj	25 945 355	26 032 186
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	- 6 319 167	- 6 752 266
Biztosítási díjak, nettó	19 626 188	19 279 920

A Csoport biztosítási szerződéseinek egy részét viszontbiztosításba adja, több viszontbiztosító partnerrel áll kapcsolatban, melynek eredményeképpen viszontbiztosítási díjfizetési kötelezettsége keletkezik. A viszontbiztosítóknak átadott díj csökkenésének oka elsősorban a nem életbiztosítási szegmens esetében átadott viszontbiztosítási díj. Bár a nem élet szegmens viszontbiztosított állományának bővülésével a viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj folyamatosan növekszik, ugyanakkor a tavalyi évben egy speciális viszontbiztosítás növelte az átadott díjakat, tehát összességében csökkenés tapasztalható. A Pannónia Általános Biztosító portfóliójában lévő bizonytalanságok csökkentése érdekében a 2016.12.31-i függőkár tartalékok viszontbiztosítóra jutó részét a Biztosító a korábbi 40%-ról 80%-ra növelte és a többletet 2017. évben viszontbiztosítási díjként átadta viszontbiztosító partnerének. Ez a többlet 2018-ban már nem jelent meg a viszontbiztosítási díjakban.

A bruttó díjbevétel az alábbiak szerint oszlott meg az egyes biztosítási ágazatokban:

Adatok ezer forintban

	2018	2017 módosított
Unit-linked biztosítás	13 508 293	14 163 680
Hagyományos életbiztosítás	2 661 397	2 475 095
Egészségbiztosítás	375 004	200 106
Casco biztosítás	3 741 977	3 903 381
Kötelező gépjármű felelősség biztosítás	-	34
Általános felelősség biztosítás	1 425 268	1 417 029
Kezesség és garancia	1 628 785	1 667 915
Egyéb vagyonbiztosítás	1 195 758	1 631 100
Egyéb nem-élet biztosítás	1 295 124	1 534 211
Összesen	25 831 606	26 992 551

2018-ban a unit-linked biztosítások között 4.332.703 ezer forint értékben jelenik meg a 2014-től értékesített nyugdíjbiztosítási termékek díjbevétele. A hagyományos nyugdíjbiztosítások bevétele 2018-ban 998.897 ezer forint. 2017-ben 3.693.679 ezer forint volt a nyugdíjbiztosításokon elért díjbevétel.

A bruttó díjbevétel az alábbiak szerint oszlott meg a Csoport magyarországi tevékenysége, illetve a Romániában, Szlovákiában, Lengyelországban, Litvániában Olaszországban és Spanyolországban folytatott határon átnyúló szolgáltatás keretében értékesített biztosításokra:

Adatok ezer forintban

	2018	2017 módosított
Magyarország	23 513 338	24 073 316
Románia	11 452	18 111
Szlovákia	210 824	244 506
Lengyelország	911 948	1 497 730
Litvánia	- 664	3 538
Olaszország	1 177 168	1 113 323
Spanyolország	7 540	42 027
Összesen	25 831 606	26 992 551

9 DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK, BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Adatok ezer forintban

	2018	2017 módosított
Kötvény-alapú díjak	84 827	150 093
Alapkezelési díjak	57 718	54 027
Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak	910	1 125
Díj- és jutalékbevételek összesen	143 455	205 245

10 VISZONTBIZTOSÍTÓTÓL JÁRÓ JUTALÉK ÉS NYERESÉGRÉSZESEDÉS

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	2 396 668	2 278 002
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	2 396 668	2 278 002

A viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések a meglévő viszontbiztosítási szerződések alapján a Csoportnak járó jutalékokat és nyereségrészesedési bevételeket tartalmazzák. A viszontbiztosítási jutalékok döntő hányada a nemélet szegmens viszontbiztosításainak eredménye. A legjelentősebb viszontbiztosítási jutalékokat a casco, egyéb vagyon, tűz és elemi, felelősség és garancia ágazatokban realizálta a Csoport.

11 BEFEKTETÉSEK BEVÉTELE ÉS RÁFORDÍTÁSA

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Effektív kamatbevétel	573 075	668 276
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	11 091	102 796
Részvény alapú juttatásból származó kötelezettség valós érték növekménye	120 366	-
Határidős ügyletek realizált nyeresége	47 330	-
Devizaárfolyam nyereség	22 551	74 131
Kisebbségi részesedés rendezésének nyeresége	-	20 311
Előnyös vételen elért nyereség	-	3 197 326
Valós érték változás nyeresége	-	4 659 417
Befektetések bevétele	774 413	8 722 257
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama (nyereség)	366 409	303 056
Befektetések működési ráfordítása	61 728	79 876
Kamatozó részvény effektív kamata	-	203 121
Pénzügyi viszontbiztosítás kamata	41 149	50 002
Határidős ügyletek nem realizált vesztesége	7 875	-
Devizaárfolyam veszteség	30 363	96 419
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	155 447	264 934
Részvény alapú juttatásból származó kötelezettség valós érték változása	-	139 957
Valós érték változás vesztesége	858 134	306 151
Befektetések ráfordítása	1 154 696	1 140 460
Befektetések bevétele (ráfordítása) összesen	- 13 874	7 884 853

Az előnyös vételen elért nyereség és a kisebbségi részesedés rendezésének 2017. évi nyeresége sorok részletesen a 49. megjegyzésben kerültek kifejtésre.

12 EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTELEK

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Portfóliókezelés bevétele	791 649	861 111
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	22 442	6 119
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	188 311	90 111
Egyéb bevételek	30 247	90 197
Függő költségek elvonása	-	3 807
Céltartalék feloldás (várható vételár visszatérítés állományátruházásra)	- 76 500	-
Egyéb működési bevételek	956 149	1 043 731

A portfóliókezelés bevétele a unit-linked portfólión realizált eszközalapkezelési díjbevételeket tartalmazza.

Az egyéb működési bevételekben bekövetkező növekedés a portfólióértékeléshez kapcsolódó lemorzsolódás miatt fizetendő vételár visszatérítésre képzett céltartalék feloldása. A korábbi várakozásokkal szemben a végleges megmaradási arányok alapján nem kell vételár visszatérítést fizetni, a Társaság kötelezettsége kifizetés nélkül megszűnt.

13 NETTÓ KÁRKIFIZETÉSEK ÉS SZOLGÁLTATÁSOK

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak	16 965 216	15 656 982
Kárrendezési költségek	293 843	297 173
Kármegtérülések	- 192 305	- 133 450
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	- 3 015 489	- 3 025 017
Összesen	14 051 265	12 795 688

2018-ban a kárkifizetések és szolgáltatások 64 százaléka az életbiztosítási szerződések részleges és teljes visszavásárlásait tartalmazta (2017-ben 59,4 százalék), 3,7 százalékot tett ki a haláleseti kárkifizetés (2017-ben 4,5 százalék), a lejárat 10,1 százalékot és 20,2 százalékot a nem-élet biztosításokhoz kapcsolódó kárkifizetés (2017-ben 21,4 százalék).

A kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak sort csökkentette a viszontbiztosításba adott szerződésekre kapott kármegtérülés 3 015 millió forint értékben (2017-ben 3 025 millió forint).

14 TARTALÉKVÁLTOZÁSOK

Adatok ezer forintban

	2018	2017 módosított
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	- 3 518 404	3 456 886
Függőkár tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	- 30 687	- 290 178
Matematikai tartalékok nettó növekedése/csökkenése	1 017 359	990 321
További biztosítástechnikai tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	373 153	388 980
Összesen	- 2 158 579	4 546 009

A befektetési egységekhez kötött életbiztosítások 2018-ban jelentősen csökkentek, míg 2017-ben jelentősen növekedtek. Az ellentétes irányú változás elsődleges oka a hozamok változékonyságában keresendő.

A matematikai tartalékok jelentős növekedése a hagyományos állomány fejlődésével magyarázható.

A további biztosítástechnikai tartalékok változása az eredménytől függő, az eredménytől független, az egyéb illetve a törlési tartalék változását foglalja magába. Az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék változásának egy része— az értékesíthető pénzügyi eszközök nem realizált árfolyamkülönbségének a biztosítási kötvénytulajdonosokra eső része— az egyéb átfogó jövedelemmel szemben kerül kimutatásra.

15 JUTALÉKOK ÉS EGYÉB SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Díjak és jutalékok	5 630 732	5 608 407
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	- 306 510	- 601 901
Egyéb szerzési költségek	790 034	814 783
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek összesen	6 114 256	5 821 289

Az egyéb szerzési költségek tartalmazzák a jutalékkövetelésekre tárgyévben elszámolt értékvesztés összegét, 2018-ban 2 millió forint értékben (2017-ben 20 millió forint). A szerzési költségek összességében növekvő tendenciát mutatnak, bár a bruttó megszolgált díjak növekedésénél némileg alacsonyabb mértékben. Ennek elsődleges oka, hogy az élet szegmensben az új értékesítések 4%-kal csökkentek az előző év azonos időszakához képest, míg a nem-élet szegmensben a termékmix változása eltolódott a magasabb szerzési jutalékú termékek felé.

16 EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Béreköltség	792 651	950 232
Járulékok és egyéb személyi kifizetések	256 585	283 422
Tanácsadói és megbízási díjak	144 428	114 476
Oktatási költség	5 814	9 156
Marketing és kommunikációs költség	7 911	36 031
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	72 751	49 697
IT működési költség	263 207	516 708
Bérleti díj és üzemeltetési költség	72 219	123 664
Utazási és gépkocsi költség	14 249	14 995
Irodaszer, telefon, banki költség	99 314	117 912
Értékcsökkenési leírás	306 747	310 556
Egyéb költség	153 827	182 183
Akvizícióban szerzett immateriális jószág értékcsökkenése	-	588 618
Egyéb működési költségek összesen	2 189 703	3 297 650

Az egyéb működési költségek - 1 108 millió forinttal csökkentek az előző év hasonló időszakához képest. Ez a csökkenés a volt Pannónia Biztosítóknál felmerült egyéb működési költségek megszűnéséhez kapcsolódik, illetve a migráció során párhuzamosan működtetett tevékenységek felszámolásából fakad.

Az akvizícióban szerzett immateriális jószág értékcsökkenése egyedi jellegű tétel, mely az alábbiak eredménye volt 2017-ben: A felvásárolt Biztosítók nettó eszközeinek értékelése során 2017.01.01-jén a biztosítástechnikai tartalékok valós értéke és IFRS 4 szerinti értéke között különbség keletkezett az életbiztosító esetében 235 millió forint, az általános biztosító esetében 937 millió forint értékben, mely az immateriális javak között került kimutatásra. A későbbi értékelések során ezen különbség a tartalékok kifutásával párhuzamosan amortizálódott. Ezen amortizáció értéke a négy negyedévben 589 millió forintot magyaráz az egyéb működési költségekből 2017-ben.

A béreköltségek között 2018-ban 361.862 ezer forint (2017-ben 390 243 ezer forint) kapcsolódott a Csoport menedzsmentjének bér és bérjellegű kifizetéseihez.

A Csoport jelentős operatív lízing szerződése az iroda ingatlanbérletre vonatkozó megállapodása, mely 2021. január 31-ig hatályos. 2018-ban az irodabérleti szerződésekre 72 219 ezer forintot fizetett a Csoport. A következő évekre várható minimális bérleti díjak értéke várhatóan 94 638 ezer forint évente.

17 EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

	2018	2017
Terven felüli értékcsökkenés	5 782	37 490
Követelés értékvesztése, elengedett követelés	5 255	36 953
Biztosítási adó	417 024	414 229
Értékesített tárgyi eszköz könyv szerinti értéke	23 179	15 086
Függő költség elvonás nettó ráfordítása	51 159	-
Céltartalék képzés	54 000	-
Egyéb ráfordítás	67 869	81 732
Egyéb ráfordítások összesen	624 268	585 490

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.

A Céltartalékok képzése azért növekedett, mert a portfólióátruházás során átadott állományokban az egyik nagykarhoz kapcsolódó perveszteség esetén a Biztosító közös teherviselést vállalt.

18 ADÓBEVÉTELEK (ADÓRÁFORDÍTÁSOK)

A Csoport Magyarországon folytatott tevékenységére vonatkozóan a társasági adókulcs az adóalap mértékétől függetlenül 2017-től kezdve egységesen 9%.

A Csoport 2014 előtt elhatárolt veszteséget halmozott fel, amelyek a jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben felhasználhatók. 2018-ban a Csoport a halasztott adókövetelését 19 millió forinttal csökkentette, mivel az elhatárolt veszteségből a jövőben várhatóan megtérülő rész csökkent. A társasági adó kalkuláció során az adóköteles eredménnyel szemben részben felhasználásra került a korábbi években felhalmozott elhatárolt veszteség (70 millió forint értékben). A magyarországi működés tekintetében a 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2026-ig lehet felhasználni.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2013-ban, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító 2016-ban vált nyereségessé a pénzügyi kimutatásai alapján. A Csoport elfogadott stratégiai tervei szerint a nyereséges működés a jövőben is biztosított, ezáltal a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd az elhatárolt veszteségek felhasználását. A halasztott adó követelésként 2018. év végén beállított összeg (496 millió forint) az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Csoport üzleti tervei és az adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegettakarítás.

Az eredményben és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt adóráfordításokat, és halasztott adó bevételeket az alábbi táblázat tartalmazza:

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Helyi iparűzési adó, Innovációs járulék	- 196 418	- 141 598
Tárgyévi társasági adóráfordítás	- 70 694	- 116 432
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	- 18 904	174 460
Adóbevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen	- 286 016	- 83 570
Értékesíthető pénzügyi eszközökön keletkező halasztott adó kötelezettségek	-	-
Adóbevételek/(ráfordítások) az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva összesen	-	-

A 2018-as és 2017-es év során az eredmény, illetve az egyéb átfogó jövedelem javára a következő követelés jellegű különbözetekek keletkeztek, melyek adóhatásai azonban nem kerültek megjelenítésre a pénzügyi kimutatásokban, mivel egyelőre nem valószínű, hogy a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd ezek felhasználását.

Meg nem jelenített halasztott adókövetelések állományváltozása

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	Változás	2017. december 31.
Levonható átmeneti különbözete	715 186	664 562	50 624
Elhatárolt veszteség	5 910 661	- 480 876	6 391 537
Összesen	6 625 847	183 686	6 442 161

Az el nem számolt levonható átmeneti különbözeteiből 13 531 ezer forint követelés jellegű tétel az egyéb átfogó jövedelemmel szemben merült volna fel.

Az alábbi táblázat az adóráfordítások, illetve az adózás előtti eredmény és az érvényes adómértékek szorzatának számszaki egyeztetését tartalmazza:

Adatok ezer forintban

Effektív adókulcs levezetése	2018	2017
Adózás előtti eredmény	2 340 599	2 681 906
Számított adó bevételek / (ráfordítások) (9%)	- 192 976	- 228 628
Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása	- 18 904	174 460
Tárgyévben felhasznált korábbi időszakban ki nem mutatott – elhatárolt veszteségből származó- különbözete	69 688	116 413
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözete	- 67 315	11 357
Adókulcsváltozás hatása	-	-
Állandó különbözete	119 910	- 15 574
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék átsorolása	- 196 418	- 141 598
Adóbevételek / (ráfordítások) összesen	- 286 016	- 83 570

19 EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

Adatok ezer forintban

	2018	2017
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	- 1 044 715	260 762
Egyéb átfogó jövedelem összesen	- 1 044 715	260 762

Az egyéb átfogó jövedelem része a jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelmek között kimutatott értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének változása, csökkentve a matematikai tartalék mögött álló értékesíthető pénzügyi eszközök ügyfeleket illető valós érték változásával, mely az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalékok között került kimutatásra.

20 EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY

	2018	2017
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (eFt)	2 054 583	2 598 336
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	85 038 685	63 950 697
Egy részesvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	24,2	40,6

	2018	2017
A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény (eFt)	2 054 583	2 598 336
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	85 038 685	63 950 697
Egy részesvényre jutó eredmény (hígított) (Ft) kalkulált	24	41
Egy részesvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)	24,2	40,6

A kibocsátott kamatozó részesvények és a saját részesvények az EPS számítás szempontjából nem minősülnek törzsrészesvényeknek, ezért azok az átlagos forgalomban lévő részesvények darabszámánál nem kerülnek figyelembevételre.

Az egy részesvényre jutó eredmény 24,2 Ft. A számított hígított EPS (24,2 Ft) értéke az IFRS-eknek megfelelően legfeljebb az alap EPS-sel megegyező nagyságú lehet.

A törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (a fentiek figyelembevételével) az alábbiak szerint került kiszámításra:

2018

Dátum	Kibocsátott törzsrészesvény (db)	Saját részesvények (db)	Kibocsátott kamatozó részesvény (db)	Forgalomban lévő törzsrészesvények száma (db)	Napok száma	Súlyozott átlag
2017.12.31	71 295 573	- 1 437 339		69 858 234	11	2 105 317
2018.01.11	70 962 240	- 1 104 006		69 858 234	119	22 775 698
2018.05.10	94 428 260	- 1 104 006		93 324 254	158	40 397 896
2018.10.15	94 428 260	- 874 006		93 554 254	23	5 895 200
2018.11.07	94 428 260	- 714 006		93 714 254	54	13 864 575
2018.12.31	94 428 260	- 714 006		93 714 254	365	85 038 685

2017

Dátum	Kibocsátott törzsrészesvény (db)	Saját részesvények (db)	Kibocsátott kamatozó részesvény (db)	Forgalomban lévő törzsrészesvények száma (db)	Napok száma	Súlyozott átlag
2016.12.31	63 283 203	- 1 196 750	1 881 139	62 086 453	185	31 468 476
2017.07.04	63 283 203	- 1 104 006	1 881 139	62 179 197	50	8 517 698
2017.08.23	63 283 203	- 1 304 006	1 881 139	61 979 197	15	2 547 090
2017.09.07	63 283 203	- 1 437 339	1 881 139	61 845 864	27	4 574 900
2017.10.04	71 295 573	- 1 437 339	-	69 858 234	88	16 842 533
2017.12.31	71 295 573	- 1 437 339	-	69 858 234	365	63 950 697

21 IMMATERIÁLIS JAVAK

A szellemi termékek a működést támogató vásárolt és a szoftverfejlesztő partnerek által fejlesztett szoftvereket tartalmazzák. A szellemi termékek növekedése elsősorban a biztosítástechnikai nyilvántartó rendszerek fejlesztéseihez kapcsolódik. Az előző évben az átfogó életbiztosítási szegmensbeli biztosítástechnikai rendszerfejlesztési miatt a szellemi termékek növekedése az előző éveknél és az idei évnél is jelentősebb összegű volt.

Az akvizíció során megszerzett eszközök nettó értékéből 1.202 millió forintot magyaráz a 16. megjegyzésben bemutatott tartalékértékelésből fakadó különbözetre képzett immateriális jószág, melyből 583 millió forint az értékesítésre tartott portfólióhoz kapcsolódott, ezért 2017. első negyedévében átsorolásra került az értékesítésre tartott eszközök közé.

A biztosítási állomány átruházásáért fizetett díj a TIR Biztosító Egyesülettől átvett nem-élet biztosítási állomány ellenértékének aktivált értéke.

Adatok ezer forintban

2017. december 31.	Szellemi termékek, vagyoni értékű jogok	Biztosítási állomány átruházásáért fizett díj	Goodwill	Immateriális javak összesen
Bekerülési érték				
2017. január 01.	2 090 974	30 000	37 613	2 158 587
Akvizíció során megszerzett eszközök	1 235 037	-	-	1 235 037
Értékesítésre tartott eszközök átsorolása	- 583 281			- 583 281
Növekedés	324 686	-	-	324 686
Csökkenés	- 174 522	-	-	- 174 522
2017. december 31.	2 892 894	30 000	37 613	2 960 507
Halmozott amortizáció, értékvesztés				
2017. január 1.	-1 257 318	- 23 575	- 37 613	- 1 318 506
Növekedés	- 878 759	- 3 300	-	- 882 059
Csökkenés	136 276	-	-	136 276
2017. december 31.	-1 999 801	- 26 875	- 37 613	- 2 064 289
Nettó könyv szerinti érték	893 093	3 125	-	896 218

Adatok ezer forintban

2018. december 31.	Szellemi termékek, vagyon értékű jogok	Biztosítási állomány átruházásáért fizett díj	Goodwill	Immateriális javak összesen
Bekerülési érték				
2018. január 01.	2 892 894	30 000	37 613	2 960 507
Növekedés	199 644	-	-	199 644
Csökkenés	-	-	-	-
2018. december 31.	3 092 538	30 000	37 613	3 160 151
Halmazott amortizáció, értékvesztés				
2018. január 01.	-1 999 801	- 26 875	- 37 613	- 2 064 289
Növekedés	- 290 545	- 3 125	-	- 293 670
Csökkenés	-	-	-	-
2018. december 31.	-2 290 346	- 30 000	- 37 613	- 2 357 959
Nettó könyv szerinti érték	802 192	-	-	802 192

22 INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

Adatok ezer forintban

2018. december 31.	Gép- járművek	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
Bekerülési érték					
2018. január 1.	25 539	49 398	65 479	12 473	152 889
Növekedés	27 884	18 897	931	1 993	49 705
Csökkenés	-19 676	- 6 660		- 8 649	-34 985
2018. december 31.	33 747	61 635	66 410	5 817	167 609
Halmazott amortizáció					
2018. január 1.	6 547	-20 020	-63 691	-	-77 164
Növekedés	- 8 864	-15 152	- 1 086	-	-25 102
Csökkenés	9 515	6 128	-	-	15 643
2018. december 31.	7 198	-29 044	-64 777	-	-86 623
Nettó könyv szerinti érték	40 945	32 591	1 633	5 817	80 986

Adatok ezer forintban

2017. december 31.	Gép- járművek	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
Bekerülési érték					
2017. január 1.	20 984	147 809	75 475	4 109	248 377
Akvizíció során megszerzett eszközök	25 337	49 236	-	2 020	76 593
Növekedés	7 652	11 424	1 998	6 344	27 418
Csökkenés	-28 434	- 159 071	-11 994	-	- 199 499
2017. december 31.	25 539	49 398	65 479	12 473	152 889
Halmazott amortizáció					
2017. január 1.	- 8 449	- 126 015	-74 832	-	- 209 296
Növekedés	- 7 304	-39 891	-853	-	-48 048
Csökkenés	22 300	145 886	11 994	-	180 180
2017. december 31.	6 547	-20 020	-63 691	-	-77 164
Nettó könyv szerinti érték	32 086	29 378	1 788	12 473	75 725

A Biztosító eszközei között nem tart nyilván olyan ingatlanokat, gépeket és berendezéseket, melyeket nem használ, mivel azok kivezetésre kerülnek a könyvekből.

23 HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

Halasztott szerzési költségek	2018. december 31.	2017. december 31.
Egyenleg január 1-jén	2 296 200	1 503 271
Halasztott szerzési költségek akvizícióból	-	257 523
Értékesítésre tartott eszközök átsorolása	-	- 68 068
Halasztott szerzési költségek állomány változása	307 045	603 474
Egyenleg december 31-én	2 603 245	2 296 200

24 TŐKEMÓDSZERREL ELSZÁMOLT BEFEKTETÉSEK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.	465 378	352 037
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	465 378	352 037

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. stratégiai partnerével, a Pannónia Nyugdíjpénztárral közösen alapított Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. közgyűlésének 2017. július 31-i döntése értelmében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. korábbi 50%-os részesedése 16%-ra csökkent az Alapkezelőben. A változás oka, hogy méretgazdaságossági és hatékonyságnövelési szándékkal, a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosi köre kibővült az MKB Bank Zrt-vel, az MKB Nyugdíjpénztárral, az MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztárral, valamint a Gránit Bank Zrt-vel. A tulajdonosi kör bővülésével, 2017-ben a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott, alaptőkéje jelentősen megemelkedett, a korábbi 150 millió forintról 306 millió forintra. Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. eredményének tulajdonosok közötti felosztása nem a tulajdonosi arányok alapján történik, hanem a korábbi gyakorlatnak megfelelően a tulajdonosokhoz köthető portfólió eredményessége alapján. Az Alapkezelő alapszabálya határozza meg az elsőbbségi részvények tulajdonosait megillető jogokat, valamint a tulajdonosoknak a Társaság ellenőrzésére és irányítására vonatkozó jogait. A fentiek alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. a Csoport 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. Az elsőbbségi részvények alapján a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a MKB-Pannónia

Alapkezelő Zrt. Igazgatóságába, valamint Felügyelőbizottságába 1-1 tagot delegált.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2018. évi árbevétele 4 598 millió forint, adózott eredménye 2 851 millió forint nyereség volt, melyből 367 millió forint jut a Csoportra.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. eredményének felosztása a tulajdonosok között nem a tulajdoni részesedésük arányában, hanem az Alapkezelő eredményéhez való hozzájárulásuk mértékében történik. Az Alapkezelőnél több profitcentrum került kialakításra, melyekhez az eredmény allokálása az ún. Profitcentrum Allokációs Szabályzat alapján történik. A Csoportot megillető eredmény 2015-től kezdődően minden évben az ún. „biztosítói profitcentrum” eredménye. 2017-ben a Alapkezelő eredményének 29 százaléka, 2018-ban 13 százaléka került a Csoporthoz allokálásra.

A Csoport 2018-ban 253 millió forint, 2017-ben pedig 222 millió forint osztalékot kapott a közös vezetésű vállalatától.

A Csoport az MKB-Pannónia Alapkezelő kapcsán nem azonosított jelentős hitel-, kamat-, devizaárfolyam vagy likviditási kockázatot. Az egyedüli releváns kockázat az Alapkezelő szempontjából a valós érték kockázat lehet, melyet a Csoport nem tekint jelentősnek ismerve az Alapkezelő üzleti terveit és teljesítményét.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Csoportra jutó tőkéje 2018-ban és 2017-ben a következők szerint alakult:

2018	Jegyzett tőke	Korábbi évek eredménytartaléka	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
Alapkezelő	306 120	306 257	2 851 025	3 463 402
Kibocsátóra jutó arány	16%	17%	13%	
Kibocsátóra jutó tőke	48 980	50 896	365 501	465 378

Adatok ezer forintban

2017	Jegyzett tőke	Eredmény-tartalék	Saját tőke összesen
Alapkezelő	306 120	1 025 910	1 332 030
Kibocsátóra jutó arány	16%	29%	
Kibocsátóra jutó tőke	48 980	303 057	352 037

A MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. pénzügyi kimutatásainak főbb adatai*

Mérleg (adatok ezer forintban)	2018. december 31.	2017. december 31.
Forgóeszközök és Aktív időbeli elhatárolások	3 619 505	1 807 736
- ebből pénzeszközök	157 860	51 818
- ebből értékpapírok	2 778 569	475 349
Befektetett eszközök	241 984	133 257
Eszközök összesen	3 861 534	1 940 993
Rövid lejáratú kötelezettségek	61 087	87 869
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
- ebből hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	-	-
Passzív időbeli elhatárolások	337 045	521 094
Céltartalékok	-	-
Források összesen	398 132	608 963
Nettó eszközök	3 463 402	1 332 030
Jegyzett tőke	306 120	306 120
Eredménytartalék	3 157 282	1 025 910
Saját tőke összesen	3 463 402	1 332 030

Eredmény (adatok ezer forintban)	2018. december 31.	2017. december 31.
Árbevétel	4 597 774	2 128 223
Egyéb bevételek	786	8 447
Anyagjellegű költségek	640 509	- 444 580
Személyi jellegű költségek	644 396	- 449 040
Értékcsökkenés és amortizáció	25 557	- 38 916
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	-	-
Egyéb ráfordítások	149 427	- 83 200
Szokásos vállalkozási eredmény	3 138 671	1 122 074
Pénzügyi bevételek	56 120	25 428
- ebből kamatbevétel	43 520	24 602
Pénzügyi ráfordítások	59 520	- 19 064
Pénzügyi eredmény	-3 400	6 364
Adózás előtti eredmény	3 135 271	1 128 438
Társasági adó	284 246	102 528
Adózott eredmény	2 851 025	1 025 910

*Magyar számviteli törvény szerint készített kimutatások

25 ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Részvények	3 381 062	-
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	24 120 312	16 517 833
Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen	27 501 374	16 517 833

26 BEFEKTETÉSI EGYSÉGEKHEZ KÖTÖTT (UNIT-LINKED) ÉLETBIZTOSÍTÁSOK SZERZŐDŐI JAVÁRA VÉGREHAJTOTT BEFEKTETÉSEK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31. módosított
Részvények	12 985 068	11 551 431
Államkötvények, kincstárjegyek	6 139 335	7 621 731
Vállalati kötvények	11 119	11 382
Befektetési jegyek	42 053 368	47 885 854
Derivatív instrumentumok	-5 463	-4 674
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	3 785 731	1 709 297
Egyéb befektetések	307 359	19 899
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen	65 276 516	68 794 920

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések a kötvényfeltételeknek megfelelően a Csoport elkülönített eszközalapjaiba történnek. A Csoport a 2017. év végén 79 elkülönített eszközalappal rendelkezett, amely 2018. év végére nem változott. A végrehajtott befektetések az eszközalapok befektetési politikájától függően kerülnek különböző pénzügyi instrumentumokba befektetésre. A még be nem fektetett – de már az eszközalaphoz tartozó bankszámlapénz az eszközalapon belüli pénzeszközként kerül kimutatásra. A derivatív instrumentumok az eszközalapokban lévő deviza-forward ügyletek.

Az egyéb befektetések soron az eszközalapokban lévő útonlévő instrumentumok, illetve az eszközalapokat terhelő díjfizetési kötelezettségek jelennek meg.

27 PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31. módosított
Részvények	732 213	659 168
Államkötvények, kincstárjegyek	346 190	434 925
Vállalati kötvények	627	649
Befektetési jegyek	2 371 342	2 732 548
Derivatív instrumentumok	- 308	- 271
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	213 473	97 539
Egyéb befektetések	17 332	1 141
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen	3 680 869	3 925 698

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések és a pénzügyi eszközök – befektetési szerződések mögött álló portfóliókban található olyan zártkörű befektetési jegyek, mely a Csoport társult vállalata a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fektetnek. Ezen alapok (Pannónia CIG Oraculum Alap, Pannónia CIG Hazai Kötvény Alap, Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap, Pannónia CIG HUF Likviditási Alap, Pannónia CIG EUR Likviditási Alap) meghatározó részét a Csoport jegyezte 2018 végén.

A következő táblázat tartalmazza ezen alapok mögöttes eszközösszetételét.

Adatok ezer forintban

Pannónia CIG Alapok mögöttes befektetései	2018. december 31.	2017. december 31.
Részvények	2 332 999	2 895 078
Államkötvények, kincstárjegyek	3 346 112	6 844 801
Vállalati kötvények	363 402	1 747 731
Befektetési jegyek	896 287	856 497
Pénzeszközök	11 926 833	3 078 851
Egyéb befektetések	942 080	672 377
Összesen	19 807 713	16 095 335

28 BIZTOSÍTÁSI KÖVETELÉSEK KÖTVÉNYTULAJDONOSOKTÓL

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól	1 990 063	1 806 747
Függő költség elvonás	530 212	581 371
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól összesen	2 520 275	2 388 118

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések meghatározó részét a 90 napon belüli díjkövetelések teszik ki. A követelések korossága, struktúrája nem változott jelentősen.

29 KÖVETELÉSEK BIZTOSÍTÁSI KÖZVETÍTŐKTŐL

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Követelések biztosításközvetítőktől bruttó	1 057 137	1 175 795
Követelések biztosításközvetítőktől - elszámolt értékvesztés	- 578 307	- 578 266
Követelések biztosításközvetítőktől	478 829	597 529

A Követelések biztosításközvetítőktől az életbiztosítási szegmensben elsősorban a nem aktív (megszűnt szerződésű) közvetítőkkel szembeni jutalék visszairásból származó követelések, melyek nem változtak jelentősen 2017-hez képest. Ugyanakkor a nem-élet szegmens esetében a Követelések biztosításközvetítőktől jelentősen csökkentek a nettó elszámolású közvetítő partnerek kintlevőségeinek csökkenése miatt.

30 VISZONTBIZTOSÍTÓVAL SZEMBENI KÖVETELÉS

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	132 767	190 594
Viszontbiztosítóval szembeni értékvesztés	- 18 897	-
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	113 870	190 594

A viszontbiztosítóval szembeni követelések meghatározó részét a nemélet szegmens viszontbiztosítási elszámolásaiból fakadó követelések teszik ki.

31 EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS ELHATÁROLÁSOK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Költségek aktív időbeli elhatárolása	255 808	212 157
Kamat, bérleti díj, és egyéb bevételjellegű elhatárolás	1 124	-
Készletek	10 598	11 648
Egyéb eszközök és elhatárolások összesen	267 530	223 805

32 EGYÉB KÖVETELÉSEK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Vevőkövetelések	3 138	4 979
Adott kölcsönök	48 933	54 177
Eszközalapkezelői díj követelés	61 817	72 044
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	133 810	160 106
Egyéb követelések	12 449	9 594
Részesedésvásárlás előlege	25 000	25 000
Egyéb követelések összesen	285 147	325 900

33 PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Látraszóló betétek	1 221 041	3 555 246
Óvadék	78 726	327 927
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen	1 299 767	3 883 173

34 BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÉS VISZONTBIZTOSÍTÓ RÉSZESEDESE A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKBÓL

Adatok ezer forintban

Biztosítástechnikai tartalékok bruttó értéke	2018. december 31.	2017. december 31. módosított
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	4 605 193	4 718 942
Matematikai tartalékok	6 265 516	5 248 220
Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék	567 899	1 019 365
Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék	92 610	109 393
Függőkár tartalékok:	3 616 779	3 409 799
- tételes függőkárok tartaléka	2 734 970	2 932 193
- IBNR	370 450	477 606
Törlési tartalék	1 573 438	1 421 129
Egyéb tartalék	1 427 081	1 243 630
- ügyfelek hűségbónusz kifizetéseire képzett tartalék	1 398 294	1 212 425
- kezesi tartalék	28 787	18 812
- várható veszteségek tartaléka	-	12 393
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	18 148 517	17 170 478

A nemélet szegmensben 2017 év végén képzett kártartalékaink a legtöbb ágazatban fedezik a 2018-ban a korábbi bekövetkezésű károkra történt ráfordítást, ágazatonként eltérő lebonyolítási eredménnyel.

Tételes tartalékainknál összességében 31%-os (703 millió forint) lebonyolítási nyereség keletkezett, mely nagyobb mértékben a szárazföldi jármű casco ágazat lebonyolításának 303 millió forintos eredménye a kezesi ágazaton keletkezett 149 millió forint tűz és elemi károk ágazat 102 millió forintos eredménye és az általános felelősség ágazat 75 millió forintos eredménye járult hozzá. A lebonyolítási eredmény további része a szállítmány, a baleset, a betegség a szárazföldi járművekkel kapcsolatos felelősség, az egyéb vagyoni kár és az egyéb pénzügyi veszteségek ágazatokon keletkezett. A mind összegében mind arányában magas lebonyolítási nyereséget egyrészt a 2017 év végi nyitott státuszú flotta casco tartalékok kárállományon belüli átlagosnál magasabb arányának tudható be, ezeken ugyanis általában pozitív lebonyolítás keletkezett. A kezesi ágazat magas lebonyolítási eredményét a vártnál sikeresebb regressz tevékenységnek köszönhető.

Negatív de elhanyagolható mértékű lebonyolítási eredmény mutatható ki a betegség ágazaton (-110 ezer Ft) és az egyéb pénzügyi veszteségek ágazaton (, a tűz és elemi kár (-6 millió Ft) illetve az egyéb vagyoni (-22 millió Ft) ágazatok tételes lebonyolításában (-985 ezer Ft).

Az IBNR nyitótartalékok lebonyolítása összességében 33%-os, 108 millió forintos pozitív eredményt mutat, amely legnagyobb rész 50%-os, 47 millió Ft az gépjármű felelősségbiztosítás ágazatból származik. Nagyobb mértékű 11%-os lebonyolítási veszteség a casco ágazatban (-9 millió Ft) található. Egyéb ágazatokban pozitív lebonyolítási eredmények tapasztalhatók, melyek közül az egyéb vagyoni kár ágazat 60%-os 25 milliós eredménye, az általános felelősség ágazat 24%-os 17,6 milliós valamint a kezesi ágazat 14 milliós eredménye szintén magasnak tekinthető. Egyéb ágazatokban a lebonyolítási nyereségek 10 millió forint alattiak. Az aktuális évi tartalékok megképzésénél a Csoport figyelembe vette a korábbi évek lebonyolítási eredményének tapasztalatát, a tételes tartalékoknál a károk áttekintésével és a várható kifizetések szerinti frissítésével, a regressztartalékok beállításával valamint IBNR tartalékbecslésnél a flotta casco tartalékánál alkalmazott szórásparaméterrel való korrekcióval, a gépjármű-felelősségbiztosításnál külső piaci tapasztalat figyelembevételével törekszik a tartalékok becslésének pontosítására.

Az élet szegmensben az ex-MKB portfólió tételes függőkár tartalék esetében tapasztaltunk számottevő lebonyolítási eredményt, melyet a korábbi lezárt tételek ki nem vezetése okozott. Az ex-MKB egyedi szerződés kárain 69% a pozitív eredmény (43.2 millió forint), a csoportos szerződéseken 52% (65 millió forint).

A Csoport 2018-ban a nem-élet szegmensben a kiterjesztett garancia termékcsoporthoz valamint az elektronikus műszerbiztosítások egy-egy elkülönülő kockázati csoportjának várható veszteségére képzett tartalékot.

Adatok ezer forintban

Biztosítástechnikai tartalékok viszontbiztosítói részesedése	2018. december 31.	2017. december 31.
Meg nem szolgált díjak tartaléka	2 410 600	2 347 604
Matematikai tartalékok	2 156	2 216
Függőkár tartalékok:	-	1 174 859
- tételes függőkárok tartaléka	2 091 908	896 194
- IBNR	327 292	278 665
Törlési tartalék	72 738	1 122 556
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból összesen	4 904 694	4 647 235

A Társaság passzív viszontbiztosításának eredménye 2018-ban 712 547 ezer forint veszteség, 2017-ben 48 882 ezer forint nyereség volt.

A tartalékok Bit. ágazatonkénti bontása a következő:

2018. évi tartalékok fő ágazatonkénti bontása	Unit-linked	Tradicionalis életbiztosítás	Szárazföldi járművek	Szállítmány	Tűz és elemi károk	Egyéb vagyoni kár	Szárazföldi járművekkel kapcsolatos felelősség	Általános felelősség	Kezesség és garancia	Egyéb nem-élet biztosítás	Összesen
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	19 761	487 724	952 289	1 096	62 647	1 418 072	16 466	471 920	1 160 131	15 088	4 605 193
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	-	6 259 696	-	-	-	-	5 820	-	-	-	6 265 516
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	176 876	334 483	1 223 449	58 092	169 116	333 451	639 453	358 721	967 013	14 050	4 274 703
Díj-visszatérítési tartalék	-	587 304	36	36	-	1	-	-	-	0	587 377
ebből eredménytől függő	-	567 899	-	-	-	-	-	-	-	-	567 899
ebből eredménytől független	-	19 404	36 232	36 078	-	545	-	-	-	351	92 610
Törlési tartalék bruttó	1 450 157	40 030	37 598	4 667	20 089	8 645	12	8 562	-	3 677	1 573 437
Regressz tartalék bruttó			- 119 678	-	- 43 845	- 33	- 18	- 1 498	- 492 850	-	- 657 922
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	1 345 379	52 914	-	-	-	-	-	-	28 787	-	1 427 080
Összesen	2 992 173	7 762 151	2 129 891	99 933	208 006	1 760 679	661 733	837 705	1 663 080	33 165	18 148 517

2017. évi tartalékok fő ágazatonkénti bontása	Unit-linked	Tradicionális életbiztosítás	Szárazföldi járművek	Szárazföldi járművekkel kapcsolatos felelősség	Általános felelősség	Kezesség és garancia	Egyéb nem-élet biztosítás	Összesen
Meg nem szolgált díjak tartaléka	34 876	366 939	1 017 958	-	478 736	1 324 530	1 495 903	4 718 942
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	-	5 242 234	-	5 986	-	-	-	5 248 220
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	176 938	483 239	1 101 950	465 157	394 014	217 677	717 232	3 556 207
Díj-visszatérítési tartalék	-	1 019 365	68 781	-	-	-	40 612	1 128 758
ebből eredménytől függő	-	1 019 365	-	-	-	-	-	1 019 365
ebből eredménytől független	-	-	68 781	-	-	-	40 612	109 393
Törlési tartalék bruttó	1 205 578	80 340	87 255	-	14 241	-	33 715	1 421 129
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	1 179 118	33 307	-	-	-	-	-	1 212 425
Regressz tartalék	-	-	- 99 533	- 249	-	- 14 607	- 32 019	-146 408
Kezesi tartalék	-	-	-	-	-	18 812	-	18 812
Várható veszteségek tartaléka (egyéb tartalék)	-	-	-	-	-	-	12 393	12 393
Összesen	2 596 510	7 225 424	2 176 411	470 894	886 991	1 546 412	2 267 836	17 170 478

35 A KÖTELEZETTSÉG MEGFELELŐSÉGI TESZT (LAT) EREDMÉNYEI

Életbiztosítási szegmens

A modellezés eredményei termékcsopontonként (unit-linked, hagyományos és Best Doctors termékek) illetve devizanemenként (forint- és euró alapú termékek) szerepelnek az alábbi táblázatban. A vizsgálat kiterjed valamennyi unit-linked módozatra, a Best Doctors termékekre valamint a hagyományos termékek közül a kockázati és egész életre szóló kockázati életbiztosításokra. A vegyes módozatok az év végén alacsony élő állomány és tartalékérték miatt nem képviselnek materiális portfóliót.

Adatok millió forintban illetve ezer euróban	2018				2017			
	HUF UL (millió forint)	EUR UL (millió forint)	HUF TRAD (millió forint)	BD TRAD (millió forint)	HUF UL (millió forint)	EUR UL (millió forint)	HUF TRAD (millió forint)	BD TRAD (millió forint)
+ Díjbevétel	40 838	5 552	10 724	648	38 290	6 520	11 496	645
- Haláleseti szolgáltatás	-2 878	- 507	- 1 136	- 8	- 3 398	-610	- 1 235	-4
- Visszavásárlás	- 72 864	- 14 639	- 6 646	- 87	- 74 427	-15 655	- 5 836	- 59
- Elérés	- 12 184	- 407	- 6 041	- 16	- 9 564	-236	- 7 564	-4
- Egészségbizt. szolg.	-	-	- 53	- 211	-	-	-	- 267
- Költségek	-6 081	-1 101	-776	- 53	- 5 456	- 1 090	- 786	- 21
- Szerzési jutalék	- 20	- 1	- 16	- 5	- 99	- 12	- 8	-8
- Fenntartási jutalék	- 846	- 141	-160	- 70	-965	-194	- 143	- 87
+ Jutalék visszaírás	168	6	24	6	51	2	1	3
CF összesen	-53 867	-11 237	- 4 080	202	- 55 568	- 11 275	- 4 076	195
Forgóeszköz	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Befektetési egységhez kötött tartalék	57 160	11 797	-	-	60 575	12 146	-	-
+ Matematikai	-	-	5 724	39	-	-	4 881	21
+ Hűségbónusz tartalék	1 149	195	53	-	982	197	33	-
- Halasztott szerz. ktg	- 754	- 41	-131	- 3	-542	- 25	-40	-2
Nettó tartalékok	57 555	11 951	5 646	37	61 015	12 317	4 874	19
Többlet/(Hiány)	3 688	714	1 566	239	5 447	1 042	798	214

* BD TRAD termékek alatt a biztosító a Best Doctors termékeit érti.

2018. év végén minden termékcsoport pozitív eredményt mutat, azaz az elhatárolt szerzési költségek összegével csökkentett tartalékok minden esetben meghaladják az előrevetített cash-flow-k jelenértékét, ezért a halasztott szerzési költségek értékvesztésének elszámolására a vizsgálat miatt egyik esetben sem volt szükség (ugyanakkor a halasztott szerzési költségekre vonatkozó lebonyolítási eredményeik befolyásolták e szerzési költségek év végi értékét).

A kötelezettség megfelelési vizsgálat eredménye különböző mértékben érzékeny a jövőbeli cash flow-k előrejelzéséhez használt feltételezésekre.

A költségekkel kapcsolatos kiinduló feltételezés a Csoport vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervekben szereplő költségterv nem szerzéshez köthető összegénél 5%-kal magasabb költségszint volt. Az egy szerződésre tervezett fajlagos költségszintre, a költségszint abszolút értékén felül, jelentős hatása van a jövőbeni szerzésekre vonatkozó feltételezéseknek. Magasabb új szerzés a meglévő állomány ápolására jutó jövőbeni vállalati költségeket csökkenti.

A jövő évekre várt új szerződések volumenének csökkenése szintén negatívan hat a többlet nagyságára, hiszen így, minden más változatlansága mellett a már élő állománynak magasabb költséget kell viselnie. A jövőbeli új üzlet volumenének a Csoport vezetősége által jóváhagyott tervhez képest 20 százalékkal történő csökkenése esetén a portfólió szintű többlet 13 százalékkal csökken.

A fenti érzékenységi szintek miatt a Csoport kiemelt figyelemmel kíséri a költség és értékesítés tervek együttes teljesülését.

Nem életbiztosítási szegmens

Adatok ezer forintban

Adatok ezer forintban	CASCO	Vállalati vagyon és felelősség	Kiterjesztett garancia	Kezesség	Szállítmány	Fuvarozói felelősség	Baleset	Elektronikus műszer
Jövőbeni megszolgálódó díjbevételek	2 239 098	2 110 657	5 610	1 586 369	47 122	493 314	6 248	127 179
Kifizetés összes	2 141 048	1 698 403	5 417	1 365 148	29 676	348 364	3 880	96 862
Kárkifizetés	1 438 808	784 078	4 857	499 902	5 917	58 637	1 524	82 000
Igazgatási költségek	137 712	141 606	338	95 648	3 191	30 974	419	8 779
Szerzési költségek	407 376	681 615	-	742 458	18 373	244 331	1 619	80
Adók	157 152	91 103	222	27 140	2 196	14 422	317	6 003
CF összesen	98 049	412 254	193	221 221	17 446	144 950	2 368	30 316

Az eredmények alapján a jövőbeni díjak fedezik a várható kifizetéseket, pótlólagos tartalékképzésre nincs szükség, a Biztosító kötelezettségeinek jövőbeni pénzárama pozitív eredményt mutat

A nemélet biztosítási termékcsoportok számításbeli eredményeit jelentősen befolyásolhatják az alkalmazott becslésalapú paraméterek. Az eredmények megfelelő értékelésének érdekében szükséges a modell paraméterekre való érzékenységet vizsgálni. A modell kárhányaddal és költségnyáddal kapcsolatos feltételezésekre való érzékenységvizsgálata a vizsgált portfóliók méretét is figyelembe véve azt mutatja, hogy a feltételezésekre legérzékenyebb a casco termékcsoport. A korábbi évi vizsgálatoknál veszteséget mutató elektronikus műszer és a mezőgazdasági kiterjesztett garancia kockázatok az aktuális évi vizsgálat szerint kevésbé érzékenyek a paraméterekre, tekintve, hogy a kárhányaduk jelentős javulást mutat. A kár- és költségnyád javulás egyrészt a korábbi év során érvényesített díjemelés, jutalécsökkentés miatt következett be és a magasabb díjon kötött szerződések megszolgáltságának növekedésével a jövőben is javulás várható.

Jelenleg az elektronikus műszerbiztosítás még eléggé érzékeny a kár és költséghányadok becsléstől való eltérésére, de abszolút értékben ez nem okoz jelentős veszteséget, az veszteség a kárhányad 38 százalékpontos növekedésénél éri el a százezres nagyságrendet. A korábban a kárhányadokra szintén érzékeny mezőgazdasági kiterjesztett garancia kockázat esetében a kárhányadnak 25 százalékponttal kellene emelkedni ahhoz, hogy legalább egymilliós veszteség keletkezzen. A költséghányadra ezek a kockázatok még kevésbé érzékenyek.

A casco esetében az eredmény negatívba fordulásához a casco kárhányad 6 százalékponttal való növekedése is elég. A casco a költséghányadra kevésbé érzékeny, ott 16 százalékpontos emelkedés fordítja negatívba az eredményt. A portfólió nagyságából következően a feltételezett kombinált hányadtól való eltérés a casco eredmény esetében abszolút értékben is magas veszteséget eredményezne. A magas veszteséget azonban jelentős mértékben mérsékli az ágazat magas arányos viszontbiztosítási fedezete, amelyet ebben a számításban nem vesz figyelembe, de a Biztosító eredményessége és jövőbeni kötelezettségeinke való megfelelése szempontjából fontos.

Költséghányad növekedés esetén a kezesi biztosításoknál látható nagyobb veszteség. A költséghányad 20 százalékponttal való növekedése már milliós nagyságrendű veszteséget eredményez.

Az egyéb termékcsoportok esetén a többlettartalék szükséglet kevésbé érzékeny a költségek és kárhányadok változására. Összességében – a kötelezettség megfelelési teszt eredményeként – elmondható, hogy casco kockázatok képviselik a Biztosító portfóliójában az érzékeny területet.

36 BEFEKTETÉSI EGYSÉGHEZ KÖTÖTT (UNIT-LINKED) TARTALÉKOK

Az alábbi táblázat mutatja a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok tárgyévi változásait:

Adatok ezer forintban

	2018	2017 módosított
Nyitó egyenleg január 1-jén	68 795 500	58 898 089
Akvizíció hatása	-	6 384 735
Díjbevételek	13 100 199	13 338 653
Levont díjak	- 3 090 680	- 2 304 954
Kárfizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-12 764 986	-11 637 882
Befektetési eredmény	-803 877	4 072 949
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	-107 484	- 90 262
Egyéb mozgások	147 844	133 592
Egyenleg december 31-én	65 276 516	68 794 920

37 BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Az alábbi táblázat mutatja a befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek tárgyévi változásait:

	2018	2017 módosított
Nyitó egyenleg január 1-jén	3 925 118	1 418 648
Akvizíció hatása	-	1 845 493
Díjbevételek	1 018 715	2 562 633
Levont díjak	- 308 057	- 1 008 920
Kárfizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	- 900 850	- 1 105 896
Befektetési eredmény	- 53 265	218 455
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	- 1 133	- 5 440
Egyéb mozgások	339	725
Egyenleg december 31-én	3 680 869	3 925 698

A befektetési szerződések olyan unit-linked szerződések, amelyek a Csoport szerződés-besorolásra vonatkozó számviteli politikája alapján (lásd 3.6. Megjegyzés) nem tartalmaznak jelentős biztosítási kockázatot.

38 KAMATOZÓ RÉSZVÉNY KIBOCSÁTÁSÁBÓL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

A Csoport Igazgatósága 2012. harmadik negyedében – a korábbi közgyűlési felhatalmazás alapján – döntött a kamatozó részvények kibocsátásával megvalósuló zártkörű tőkeemelésről, a részvényesek 1.410.854 ezer forintos tőkeemelést hajtottak végre. Az alaptőke ezek után a törzsrészvényeken felül 1.150.367 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "B" sorozatú kamatozó részvényből, valamint 730.772 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "C" sorozatú kamatozó részvényből állt.

A kamatozó részvények közül a "B" sorozatúak után a kibocsátási értékre vetített éves fix kilenc százalék mértékű kamat forint összegben kerül meghatározásra. A "C" sorozatúak után pedig az éves fix hét százalék mértékű kamat az euró összegben nyilvántartott kibocsátási érték után euró összegben kerül meghatározásra. A "B" és "C" sorozatú részvények a kibocsátást követő 5 év elteltével meghatározott átalakítási arány szerint kötelezően "A" sorozatú törzsrészvénnyé kerültek átalakításra.

A kamatozó részvények elszámolása a 3.20.3-as megjegyzésben leírtaknak megfelelően történt.

A derivatív elemek értékeléséhez felhasznált becslések és feltételezések részletezését a 4.3-as megjegyzés tartalmazza.

A kamatozó részvények törzsrészvénnyé történő átalakításának pillanatában a kötelezettség teljes értéke átvezetésre került a saját tőkébe.

A Csoport „B” és „C” sorozatú kamatozó részvényeinek törzsrészvényre történő átalakítása, valamint ehhez kapcsolódóan az új részvények kibocsátásából származó részvények KELER általi keletkeztetésére 2017. október 26-án került sor. A Budapesti Értéktőzsde a megkeletkeztetett, összesen 8.012.370 darab, egyenként 40 forint névértékű, 320.494.800 forint össznévértékű dematerializált, névre szóló törzsrészvényt 2017. október 27. napjával vezette be a tőzsdei kereskedésbe.

Az átalakítási képlet alapján a kibocsátott többletrészvények értéke a következőképpen alakult:

	Kibocsátott részvények száma (db)	Visszavásárolt részvények (db)	VWA	Átalakítási képlet (db)	Többletrészvények (db)	Többletrészvények névértéke
„B” sorozat	1 150 367	133 333	258,28	5 055 438	3 905 071	156 202 840
„C” sorozat	730 772	200 000	258,28	2 956 932	2 226 160	89 046 400
Összesen	1 881 139	333 333		8 012 370	6 131 231	245 249 240

A kamatozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek és a leválasztott opciók értékét az átváltáskor és a 2017. évi értékeléskor az alábbi táblázatok tartalmazzák:

Adatok ezer forintban

Kamatozó részvény kötelezettség - Átváltáskori értékelés (2017.09.11)	Kibocsátott részvények száma (db)	Host értéke/db	Host értéke (ezer forint)	Opciók nettó értéke/db	Opciók nettó értéke* (ezer forint)
"B" sorozatú kamatozó részvények	1 150 367	1 250	1 437 959	-258,28	-156 203
"C" sorozatú kamatozó részvények	730 772	1 351	987 343	-258,28	-89 046
Összesen	1 881 139		2 425 301		-245 249

*Az opciók nettó értéke az átalakításkor megegyezik a tőkeemelés mértékével

A kamatozó részvények eredményhatását 2017-ben az alábbi táblázat tartalmazza:

Adatok ezer forintban

Kamatozó részvények eredményhatása (2017)	Effektív kamatláb	Elszámolt effektív kamat	Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	Kamatozó részvény nettó eredményhatása
"B" sorozatú kamatozó részvények	13,81%	-155 750	-145 323	-301 073
"C" sorozatú kamatozó részvények	10,96%	-47 371	-124 065	-171 435
Összesen		-203 121	-269 388	-472 509

Az elszámolt effektív kamat a Befektetési ráfordítások soron jelent meg az átfogó jövedelmkimutatásban 2017-ben.

39 KÖLCSÖNÖK ÉS PÉNZÜGYI VISZONTBIZTOSÍTÁS

A Társaság pénzügyi viszontbiztosítási megállapodást kötött a céllal, hogy a Társaság működésének kezdeti időszakában finanszíroztassa a unit-linked szerződések szerzési költségeit. A szerződésben a kezdetektől szereplő viszontbiztosítók köre (Hannover Re, Mapfre Re) 2012-ben két új szereplővel bővült (VIG Re, Partner Re), valamint 2012-től az új generációk vonatkozásában a Mapfre Re már nem érintett. A 2015-ös évtől a 2012-ben belépett két új partner nem újította meg a viszontbiztosítási szerződést, a részüket a szerződésbe 2015-től újra visszalépő Mapfre Re vette át. A megállapodás a 2008 és 2016 között értékesített, rendszeres díjfizetésű unit-linked termékekre terjed ki; a területi hatálya Magyarország, Románia, illetve 2011-től Szlovákia is. A viszontbiztosítók finanszírozzák a Társaság által kifizetett, a visszaírt jutalékokkal korrigált szerzési jutalékokat. A rendelkezésre álló összeg az eladott szerződések száma és értéke alapján kerül meghatározásra. A felek közötti elszámolást negyedévente, kötvény generációnként kell elkészíteni.

Mivel a kölcsön visszafizetését a biztosítási szerződések cash-flow-ja fedezi, ezért a visszafizetések ütemezése a díjak befolyásával összhangban történt. A szerződésben 2012-től az új generációk vonatkozásában módosításra került a viszontbiztosításba adott állomány rendszeres biztosítási díja esetén meghatározott százalékos mérték 60 százalékról 85 százalékra. A Társaság az első évben - 2012-től - az állománydíj 50-52 százalékának (2012 előtt 35-37 százalékának) megfelelő likviditási többletjéig jut, amellyel a szerzési jutalékok mintegy 38 százaléka (2012 előtt 27 százaléka) kerül megfinanszírozásra. A második évben a kapott díjak 40 százalékának (2012 előtti generációk esetén 27,6 százalékának), a további években a teljes visszafizetésig évi 3-6 százalékának (2012 előtti generációk esetén 3,6 százalékának) visszafizetése esedékes. A fennálló egyenleg az adott kötvénygeneráció függvényében 3,38-7,91 százalék közötti fix rátával kamatozik.

A Társaság 2018-ban úgy döntött, hogy a 2019-től kezdődő generációk vonatkozásában nem újítja meg a pénzügyi viszontbiztosítási szerződését, vagyis a következő években az eddig felvett finanszírozást és kamatait törleszti majd vissza.

A mozgásokat az alábbi tábla mutatja be 2018-ra és 2017-re:

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás nyitó egyenlege	1 186 493	1 269 695
Kapott kölcsön	609 494	735 394
Visszafizetések (tőke és tőkésített kamat)	- 917 808	- 865 233
Egyéb mozgások	90 284	46 637
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás záró egyenlege	968 463	1 186 493

Az egyéb mozgások 2018-as állományából 44 978 ezer forint (2017-es állományából -4 408 ezer forint) devizaárfolyam-változáshoz, 41 149 ezer forint 2018 során tőkésedett kamathoz kapcsolódó változás. (2017-ben: 50 015 ezer forint a tőkésedett kamat.)

IFRS 7 szerinti bemutatás a finanszírozási cash-flowhoz

Adatok ezer forintban	2018.01.01	Cash flow-k	Átsorolás	Devizás különbözet	Valós érték változás	Egyéb	2018.12.31
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	3 638				4 237		7 875
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	1 186 493	-308 314		44 977		45 307	968 463
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözet	-	81 900	-81 900	-	-	-	-
Tőkeemelés	-	8 213 107	- 8 213 107				-
Tőketulajdonosokka l szembeni kötelezettség	-	-925 497	933 243				7 746
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	1 190 131	7 061 196	- 7 361 764	44 977	4 237	45 307	984 084

40 VISZONTBIZTOSÍTÁSBÓL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Kötelezettségek partnerek felé	800 954	787 229
Viszontbiztosítói jutalék meg nem szolgáltat része	872 899	813 857
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	1 673 853	1 601 086

A kötelezettségek viszontbiztosító felé soron az életbiztosítási szegmensben a hagyományos viszontbiztosítási kötelezettségeket, a nem életbiztosítási szegmensben pedig a nem életbiztosítási portfólióra átadott díjból származó viszontbiztosítási kötelezettségeket mutatja ki a Csoport.

A viszontbiztosítói jutalék meg nem szolgáltat része soron a Csoport a viszontbiztosítói jutalék és nyereségrészesedés meg nem szolgáltat részét mutatja ki, mint kötelezettség. Ennek a nonlife szegmensbeli kötelezettségnek azonban nincs cash-flow vonzata, az idő során ez megszolgáltá válik és nem került ténylegesen kifizetésre.

41 KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSI KÖTVÉNYTULAJDONOSOKKAL SZEMBEN

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	673 454	784 803
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	673 454	784 803

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni kötelezettségek egyrészt olyan, biztosítási szerződésekre fizetett díjelőleget tartalmaznak, amelyek a fordulónapon még ajánlati státuszban voltak. Amennyiben az ajánlat a fordulónapot követően kötvényesítésre kerül, a kapcsolódó díj (az élet szegmensben) befektetésre kerül, és bekerül a könyvekbe díjbevételeként vagy befektetési szerződési kötelezettségként. Amennyiben az ajánlatot elutasítják, a befizetett összeg az ügyfélnek visszautalásra kerül. Ezen kívül az élet és nemélet szegmensben is jelentős az előre fizetett díjából származó kötelezettségek értéke 2018 végén.

42 KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSKÖZVETÍTŐKKEL SZEMBEN

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	655 931	578 713
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	655 931	578 713

A kötelezettségek biztosítási közvetítők felé olyan jutalékkötelezettségeket tartalmaznak, amelyek a közvetítők már decemberben kiszámláztak, de a biztosító csak januárban fizetett ki, illetve amelyek decemberre járnak a közvetítőknek a jutalékszámfejtés szerint, de csak januárban számlázták ki azokat.

43 EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Szállítói kötelezettségek	50 630	157 447
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	112 053	661 396
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	44 702	43 411
Adó- és járulékkötelezettségek	194 239	165 387
Egyéb kötelezettségek	33 686	39 460
Passzív időbeli elhatárolások	678 155	505 314
Céltartalékok	446 498	481 474
Óvadék kötelezettség	656 525	327 925
Részvényopciós program	74 795	186 715
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok összesen	2 291 283	2 568 529

Az alapkezelőkkel szembeni kötelezettség olyan, unit-linked befektetésekhez kapcsolódó összegeket tartalmaz, melyek rendezésére az alapkezelőkkel a fordulónapot követően került sor. Szintén ezen a soron mutatjuk ki a fordulónap előtt vásárolt, de pénzügyileg csak a fordulónapot követően rendezett értékpapírokból származó kötelezettségeket 2017-ben, 2018-ban nem volt ilyen úton lévő értékpapír. A passzív időbeli elhatárolások összege bónusz-elhatárolásokat, jutalékokat és egyéb fordulónap előtt esedékes költségeket tartalmaz, amelyek számlázása fordulónapig nem történt meg.

A munkavállaló részvényjuttatási programból származó kötelezettség a 4.4-es megjegyzésekben bemutatott részvényalapú juttatásból következik. A juttatás

legfontosabb adatait a következő táblázat foglalja össze. A jelentős csökkenés elsősorban a részvényopciók lehívásából fakad.

2018

Kiírás éve	Kiírva összesen(db)	Lehívott (db)	Lehívható (db)	Lehívható (dátumtól)	Lejárati (dátumig)	Kötési árfolyam (X)	Opció értéke (ezer forint)
2014	270 000	270 000	-	2015.05.01	2018.04.30	210	
2015	350 000	300 000	50 000	2016.05.01	2019.04.30	210	10 042
2016	350 000	220 000	130 000	2017.05.01	2020.04.30	210	26 757
2015	5 000	-	5 000	2018.12.31	2019.06.30	-	2 053
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	-	2 613
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	-	2 613
2017	210 000	-	210 000	2019.04.30	2020.12.31	210	28 336
2017	210 000	-	210 000	2020.04.30	2020.12.31	210	2 382
Összesen	1 415 000	790 000	625 000				74 795

2017

Kiírás éve	Kiírva összesen(db)	Lehívott (db)	Lehívható (db)	Lehívható (dátumtól)	Lejárati (dátumig)	Kötési árfolyam (X)	Opció értéke (ezer forint)
2014	270 000	270 000	-	2015.05.01	2018.04.30	210	-
2015	350 000	80 000	270 000	2016.05.01	2019.04.30	210	75 095
2016	350 000	-	350 000	2017.05.01	2020.04.30	210	97 518
2015	5 000	-	5 000	2018.12.31	2019.06.30	-	1 709
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	-	2 175
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	-	2 175
2017	210 000	-	210 000	2019.04.30	2020.12.31	210	5 304
2017	210 000	-	210 000	2020.04.30	2020.12.31	210	2 740
Összesen	1 415 000	350 000	1 065 000				186 715

A céltartalékok kapcsán az alábbi változások történtek 2018-ban:

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Állomány január 1-jén	481 474	42 829
Céltartalék feloldás	- 101 170	-3 111
Céltartalék képzés	66 194	441 756
Állomány december 31-én	446 498	481 474

A Csoport 2018-ban és 2017-ben az alábbi jogcímenek képezett céltartalékokat:

Adatok ezer forintban

Céltartalék a várható kötelezettségekre	Kifizetés várható ideje	2018.12.31	2017.12.31
Peres ügyekre képzett céltartalék	1-2 év	23 571	23 571
Céltartalék várható kötelezettségekre	1 éven belül	47 001	115 207
Várható személyi jellegű költségekre képzett céltartalék	2 év	13 030	29 500
Várható egyéb költségekre képzett céltartalék	1 éven belül	308 096	304 196
Céltartalék panaszos ügyekre	1-2 év	800	9 000
Egyedi megállapodás viszontbiztosítási szerződés kapcsán		54 000	
Összesen		446 498	481 474

A céltartalékként beállított összegek a Csoport elérhető információk alapján készített legjobb becslése mentén készültek.

A legjelentősebb tétel a várható egyéb költségekre képzett céltartalékból 304 millió forint, mely egy már lezárult informatikai szolgáltatási szerződésből fakadó kötelelem, ahol a teljesítés ellenértékét a Csoport vitatja. A céltartalékként beállított összeg becslésekor, a korábbi években fizetett díjak mértékét vette alapul a Csoport.

Az egyedi megállapodás viszontbiztosítási szerződés kapcsán azért növekedett, mert a portfólióátruházás során átadott állományokban az egyik nagykarhoz kapcsolódó perveszteség esetén a Biztosító közös teherviselést vállalt.

A céltartalék várható kötelezettségek esetében a portfólióértékesítéshez kapcsolódó lemorzsolódás miatt fizetendő vételár visszatérítésre képzett céltartalék feloldásra került. A korábbi várakozásokkal szemben a végleges megmaradási arányok alapján nem kell vételár visszatérítést fizetni, a Csoport kötelezettsége kifizetés nélkül megszűnt.

44 JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

2017. 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

A forgalomban lévő törzsrészvények száma eltér a kibocsátott törzsrészvények számától a saját részvények miatt, melyet a 45. kiegészítő megjegyzésekben részletezünk.

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 2018 elején.

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 törzsrészvényt 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 saját törzsrészvények névértéke 2017-ben és 2018-ban a következőképpen alakult:

2018

Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (e Ft)
„A” sorozat	40	94 428 260	3 777 130
Törzsrészvények névértéke			3 777 130



2017

Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (e Ft)
„A” sorozat	40	71 295 573	2 851 823
Törzsrészvények névértéke			2 851 823

A KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt számára 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 Magyar Nemzeti Bank 2018. szeptember 14. napján kelt, H-KE-III-435/2018. számú határozatával engedélyezett. A zártkörűen forgalomba hozott részvények 2018. szeptember 21-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

45 SAJÁT RÉSZVÉNYEK

Megnevezés	Megszerzés időpontja	Saját részvény db	Saját részvény névérték ezer forint	Saját részvény bekerülési érték ezer forint
"A" sorozatú törzsrészvények ajándékozással	2014.05.11	1 196 750	47 870	-
ebből átadás MKB Banknak kisebbségi részesedés ellenértékéért	2017.07.04	- 92 744	- 3 710	-
"B" sorozatú kamatozó részvények	2017.09.07	133 333	5 333	100 000
"C" sorozatú kamatozó részvények	2017.08.23	200 000	8 000	150 000
2017.12.31		1 437 339	57 494	250 000
"B" sorozatú kamatozó részvények bevonása	2018.01.11	- 133 333	- 5 333	- 100 000
"C" sorozatú kamatozó részvények bevonása	2018.01.11	- 200 000	- 8 000	- 150 000
dolgozói részvényopció lehívása (saját részvény eladás)	2018.10.15	- 230 000	- 9 200	-
dolgozói részvényopció lehívása (saját részvény eladás)	2018.11.07	- 160 000	- 6 400	-
2018.12.31		714 006	28 560	-

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. A 22/2014. sz. közgyűlési határozat alapján a dolgozói részvények eredeti céljuknak megfelelően menedzsment ösztönzési funkciót töltenek be a jövőben. A részvények a CIG

Pannónia Életbiztosító Nyrt. saját, szavazati jogot nem megtestesítő részvényei között kerülnek nyilvántartásra. A saját részvények megszerzése ellenérték nélkül, ajándékozással történt, emiatt a saját részvények megszerzése a Társaság saját tőkéjének összegére nem volt hatással. A saját részvények megszerzés kori piaci értéke 215 Ft/db volt.

2017-ben 19 940 ezer forinttal csökkent a saját részvények darabszáma, mivel az MKB Bank Zrt. a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadása kapcsán az egyesülési szerződésben foglaltak szerint részvényt cseré 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.

Emellett a Biztosító 2017. harmadik negyedévében visszavásárolt összesen 333.333 db „B” és „C” sorozatú kamatozó részvényt, melyek a kamatozó részvények átalakításával „A” sorozatú törzsrészvényé alakultak az Igazgatóság 2017.09.11-i döntésének értelmében. A részvények bevonásával a Társaság a kamatozó részvények átváltásával forgalomba kerülő törzsrészvények számát kívánta csökkenteni. Ezen 333.333 db törzsrészvény a mérlegfordulónapon még a saját részvények között volt nyilvántartva, melynek bekerülési értéke 250 millió forint volt.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 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 törzsrészvényt bevonta.

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 tranzakció hatására a tőketartalék 82 millió forinttal növekedett.

A Társaság a saját részvényeket a saját tőkét csökkentő tételként, külön soron mutatja ki a saját tőkén belül.

46 EGYÉB TARTALÉKOK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete	- 710 608	334 107
Átváltási árfolyamkülönbözet	-	-

Az egyéb tartalékok az értékesíthető pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbözetét tartalmazzák, a 2018. évi különbözetből a KONZUM részvény értékelési különbözete 725 millió forintot magyaráz. A maradék különbözet az államkötvény portfolión keletkezett.

47 SZEGMENSENKÉNTI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2018

ESZKÖZÖK	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Immateriális javak	706 646	95 546	-	-	802 192
Ingtatlanok, gépek és berendezések	65 888	14 391	1 993	- 1 286	80 986
Halasztott adó követelések	360 961	134 592	-	-	495 553
Halasztott szerzési költségek	1 006 565	1 596 680	-	-	2 603 245
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	120 349	4 784 345	-	-	4 904 694
Leányvállalatok	5 383 800	-	-	- 5 383 800	-
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	51 753	-	-	413 625	465 378
Értékesíthető pénzügyi eszközök	19 485 169	8 016 205	-	-	27 501 374
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	65 276 516	-	-	-	65 276 516
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	3 680 869	-	-	-	3 680 869
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	2 232 358	287 917	-	-	2 520 275
Követelések biztosításközvetítőktől	49 848	428 981	-	-	478 829
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	11 205	102 665	-	-	113 870
Egyéb eszközök és elhatárolások	33 466	243 064	-	- 9 000	267 530
Egyéb követelések	155 323	126 257	795	2 772	285 147
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	799 821	395 108	104 838	-	1 299 767
Kapcsolt követelések	46 105	299	-	- 46 404	-
Eszközök összesen	99 466 642	16 226 050	107 626	- 5 024 093	110 776 225

KÖTELEZETTSÉGEK	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítástechnikai tartalékok	10 754 324	7 394 193	-	-	18 148 517
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	65 276 516	-	-	-	65 276 516
Befektetési szerződések	3 680 869	-	-	-	3 680 869
Pénzügyi kötelezettségek - beágyazott derivatívák	-	-	-	-	-
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	7 875	-	-	-	7 875
Kamatozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek	-	-	-	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	968 463	-	-	-	968 463
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	95 279	1 578 574	-	-	1 673 853
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	392 965	280 489	-	-	673 454
Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben	253 847	402 084	-	-	655 931
Kapcsolt kötelezettségek	299	43 987	2 118	- 46 404	-
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	782 836	1 491 014	1 746	15 687	2 291 283
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	7 746	-	-	-	7 746
Kötelezettségek összesen	82 221 019	11 190 341	3 864	- 30 717	93 384 507
NETTÓ ESZKÖZÖK	17 245 623	5 035 709	103 762	- 4 993 376	17 391 718
SAJÁT TŐKE					
Jegyzett tőke	3 777 130	1 060 000	23 000	- 1 083 000	3 777 130
Tőketartalék	12 465 070	2 838 910	80 000	- 5 785 031	9 598 949
Egyéb tartalékok	- 720 371	9 763	-	-	- 710 608
Eredménytartalék	1 723 794	1 127 036	762	1 869 700	4 721 292
Kisebbségi részesedésekre jutó saját tőke	-	-	-	4 955	4 955
Saját tőke összesen	17 245 623	5 035 709	103 762	- 4 993 376	17 391 718

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem- életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítási díjak	16 544 693	9 286 913	-	-	25 831 606
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	- 105 669	219 418	-	-	113 749
Bruttó megszolgált díj	16 439 024	9 506 331	-	-	25 945 355
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	- 213 840	- 6 105 327	-	-	- 6 319 167
Biztosítási díjak, nettó	16 225 184	3 401 004	-	-	19 626 188
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	143 455	-	-	-	143 455
Befektetések bevétele	625 468	148 945	-	-	774 413
Közös és társult vállalatok tőkeváltozása (nyereség)	253 069	-	-	113 340	366 409
Egyéb működési bevételek	938 061	128 215	20 801	- 130 928	956 149
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	7 239	2 389 429	-	-	2 396 668
Egyéb bevételek	1 967 292	2 666 589	20 801	- 17 588	4 637 094
Bevételek összesen	18 192 476	6 067 593	20 801	- 17 588	24 263 282
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	- 13 573 004	- 3 505 126	-	11 376	- 17 066 754
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	39 559	2 968 506	-	7 424	3 015 489
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	2 143 316	15 263	-	-	2 158 579
Befektetések ráfordítása	- 1 101 934	- 52 762	-	-	- 1 154 696
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	52 926	-	-	-	52 926
Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-	-
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	- 12 439 137	- 574 119	-	18 800	- 12 994 456
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	- 2 710 875	- 3 403 381	-	-	- 6 114 256
Egyéb működési költségek	- 1 446 249	- 723 941	- 21 513	2 000	- 2 189 703
Egyéb ráfordítások	- 197 724	- 535 386	-	108 842	- 624 268
Működési költségek	- 4 354 848	- 4 662 708	- 21 513	110 842	- 8 928 227
Értékesítésre tartott eszközök eredménye	-	-	-	-	-
Adózás előtti eredmény	1 398 491	830 766	-712	112 054	2 340 599
Adóráfordítások	- 161 687	- 105 401	- 24	-	- 267 112
Halasztott adóráfordítások /(bevételek)	6 400	- 25 304	-	-	- 18 904
Mérleg szerinti eredmény	1 243 204	700 061	-736	112 054	2 054 583
Egyéb átfogó jövedelem	- 911 774	- 132 941	-	-	- 1 044 715
Teljes átfogó jövedelem	331 430	567 120	-736	112 054	1 009 868

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2017 (módosított)

ESZKÖZÖK (adatok ezer forintban)	Élet-biztosítási szegmens	Nemélet-biztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (IFRS - HAL)	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Immateriális javak	792 362	103 855	-	-	1	896 218
Ingatlanok, gépek és berendezések	47 274	28 451	-	-	-	75 725
Halasztott adó követelések	-	-	-	514 458	-	514 458
Halasztott szerzési költségek	610 745	1 685 909	-	-454	-	2 296 200
Vizontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	186 289	4 460 946	-	-	-	4 647 235
Leányvállalatok	3 788 800	-	-	-	-3 788 800	-
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	51 753	-	-	300 284	-	352 037
Értékesíthető pénzügyi eszközök	10 808 908	4 289 201	-	1 419 725	-1	16 517 833
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	72 720 618	-	-	-3 925 698	-	68 794 920
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	-	-	-	3 925 698	-	3 925 698
Pénzügyi eszközök – beágyazott derivatívák	-	-	-	-	-	-
Saját részvény	487 361	-	-	-487 361	-	-
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	2 127 498	401 059	-	-140 439	-	2 388 118
Követelések biztosításközvetítőktől	47 583	549 946	-	-	-	597 529
Vizontbiztosítási ügyletekből származó követelések	4 264	186 330	-	-	-	190 594
Egyéb eszközök és elhatárolások	175 438	286 006	-	-228 639	-9 000	223 805
Egyéb követelések	198 232	126 874	794	-	-	325 900
Tőketulajdonosokkal szembeni követelés	109 449	-	-	-109 449	-	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 634 223	1 244 278	4 672	-	-	3 883 173
Kapcsolt követelések	114 875	23 961	-	-	-138 836	-
Eszközök összesen	94 905 672	13 386 816	5 466	1 268 125	-3 936 636	105 629 443

KÖTELEZETTSÉGEK	Élet-biztosítási szegmens	Nemélet-biztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (IFRS - HAL)	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítástechnikai tartalékok	9 042 240	7 348 543	-	779 695	-	17 170 478
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	72 720 618	-	-	-3 925 698	-	68 794 920
Befektetési szerződések	-	-	-	3 925 698	-	3 925 698
Pénzügyi kötelezettségek - beágyazott derivatívák	-	-	-	-	-	-
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	-	-	-	3 638	-	3 638
Kamatkozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek	-	-	-	-	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	1 186 493	-	-	-	-	1 186 493
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	78 254	1 522 832	-	-	-	1 601 086
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	454 265	330 538	-	-	-	784 803
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	321 252	257 461	-	-	-	578 713
Kapcsolt kötelezettségek	30 613	108 204	20	-	-138 837	-
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	1 684 845	1 147 569	948	-280 519	15 686	2 568 529
Kötelezettségek összesen	85 518 580	10 715 147	968	502 814	-123 151	96 614 358
NETTÓ ESZKÖZÖK	9 387 092	2 671 669	4 498	765 311	-3 813 485	9 015 085
SAJÁT TŐKE						
Jegyzett tőke	2 851 823	1 030 000	3 000	-	-1 033 000	2 851 823
Tőketartalék	4 877 024	1 368 910	-	468 346	-4 235 030	2 479 250
Saját részvény	-	-	-	-250 000	-	-250 000
Egyéb tartalékok	487 361	-	-	-153 254	-	334 107
Eredménytartalék	1 170 884	272 759	1 498	700 219	1 454 545	3 599 905
Saját tőke összesen	9 387 092	2 671 669	4 498	765 311	-3 813 485	9 015 085

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (adatok ezer forintban)	Élet-biztosítási szegmens	Nemélet- biztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (IFRS - HAL)	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítási díjak	18 552 926	11 347 076	-	- 2 879 748	- 27 703	26 992 551
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	27 040	- 766 901	-	-220 504	-	- 960 365
Bruttó megszolgált díj	18 579 966	10 580 175	-	- 3 100 252	- 27 703	26 032 186
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-212 240	- 8 742 373	-	2 174 644	27 703	-6 752 266
Biztosítási díjak, nettó	18 367 726	1 837 802	-	- 925 608	-	19 279 920
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	-	-	-	205 245	-	205 245
Befektetések bevétele	6 403 098	306 801	-	- 22 367	2 234 725	8 722 257
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama (nyereség)	-	-	-	303 056	-	303 056
Egyéb működési bevételek	1 297 004	419 379	15 278	-427 329	-260 601	1 043 731
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	1 367	2 799 286	-	-521 284	- 1 367	2 278 002
Egyéb bevételek	7 701 469	3 525 466	15 278	- 662 679	1 972 757	12 552 291
Bevételek összesen	26 069 195	5 363 268	15 278	- 1 588 287	1 972 757	31 832 211
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-13 455 189	- 4 365 694	-	1 979 247	20 931	- 15 820 705
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	- 5 530 776	1 181 707	-	- 196 940	-	- 4 546 009
Befektetések ráfordítása	- 600 495	- 132 959	-	- 411 653	4 647	- 1 140 460
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama (vesztés)	-	-	-	-	-	-
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	- 219 203	-	-219 203
Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	- 269 388	-	- 269 388
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	51 512	3 684 071	-	- 703 914	- 6 652	3 025 017
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	- 19 534 948	367 125	-	178 149	18 926	- 18 970 748
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	- 2 611 945	- 3 452 427	-	241 716	1 367	- 5 821 289
Egyéb működési költségek	- 1 561 588	- 969 949	- 14 846	- 754 727	3 460	- 3 297 650
Egyéb ráfordítások	-338 203	- 1 090 021	-	599 871	242 863	- 585 490
Működési költségek	- 4 511 736	- 5 512 396	- 14 846	86 860	247 690	- 9 704 428
Értékesítésre tartott eszközök eredménye	-	-	-	- 475 128	-	- 475 128
Adózás előtti eredmény	2 022 511	217 996	432	- 1 798 406	2 239 373	2 681 906
Adóbevételek / (ráfordítások)	- 153 011	- 105 019	-	-	-	- 258 030
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	174 460	-	174 460
Mérleg szerinti eredmény	1 869 500	112 977	432	- 1 623 946	2 239 373	2 598 336
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	260 762	-	260 762
Teljes átfogó jövedelem	1 869 500	112 977	432	- 1 363 184	2 239 373	2 859 098

Az élet szegmensben elszámolt értékvesztés visszairás 2018-ban 271 ezer forint (2017-ben 11 238 ezer forint értékvesztést számoltunk el). A nem-élet szegmens esetén ez az összeg 2018-ban 5 255 ezer forint (2017-ben 45 453 ezer forint) volt.

A 17-es pontban bemutatott 2018-as 5 782 ezer forint összegű terven felüli értékcsökkenésből 1 715 ezer forint az élet szegmenshez, 4 067 ezer forint pedig a nem-élet szegmenshez kapcsolódik, 2017-ben pedig a 18 851 ezer forint terven felüli értékcsökkenés az élet szegmenshez, 18 639 ezer forint a nem-élet szegmenshez kapcsolódott.

A Csoport pénzügyi kimutatásai és a szegmensenként bemutatott információk az alábbi okok miatt térnek el egymástól:

- 1) Szegmensek között lévő részesedések a konszolidációkor kiszűrésre kerültek
- 2) Szegmensek közötti követelések és kötelezettségek a konszolidációkor kiszűrésre kerültek
- 3) Szegmensek közötti bevételek és ráfordítások a konszolidációkor kiszűrésre kerültek. A következő típusú tranzakciók merültek fel a szegmensek között, melyek elszámolása az EU IFRS-eknek megfelelően történt:
 - adminisztrációs, informatikai és kárrendezési szolgáltatás nyújtása
 - üzletviteli tanácsadás nyújtása
 - költségátszámlázások és eszközértékesítések
 - kötelezettség átvállalás
 - térítési nélküli pénzeszközátadás
- 4) Szegmensek közötti tranzakciókból származó közbenső eredmény, ami a konszolidációkor kiszűrésre került.
- 5) A pénzügyi kimutatások és a szegmensenként bemutatott információk a magyar számviteli jogszabályok és az EU IFRS-ek előírásai közötti különbségek miatt is eltéréseket mutatnak.

48 PÉNZÜGYI KOCKÁZAT

A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő pénzügyi instrumentumok befektetési szerződésekhez és biztosítási szerződésekhez kapcsolódó befektetések és követelések, egyéb követelések, pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesekek, kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek.

A legjelentősebb biztosítási kockázatok és a kockázatkezelési politika a 6. megjegyzésben kerültek bemutatásra.

A Csoport befektetési egységekhez kötött biztosítási tartaléka és a hozzájuk rendelt eszközfedezet a jelenlegi tartalékolási szabályok mellett egy kamatsokk hatására egyformán reagál, azaz a hozamgörbe eltolódása miatti eszközátértékelés a tartalékok egyidejű és azonos értékű átértékelését jelenti. Hasonlóképpen, a devizaárfolyam változására az eszközök átértékeléséből származó változással azonos mértékben változnak a Csoport tartalékai, emiatt a befektetési egységhez kötött biztosítások tartaléka a befektetési szerződésekből származó kötelezettségek és a hozzájuk rendelt eszközfedezet összességében nem hordoz közvetlen kamat-, deviza- vagy hitelezési kockázatot a Csoport számára; a kamatlábban, árfolyamban bekövetkező változásoknak nincs közvetlen hatása a Csoport eredményére és saját tőkéjére.

A pénzügyi instrumentumokat a Csoport fajtájuk és a vételi szándék alapján különböző kategóriákba sorolja. Jelenleg három különböző eszköz-, és két kötelezettség kategória van használatban: eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök, kölcsönök és követelések, és értékesíthető pénzügyi instrumentumok, valamint eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek és egyéb pénzügyi kötelezettségek.

A Csoport számos pénzügyi kockázatnak van kitéve pénzügyi eszközein és kötelezettségein keresztül (befektetési szerződések, kölcsönök). 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, mindössze magyar állampapírokon keletkezhet.

A fenti kockázatok a kamat, deviza és értékpapír termékek nyitott pozícióiból származnak, amelyek általános és sajátos piaci mozgásoknak vannak kitéve.

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

A Csoportra ható pénzügyi kockázatok értékelése egymástól függetlenül történik, mivel azok együttes hatása a Csoport megítélése szerint nem jelentős.

A fenti kockázatokat az alábbiakban mutatjuk be.

48.1 Hitelkockázati kitétség

A Csoportnak hitelkockázati kitétsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni díjköveteléseken, a jutalék-visszaírásokból származó biztosítás-közvetítőkkal szembeni követeléseken, a bankbetéteken, az adott kölcsönökön és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjain keletkezik. A kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések várhatóan meg-nem térülő részére a Csoport a helyi számviteli elvek szerint ún. törlési tartalékot képez (lásd: 3.5 (iv) megjegyzés).

A jutalékkövetelések egy része még aktív, egy része már kilépett, a Csoporttal kapcsolatban nem álló biztosításközvetítővel szembeni követelés. A Csoport a várhatóan meg nem térülő követelésekre értékvesztést számolt el.

A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke mindezek miatt megfelelően reprezentálja a Csoport maximális hitelkockázati kitétségét. A maximum hitelkockázati kitétség a fordulónapokon az alábbi volt:

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Államkötvények	30 605 837	24 574 489
Vállalati kötvények	11 746	12 031
Részvények	17 098 342	12 210 599
Befektetési jegyek	44 424 710	50 618 403
Pénzeszközök	5 298 971	5 690 009
Követelések	9 390 447	3 502 140
Egyéb pénzügyi eszközök	-	16 093
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	4 904 694	4 647 235

A hitelkockázati kitétséget a pénzügyi eszközök meghatározó részét kitevő államkötvények esetében a Csoport nem tekinti jelentősnek, mivel azt állam által garantált követelések alkotják. A viszontbiztosítókkal szembeni követeléseket hitelkockázati szempontból nem tartjuk jelentősnek, mivel viszontbiztosítási partnereink besorolása legalább A-. A követelések és egyéb pénzügyi eszközök jelentős növekedését az év végén úton lévő unit-linked befektetések magyarázzák.

Értékvesztések

A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések közül a Csoport a biztosítási közvetítőkkel szembeni követelésekre, illetve a Széchenyi Bankkal szembeni követelésére képzett értékvesztést. A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések korosítása, valamint az elszámolt értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Nyitó egyenleg január 1-jén	761 938	976 856
Értékvesztés kivezetése behajthatatlan követeléseken	- 1 481	- 236 731
Akvizícióval felvett értékvesztés	-	3 556
Értékvesztés visszairása	- 4 258	- 37 173
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	6 465	55 430
Záróegyenleg december 31-én	762 664	761 938

A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések értékvesztése az alábbiak szerint változott:

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.		2017. december 31.	
	Bruttó	Értékvesztés	Bruttó	Értékvesztés
Nem lejárt	1 563 945	-	1 007 664	-
0 és 30 nap között lejárt	1 011 496	-	1 479 644	-
31 és 120 nap között lejárt	589 608	-	532 369	-
121 és 360 nap között lejárt	125 122	-	298 705	-
Éven túl lejárt	870 614	-762 664	945 697	-761 938
Összesen	4 160 785	- 762 664	4 264 079	- 761 938

A Csoport 2018.12.31-én nem rendelkezik olyan nem lejárt és nem értékvesztett követeléssel, melynek kimenetele bizonytalan vagy megtérülése problémát jelenthet. A 121 és 360 nap között lejárt követelések 92 százaléka kötvénytulajdonosokkal szembeni követelés, amelyre törlési tartalékot képez a Csoport.

48.2 Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem képes kötelezettségeit esedékességük időpontjában teljesíteni, akár kötvénytulajdonosok kárigényei, szerződéses elkötelezettségek vagy más pénzkiáramlások miatt. Az ilyen pénzkiáramlások hiányt keletkeztethetnek a működéshez és befektetési tevékenységekhez rendelkezésre álló pénzeszközökben. Szélsőséges esetekben a likviditás hiánya eszközök értékesítéséhez vagy potenciálisan a

kötvénytulajdonosok felé vállalt kötelezettségek teljesítésének megghiúsulásához vezethet. Annak kockázata, hogy a Csoport a fentieket nem tudná teljesíteni, a biztosítási üzletágak eredendő kockázata, amelyet egy sor intézményspecifikus és piaci esemény befolyásolhat.

A Csoport likviditáskezelési folyamata, ahogyan azt a vezetés végrehajtja és nyomon követi, tartalmazza a napi szintű forrásbiztosítást, a jövőbeli cash flow-k nyomon követésén keresztül annak érdekében, hogy a követelményeknek eleget tegyen a Csoport; könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartását előre nem látható cash flow akadályok ellen, illetve a konszolidált pénzügyi kimutatásokon alapuló likviditási mutatók nyomon követését a belső és szabályozói követelmények érdekében. A Csoport 300 millió forint többcélú hitelkerettel rendelkezik, mely szükség esetén likviditáskezelési céllal felhasználható.

A nyomon követés és jelentés a likviditáskezeléshez kulcsfontosságú jövőbeli időszakok cash flow előrejelzései és mérései formájában jelennek meg. Az alábbi táblázat a pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapjára vonatkozóan bemutatja a Csoport által fizetendő és behajtandó pénzeszközöket a szerződéses cash flow-k tekintetében:

2018. december 31. Adatok eFt-ban	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
Kötelezettségek*	9 951 599	9 409 733	8 033 155	277 899	538 224	560 454	-
Államkötvények	12 368 280	14 036 507	897 763	1 780 983	2 330 830	8 059 044	967 887
Vállalati kötvények	-	-	-	-	-	-	-
Részvények	4 113	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	2 371	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	1 503 676	1 503 676	1 503 676	-	-	-	-
Követelések	3 717 985	3 717 985	3 657 483	17 339	22 725	19 946	492
Egyéb pénzügyi eszközök	- 302 840	- 302 840	- 302 840	-	-	-	-
Eszközök összesen**	17 293 584	18 955 327	5 756 082	1 798 322	2 353 555	8 078 990	968 379

*Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, befektetési szerződések, kötelezettségek biztosítási ügyletekből, egyéb kötelezettségek és céltartalékok

**Mivel sem a unit-linked tartalékok, sem az egyéb tartalékok mögötti befektetések nem állnak rendelkezésre a pénzügyi kötelezettségek rendezésére, ezért azokat a táblázatban szereplő összegek nem tartalmazzák



2017. december 31. Adatok eFT-ban	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
Kötelezettségek*	10 680 935	10 214 482	8 836 931	289 781	499 006	588 764	-
Államkötvények	6 600 703	6 750 433	619 172	649 873	342 790	3 173 259	1 965 340
Vállalati kötvények	649	1 224	18	-	18	54	1 135
Részvények	665	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	2 757	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	3 888 439	3 888 439	3 888 439	-	-	-	-
Követelések	3 515 311	3 515 311	3 454 809	17 339	22 725	19 946	492
Egyéb pénzügyi eszközök	- 12 293	- 12 293	-12 293	-	-	-	-
Eszközök összesen**	13 996 231	14 143 114	7 950 145	667 212	365 533	3 193 259	1 966 966

*Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, befektetési szerződések, kötelezettségek biztosítási ügyletekből, egyéb kötelezettségek és céltartalékok

**Mivel sem a unit-linked tartalékok, sem az egyéb tartalékok mögötti befektetések nem állnak rendelkezésre a pénzügyi kötelezettségek rendezésére, ezért azokat a táblázatban szereplő összegek nem tartalmazzák.

48.3 Devizakockázat

A Csoport forintban és euróban denominált biztosítási és befektetési szerződéseket köt. A Csoport a vonatkozó kötelezettségek devizanemében fektet eszközökbe, amely csökkenti a devizaárfolyam kockázatokat. Szintén csökkenti a kockázatot, hogy a szerződésekkel kapcsolatos szerzési költségek szintén jellemzően abban a devizában merülnek fel, amelyben a bevételei felmerülnek.

A Csoport számára devizakockázatot jelent az a tény, hogy egy jelentős pénzügyi kötelezettsége, a pénzügyi viszontbiztosítás során kapott és még vissza nem törlesztett finanszírozás kamatokkal növelt összege euróban van meghatározva, és az éves törlesztés összegének meghatározása egy előre rögzített forintárfolyamon történik.

Mivel a törlesztés fedezetéül szolgáló biztosítástechnikai cash flow-k jellemzően forintban merülnek fel, ezért a forint-euró árfolyam megváltozása mind a szerződés alapján fizetendő törlesztő részlet fedezetei, mind a fennálló tartozás átértékelése szempontjából kockázatot jelent.

A kockázatot ugyanakkor limitálja, hogy egy viszontbiztosított generáció vonatkozásában a szerződés várható átlagos hátralévő futamideje két évnél rövidebb.

A Csoport a viszontbiztosítókkal szembeni pozíciókat folyamatosan figyelemmel kíséri, és megítélése szerint jelenleg minden viszontbiztosított generációnál kezelhető mértékű a devizakockázat szintje. A devizakockázat kezelése forward ügyletekkel történik.

Az alábbi táblázat devizanemenként mutatja be a pénzügyi eszközök és kötelezettségek devizakockázati kitettségeit 2018. és 2017. év végével:

Adatok ezer forintban

2018. december 31.	HUF	EUR	USD	RON	PLN
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	30 240 905	-	-	-	364 932
Vállalati kötvények	-	11 746	-	-	-
Részvények	3 446 819	-	13 651 523	-	-
Befektetési jegyek	17 656 346	4 767 878	22 000 486	-	-
Pénzeszközök	2 557 960	1 778 828	952 642	5 564	3 977
Követelések	6 791 120	2 163 721	361 440	- 2	74 168
Derivatív instrumentumok	- 13 646	-	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 4 120 116	- 1 493 033	- 54 486	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	- 968 463	-	-	-
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	- 2 821 103	- 189 881	-	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	- 2 079 868	- 211 415	-	-	-
Befektetési szerződések	- 3 147 578	- 533 291	-	-	-

Adatok ezer forintban

2017. december 31.	HUF	EUR	USD	RON	PLN
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	24 513 892	9 842	-	-	50 755
Vállalati kötvények	-	12 031	-	-	-
Részvények	8 178	-	12 202 421	-	-
Befektetési jegyek	15 812 890	5 677 650	29 127 863	-	-
Pénzeszközök	4 268 380	1 056 082	278 754	5 234	81 559
Követelések	2 846 968	782 679	1 281	-	112 986
Derivatív instrumentumok	- 4 941	-	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 100 169	-24 875	- 95 694	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	- 1 186 493	-	-	-
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	- 2 903 545	-61 057	-	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	- 2 145 176	- 372 611	-	-	- 50 742
Befektetési szerződések	- 3 433 356	- 527 955	-	-	-

A táblázat bemutatja a Csoport eredményének és saját tőkéjének érzékenységet a devizakockázatokkal szemben. A devizaárfolyamok lehetséges elmozdulásai 2017. és 2018. év végével az alábbi hatással lennének a Csoport eredményére és saját tőkéjére:

Adatok ezer forintban

2018. december 31.	EUR	USD	RON	PLN
Év végi devizaárfolyam	322	281	69	75
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%	5%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	- 30 518	885	278	22 154
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	30 518	- 885	- 278	- 22 154

2017. december 31.	EUR	USD	RON	PLN
Év végi devizaárfolyam	310	259	67	74
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%	5%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	- 4 917	11	262	9 728
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	4 917	- 11	- 262	- 9 728

A devizakockázat alacsony szintjének oka a devizakockázatok és az eszköz-forrás illesztés szoros monitoringja.

48.4 Kamatkockázat

A Csoport pénzügyi viszontbiztosításból adódó kamatfizetési kötelezettségének megállapítása viszontbiztosítási generációnként rögzített kamat megállapodás mellett történik. Emiatt kamatkockázatot a meglévő viszontbiztosított generációk nem hordoznak, a jövőben viszontbiztosítani kívánt szerződések esetében ugyanakkor bizonytalanság forrása a későbbiekben a megállapodás alapján rájuk vonatkozó kamat.

A Csoport az életbiztosítási díjtartalékok értékét prospektív módon, technikai kamatláb alkalmazásával határozza meg, a tartalékok értéke a jelenlegi tartalékolási szabályok mellett önmagában a hozamgörbe eltolódása miatt nem értékelődik át. Ugyanakkor a hozamgörbe eltolódása érintheti az életbiztosítási díjtartalékokhoz rendelt eszközök értékét, ezért ezeknél az eszközöknél létezik kamatkockázat. A kamatkockázatot a Csoport olyan eszközök választásával ellensúlyozza, amelyeknek alacsony a kamatláb-érzékenysége. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.

Az alábbi táblázat a Csoport kamatozó követeléseit és kötelezettségeit mutatja be 2018 és 2017 év végével:

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Fix kamatozású	35 322 081	29 682 056
Változó kamatozású	594 472	-
Kamatozó eszközök	35 916 554	29 682 056
Fix kamatozású	968 463	1 186 493
Változó kamatozású	-	-
Kamatozó kötelezettségek	968 463	1 186 493

A fix kamatozású értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a kamatláb lehetséges változása (2018-ben forintos esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont, zloty-s befektetések esetén 30 bázispont) a Társaság saját tőkéjét éves szinten – 346 665 ezer forinttal változtatná. (2017-ben forintos befektetések esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén -20 bázispont, zloty-s befektetések esetén 30 bázispont volt, ami a Társaság saját tőkéjét éves szinten -381 980 ezer forinttal változtatta volna.)

A Csoport kamatozó- eszközei és kötelezettségei 2018. és 2017. év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

	2018. december 31.		2017. december 31.	
	HUF	EUR	HUF	EUR
Államkötvények	0,01%-7,5%	3%	0,01%-7,5%	6%
Vállalati kötvények	n/a	n/a	n/a	n/a
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	-	-	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	n/a	3,38% - 7,91%	n/a	3,38% - 7,91%
Kamatozó részvények	n/a	n/a	n/a	n/a

48.5 Számviteli besorolás és valós értékek

A kölcsönök és követelések, az értékesíthető pénzügyi instrumentumok, és az egyéb pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke nem tér el jelentősen a valós értéküktől.

Az alábbi táblázatban látható a csoport eszközeinek és kötelezettségeinek besorolása az egyes pénzügyi eszköz és kötelezettség kategóriákba:

Adatok ezer forintban

2018. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Kölcsönök és követelések	Értékesít-hető pénzügyi eszközök	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Egyéb pénzügyi kötelezettségek
Államkötvények	6 139 335	-	24 120 313	-	-
Vállalati kötvények	11 119	-	-	-	-
Részvények	12 985 068	-	3 381 062	-	-
Befektetési jegyek	42 053 368	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	3 785 729	1 299 767	-	-	-
Követelések	5 672 464	3 398 121	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 5 365 105	-	-	-	-
Kamatozó részvények	-	-	-	-	-
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	6 270 730
Befektetési szerződések	-	-	-	3 680 869	-
Derivatív instrumentumok	- 5 463	-	-	-	7 875
Összesen:	65 276 515	4 697 888	27 501 375	3 680 869	6 278 605

Adatok ezer forintban

2017. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Kölcsönök és követelések	Értékesít-hető pénzügyi eszközök	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Egyéb pénzügyi kötelezettségek
Államkötvények	8 056 656	-	16 517 833	-	-
Vállalati kötvények	12 031	-	-	-	-
Részvények	12 210 599	-	-	-	-
Befektetési jegyek	50 618 403	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	1 806 835	3 883 173	-	-	-
Követelések	241 773	3 502 141	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 220 738	-	-	-	-
Kamatkozó részvények	-	-	-	-	-
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	6 719 624
Befektetési szerződések	-	-	-	3 925 698	-
Derivatív instrumentumok	- 4 941	-	-	-	3 638
Összesen:	72 720 618	7 385 314	16 517 833	3 925 698	6 723 262

A Csoport az eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározásakor az alábbi három értékelési szintet alkalmazza:

- 1.szint: aktív piacon jegyzett ár az eszköz/kötelezettségre vonatkozóan
- 2.szint: Az 1. szinttől eltérő input információk alapján, amelyek az adott eszközzel/kötelezettséggel kapcsolatban közvetlenül vagy közvetetten megfigyelhetőek
- 3. szint: Eszközökre és kötelezettségekre vonatkozó inputok amelyek nem megfigyelhető piaci adatokon alapulnak

A kölcsönök és követelések esetében a Csoport megítélése szerint a könyv szerinti érték jól közelíti az eszközök valós értékét, ezért a valós érték külön megjelenítésére nincsen szükség.

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 fordulónapig 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 fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig 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 fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig 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.
- a kamatozó részvény kibocsátásához kapcsolódó opciók valós értékének meghatározása a 4.3-as megjegyzésekben leírtaknak megfelelően történik.

A valós érték meghatározás hierarchiáját, a valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tekintetében az alábbi táblázat mutatja:

Adatok ezer forintban				
2018. december 31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	30 259 648	-	-	30 259 648
Vállalati kötvények	11 119	-	-	11 119
Részvények	12 985 068	-	3 381 062	16 366 130
Befektetési jegyek	42 053 368	-	-	42 053 368
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	3 785 731	-	-	3 785 731
Követelések és egyéb UL eszközök	307 357	-	-	307 357
Derivatív instrumentumok	-	- 5 463	-	- 5 463
Eszközök összesen:	89 402 291	-5 463	3 381 062	92 777 890
Valós értéken értékelt kötelezettségek	3 680 869	-	-	3 680 869
Kötelezettségek összesen:	3 680 869	-	-	3 680 869

Adatok ezer forintban				
2017. december 31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	24 574 489	-	-	24 574 489
Vállalati kötvények	12 031	-	-	12 031
Részvények	12 210 599	-	-	12 210 599
Befektetési jegyek	50 618 403	-	-	50 618 403
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	1 806 836	-	-	1 806 836
Követelések és egyéb UL eszközök	21 035	-	-	21 035
Derivatív instrumentumok	-	- 4 941	-	- 4 941
Eszközök összesen:	89 243 393	-4 941	-	89 238 452
Valós értéken értékelt kötelezettségek	3 961 311	-	-	3 961 311
Kötelezettségek összesen:	3 961 311	-	-	3 961 311

49 AKVIZÍCIÓ

2016. október 7-én írták alá azt a szerződést, melynek értelmében a Társaság az MKB Életbiztosító Zrt. 98,97%-át, leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. pedig az MKB Általános Biztosító Zrt. 98,98%-át vásárolta meg a Versicherungskammer Bayern-től (VKB). A Gazdasági Versenyhivatal eljáró versenytanácsa határozatában engedélyezte, hogy a Társaság közvetlen egyedüli irányítást szerezzen az MKB Életbiztosító Zrt. felett, az EMABIT pedig az MKB Általános Biztosító Zrt. felett. A befolyásszerzést 2016. december 22-én a Magyar Nemzeti Bank is engedélyezte.

A Társaság és leányvállalata, illetve a VKB között kötött szerződés értelmében 2017. január 1-jével teljesültek a megállapodásban foglalt feltételek a szerződés zárásával kapcsolatban. A részesedésszerzést a Cégbíróság az Életbiztosító esetében 2017. január 18-án, illetve az EMABIT esetében 2017. január 25-én bejegyezte.

Mivel 2016. december 31-én a Csoport még nem gyakorolt kontrollt az MKB Biztosítók felett, ezért a biztosítók bevonása a 2016. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokba nem történt meg. A biztosítók konszolidációba történő bevonása a kontroll megszerzésének időpontjában, 2017. január 1-jével történt meg.

A következő táblázatok a Pannónia Biztosítók 2017. január 1-jei konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásait mutatják be az akvizíció hatásait ismertetve a CIG Csoport EU IFRS-eknek megfelelő számviteli politikája szerint.

Pannónia Általános Biztosító Zrt. egyedi pénzügyi helyzet kimutatás (adatok millió forintban)	2017.01.01
Immateriális javak	970
Vizontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	1 420
Ingatlanok, gépek és berendezések	77
Halasztott szerzési költségek	148
Értékesíthető pénzügyi eszközök	3 281
Kapcsolt követelések	26
Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelések	1 808
Egyéb eszközök és elhatárolások	18
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	199
Eszközök összesen	7 947
Biztosítástechnikai tartalékok	- 4 590
Kötelezettségek biztosítási ügyletekből	-287
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	-469
Kötelezettségek összesen	- 5 346
Nettó eszközök teljes valós értéke (Saját tőke)	2 601

Pannónia Életbiztosító Zrt. egyedi pénzügyi helyzet kimutatás		2017.01.01
(adatok millió forintban)		
Immateriális javak		265
Halasztott szerzési költségek		109
Értékesíthető pénzügyi eszközök		6 034
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések		6 385
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések		1 845
Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelések		75
Egyéb eszközök és elhatárolások		5
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek		163
Eszközök összesen		14 881
Biztosítástechnikai tartalékok		- 4 938
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára		- 6 385
Befektetési szerződések		- 1 845
Kötelezettségek biztosítási ügyletekből		- 95
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok		- 176
Kapcsolt kötelezettségek		- 26
Kötelezettségek összesen		-13 465
Nettó eszközök valós értéke (Saját tőke)		1 416

A Csoport az IFRS 3 sztenderddel összhangban az akvizíció időpontjában értékelte a felvásárolt biztosítókat. A felvásárolt cég eszközeinek, kötelezettségeinek és függő kötelezettségeinek valós értékét, valamint az üzleti kombináció költségét 2017. január 1-jei fordulónappal állapította meg.

Az üzleti kombináció költsége és a felvásárlónak a felvásárolt valós értéken kimutatott eszközeiben, kötelezettségeiben és függő kötelezettségeiben megszerzett részesedése közötti negatív különbség az előnyös vételen elért nyereség, amely az akvizíció időpontjában egy összegben került az eredmény javára elszámolásra.

A számításokat a következő táblázat tartalmazza:

Üzleti és cégérték számítása a felvásárlás időpontjában (adatok millió forintban)	Pannónia Általános Biztosító Zrt.	Pannónia Életbiztosító Zrt.	Összesen
Átadott pénzeszközök	280	622	902
Korrekciós tétel várható értéke a szerződés szerint	- 113	- 533	- 646
Üzleti kombináció függő költsége	716	-	716
Üzleti kombináció költsége összesen	883	89	972
Kisebbségi részesedés értéke (a nettó eszközök valós értékének arányos része)	27	15	42
Nettó eszközök teljes valós értéke	- 2 601	- 1 416	- 4 017
Előnyös vételen elért nyereség	- 1 691	- 1 312	- 3 003

Az akvizíció a Pannónia Általános Biztosító Zrt. esetében 1.691 millió forintos, a Pannónia Életbiztosító Zrt. esetében 1.312 millió forintos előnyös vételen elért nyereséget eredményezett. Ezen tételek összesített, egyszeri hatása a CIG Csoport 2017. évi eredményére 3.003 millió forint nyereség. Az akvizíció a cash-flow-ban 540 millió forint csökkenést okozott, mely az átutalt vételár (902 millió forint) és a megszerzett készpénzállomány (362 millió forint) különbsége. A részesedés adásvételi szerződés a Pannónia Általános Biztosító Zrt. esetében ezen felül tartalmazott egy, a biztosító 2017. évi eredményétől függő részt. 2017. január 1-i fordulónappal a Csoport az EU IFRS-ekkel összhangban becslést készített a pénzeszköz korrekciós tételek valamint az üzleti kombináció függő költségének meghatározására, az üzleti vagy cégérték akvizíció időpontjában figyelembe veendő értékének meghatározása ezen számítás alapján történt. A felek között létrejött megállapodás értelmében a szerződésekben meghatározott kezdeti költség egy korrekciós mechanizmus révén a harmadik negyedében módosításra került.

Az üzleti kombináció függő költségének összege minden beszámolóképzítéskor átértékelésre került az eredménnyel szemben. A 2017. június 30-ra vonatkozó átértékelés összege az üzleti kombináció függő költségére tekintettel 194 millió forint nyereség volt, mely a felek közötti végleges elszámolás alapján került meghatározásra. Az előnyös vételen elért nyereség végleges értéke, így 3 197 millió forintra módosult.

Az akvizícióban szerzett Pannónia Általános Biztosító 2017 első félévében működött, 2017.06.30-ával beolvadt a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-be. A Pannónia Életbiztosító Zrt. a CIG Pannónia Nyrt.-be olvadt be szintén 2017.06.30-án.

50 ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ESZKÖZÖK

A Csoport többségi tulajdonában lévő Pannónia Általános Biztosító Zrt. közgyűlése 2017. március 31-én döntött arról, hogy a kötelező gépjármű felelősségbiztosítási, illetve a társasház- és lakásbiztosítási állományát az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.-re ruházza át. A felügyelet az állományátruházást 2017. június 23-i engedélyével 2017. július 1-jei hatállyal jóváhagyta.

A Csoport akkor minősít egy befektetett eszközt (vagy elidegenítési csoportot) értékesítésre tartottnak, ha annak könyv szerinti értéke elsődlegesen egy értékesítési ügylet, nem pedig a folyamatos használat során térül meg. Ennek teljesüléséhez az eszköznek (vagy elidegenítési csoportnak) annak jelenlegi állapotában készen kell állnia az azonnali értékesítésre, olyan feltételek alapján, amelyek az ilyen eszközök (vagy elidegenítési csoportok) értékesítése esetében megszokottak, és az értékesítésnek nagyon valószínűnek kell lennie. A Csoport az értékesítésre tartottnak minősített befektetett eszközt (vagy elidegenítési csoportot) annak könyv szerinti értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül az alacsonyabban értékeli. Az elidegenítési csoportra vonatkozóan elszámolt értékvesztés miatti veszteség (vagy bármely későbbi nyereség) értékével a csoportba tartozó befektetett eszközök könyv szerinti értékét kell csökkenteni (növelni).

Az értékesítésre tartott kritériumok az IFRS 5 szerint a Csoport állományátruházási döntésével párhuzamosan fennálltak, ezért a Pannónia Általános Biztosító kötelező gépjármű felelősségbiztosítási, illetve a társasház- és lakásbiztosítási állományát az első negyedévben a Csoport értékesítésre tartottnak minősítette. Az értékesítésre tartott portfólió a 2017.07.01-i állományátruházással kikerült a Csoport beszámolójából.

Ezen eszközcsoportokon realizált 2017. évi veszteség 475 millió forint, mely az értékesítésre tartott termékek értékesítéséig elszámolt veszteségéből (-115 millió forint), az értékesítés várható eredményéből (223 millió forint) és az akvizíció során a szóban forgó állomány tartalékértékelési különbözetéből keletkezett immateriális jószág értékvesztéséből (-583 millió forint) áll. A 2017 első félévben veszteségesen működtetett eszközcsoport 2018-ban már nem jelentett veszteséget a Társaság számára.

51 FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Csoport biztosítói szolvencia szabályozások hatálya alá tartozik és megfelelt minden konszolidált szabályozói elvárásnak az EU Direktívák tekintetében és magyarországi viszonylatban.

A Társaság olaszországi határon átnyúló kezesi biztosításai esetében egy ügyfél részére kiállított 181 egyedi kötelezvényből álló biztosítási kötvény csomagra vonatkozóan 2018. utolsó negyedévében lehívási kérelem érkezett a Társasághoz,

a kedvezményezett - az olaszországi szerencsejátékok felügyeletét ellátó – Vám- és Monópolium Ügynökség (ADM) részéről.

A szerződéses kötelezvények összértéke 9,05 millió euró, a 181 darab szerződés egy biztosítási kötvényre és az egy (társ)kötelezettre jutó összege nem haladja meg az egyenként 54 ezer eurót.

A kárösszegek megállapítása várhatóan több hónapot vesz igénybe. A szakértők legjobb becslése a kár várható értékére 155 ezer euró, amely tartalmazza a kárrendezéssel kapcsolatos szakértői és jogi költségeket is. Ez alapján a Társaság 2018. december 31-én 49,8 millió forint függő kár tartalékot képzett. A szakértői becslések a kár lehetséges legmagasabb értékét 1 millió euróban határozták meg.

52 BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

2018. december 31-én és 2017. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.

53 KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖZZÉTÉTELEK

Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók alatt a Csoport a közös vezetésű vállalkozásokkal folytatott ügyleteken kívül, az Igazgatóságának, valamint felügyelő bizottsága tagjainak érdekeltségeivel folytatott gazdasági eseményeket érti.

53.1 A Társaság Igazgatósága és felügyelő bizottsága tagjainak és közeli hozzátartozóinak ellenőrzése alatt álló gazdasági társaságokkal folytatott tranzakciói

Az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság tagjainak nyújtott juttatások a következők:

Az Igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjai 2018. évben 16 800 ezer forint (2017. évben 17 200 ezer forint) tiszteletdíjban részesültek, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

Igénybe vett szolgáltatások:

A Csoport a profession.hu Kft.-től 2018-ban 2 537 ezer forint értékben (2017-ben 1 662 ezer forint) hirdetési szolgáltatást vett igénybe.

53.2 A Csoport egyéb kapcsolt vállalkozásaival folytatott tranzakciói

A Csoport felé az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2018-ban:

- A unit-linked portfolió kezeléséért 328.600 ezer forint portfoliókezelési díjat¹ (2017-ben 300.843 ezer forint), továbbá nettó 117.628 ezer forint unit linked alapkezelési díjat¹ (2017-ben 155.174 ezer forint) számított fel.
- A saját portfoliókezelési díja 37.808 ezer forint volt. (a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. felé 27.847 ezer forint, míg a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. felé 9.960 ezer forint), 2017-ben a portfoliókezelési díj 21.508 ezer forint volt.

Ezen kívül a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 665 ezer forint közvetített szolgáltatást számlázott tovább az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-nek 2018-ban. (2017-ben ez 2 200 ezer forint volt.) Az Alapkezelő 32 ezer forintot számlázott tovább az EMABIT-nak.

54 MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

Egy 2018 december végén bekövetkezett és bejelentett vagyonbiztosítási kár kapcsán a Társaság a tőzsdei jelentés készítése idején a biztosítottól kapott kárbejelentés alapján 2 millió forint bruttó függő kár tartalékot képzett. A tőzsdei jelentés publikálását követően készült el az a kárszakértői vélemény, amely alapján a kárkifizetés várható összegét a Társaság 100 millió forintra becsüli.

Egy, a tőzsdei jelentés publikálása idején bruttó 25 millió forintra értékelt és tartalékolt felelősségbiztosítási kár kapcsán a tőzsdei jelentés publikálását követően olyan többlet-információk váltak ismertté, amely alapján a Csoport a kárral kapcsolatos kifizetést nem valószínűsíti.

Tekintettel arra, hogy ezen adatok a 2018. december 31-én fennálló meglévő kötelelem kapcsán adnak többlet információt, a Társaság a december 31-i függő károk tartalékát, valamint a kapcsolódó viszontbiztosítási elszámolásokat módosította. Jelen beszámoló a Társaság ezen károkkal kapcsolatos legjobb becslését tartalmazza, és azok eredményre gyakorolt várható hatását megfelelően bemutatja.

Ezen kívül nem volt más jelentős mérlegfordulónap utáni esemény a Társaság életében.

¹ A unit linked portfoliókezelési díj és alapkezelési díj közvetlenül a unit linked eszközalapok nettó eszközértékét terheli.

55 NYILATKOZAT

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2018. évi konszolidált pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a Csoport eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a konszolidált üzleti jelentés megbízható képet ad a Csoport helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság Igazgatósága (Igazgatóság) 2019. március 11-én elfogadta a Társaság jelen konszolidált éves beszámolójának előterjesztését a tulajdonosok éves rendes Közgyűlése számára.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatóságának javaslata a 2018. évi adózott eredmény felhasználására, hogy az kerüljön átvezetésre az eredménytartalékba.

Budapest, 2019. március 11.



dr. Kádár Gabriella
első számú vezető



Barta Miklós
számviteli rendért felelős vezető



Edvi Tibor
vezető aktuárius

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

2018. ÉVI KONSZOLIDÁLT
ÜZLETI JELENTÉS

2019. március 11.

Beszámoló a Csoport üzletmenetének fejlődéséről, teljesítményéről

2018-ban a CIG Pannónia Csoport (továbbiakban: Csoport): adózott eredménye 2 054 millió forint, a biztosítási díjbevétel 25 832 millió forint, az egy részvényre eső nyereség pedig 24,2 forint. Az eredmény alapvetően az akvizíció eredményeként megnövekedett szerződésállománynak és szerzéskapacitásnak, illetve a portfóliótisztítás eredményes lezárásának, és a Társaságra jellemző szigorú költséggazdálkodás kiterjesztésének köszönhető. A Csoport továbbra is az elvárt megtérüléssel bíró termékvonalakon erősíti piaci jelenlétét és az optimális költségszinten működik.

Ágazati összetételben a nem-életbiztosítási szegmens IFRS szerinti díjbevétele 91 százaléka az összehasonlíto időszak adatának. Az életbiztosítási szegmens IFRS szerinti díjbevételei a 2017. évi díjbevétel 98 százalékát érték el. A Kibocsátó saját tőkéje a 2017. év végi 9 015 millió forintról 2018. évben 17 392 millió forintra növekedett, vagyis 193 százalékkal nőtt 2018-ban.

Az élet szegmensben az új szerzés 3 212 millió forint, 4 százalékkal marad el a 2017-es új szerzéstől. A Társaság értékesítési csatornái tovább bővültek (call center-en keresztül történő értékesítés), a termékmix jelentős mértékben elmozdult a kockázati és hagyományos termékek irányába.

A nem-élet szegmensben a csoport tovább folytatta a portfóliótisztítást, és a lakossági casco állomány kifuttatását.

A saját tőkeváltozás jelentősebb tételei a teljes átfogó jövedelem (+1 010 millió forint), az osztalékfizetés (-934 millió forint), illetve a zártkörű tőkekibocsátás (+8 213 millió forint).

A Csoport Szolvencia II szerinti konszolidált tőkemegfelelése 2018. végén 305 százalék, tehát jelentősen meghaladta a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

A Csoport befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok

A biztosítástechnikai tartalékok befektetése mellett a Csoport saját, forgatási célú befektetéseit – kiemelten figyelembe véve a likviditási és kockázati szempontokat – elsősorban magyar államkötvényben és diszkontkincstárjegyben helyezte el, mert ez biztosította a megfelelő kockázatkezelést és rugalmasságot az üzlet dinamikus növekedéséhez és a stabil működéshez.

A Csoport 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 és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és 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-ban 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 Csoport 2018. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

A 2018. évben a Csoport bruttó díjbevétele 25 832 millió forint volt, amely a 2017. év bevételének 96 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 és 9 287 millió forint a nem-életbiztosítások bruttó díjbevétele.

A nem-életbiztosítások 9 287 millió forint díjbevételt eredményeztek az IFRS-ek szerint 2018-ban, ez 91 százaléka az előző évi díjbevételnek (10 154 millió forint). 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 díjbevételénél 108%-kal többet, 3 393 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 16 545 millió forintos IFRS szerinti díjbevételén belül az eseti/egyszeri díjak aránya 21 százalékos.

A meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása 2018. évben 114 millió forint, míg a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege 6 319 millió forint volt. A viszontbiztosítónak átadott díj 6%-kal csökkent 2017-hez képest.

A Csoport által értékesített azon befektetési egységekhez kötött életbiztosításokat, amelyek az IFRS-ek alapján nem minősülnek biztosítási szerződésnek, a Csoport 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 2 397 millió forint volt, a viszontbiztosított díjvolumennel párhuzamosan növekedett az év során.

Az egyéb működési bevételek (956 millió forint) elsősorban a Kibocsátó eszközalap kezelésből származó bevételeit tartalmazzák (791 millió forint), melyek kis mértékben (8%-kal) csökkentek 2017-hez képest. Szintén ezen a soron került elszámolásra a következő jelentősebb tétel: céltartalékok feloldása (76 millió forint).

A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 17 067 millió forint), mely ráfordítást csökkenti a viszontbiztosítóktól származó kármegtérülés 3 015 millió forint értékben.

A nettó tartalékváltozások állományváltozása (-2 159 millió forint), mely elsősorban a következő tartalékváltozások eredménye. 3 519 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok növekedéséhez. A matematikai tartalék +1 017 millió forinttal, az életbiztosítási ügyfelek bónuszkifizetéseihez képzett biztosítástechnikai tartalék +186 millió forinttal növekedett, míg az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék +451 millió forinttal. Csökkent az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 17 millió forinttal, a nettó függőkár tartalékok 206 millió forinttal növekedtek, míg a törlési tartalékok a kintlévőségek csökkenésével párhuzamosan 152 millió forinttal növekedtek.

A Kibocsátó összes működési költsége összesen 8 928 millió forint volt 2018 -ban, amelyből 6 114 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 2 190 millió forint egyéb működési költség, és 624 millió forint egyéb ráfordítás. A szerzési költségek összességében növekvő tendenciát mutatnak, annak ellenére, hogy a bruttó megszolgált díjak némileg csökkentek. Ennek elsődleges oka, hogy az élet szegmensben az új értékesítések 4%-kal csökkentek az előző év azonos időszakához képest, míg a nem-élet szegmensben a termékmix változása eltolódott a magasabb szerzési jutalékú termékek felé. Az egyéb működési költségek nagyon jelentősen 33%-kal (1 096 millió forinttal) csökkentek az előző év hasonló időszakához képest (2017-ben 3 298 millió forint). 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. Az egyéb ráfordítások volumene (624 millió forint) 7%-kal magasabb az összehasonlító periódushoz képest (585 millió forint). Összességében a magasabb szerzési költségeket az egyéb működési költségek kompenzálják 2018-ban.

A befektetési eredmény 2018-ban 381 millió 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 befektetésein elért hozama 398 millió forint nyereség volt az évben.

A rendkívül magas befektetési eredmény az összehasonlító periódusban (7 581 millió forint) elsősorban a 2017-es akvizíció következményeként elszámolt előnyös vételen elért nyereségnek és az üzleti kombináció függő költség-átértékelésének összesen 3 197 millió forintos nyereségével magyarázható, emellett az ügyfelek számára elért unit-linked hozam 4 120 millió forint nyereség volt 2017-ben, szemben a 858 milliós forint veszteséggel 2018-ban.

Az MKB-Pannónia Alapkezelőből a Csoportra jutó eredmény a Tőkemódszerrel elszámolt befektetések hozama soron jelenik meg, mely 2018. évben 367 millió forint nyereség, 21%-kal magasabb, mint az összehasonlító periódusban.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 2 341 millió forint nyereség (2017. évi adózás előtti eredmény 2 682 millió forint nyereség), melyet csökkent a 267 millió forintos adófizetési kötelezettség, illetve csökkent a halasztott adó ráfordítás 19 millió forint értékben. Az adózott eredmény 2 055 millió forint, 544 millió forinttal kevesebb, mint a 2017. évi adózott eredmény. Az egyéb átfogó jövedelem az értékesíthető pénzügyi eszközök 1 045 millió forintos valós érték csökkenését tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2018-ban 1 010 millió forint nyereség.

A Kibocsátó mérlegfőösszege 110 776 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2018. december 31-én 17 392 millió forint

A 2018-as üzleti évre kitűzött üzletpolitikai célok teljesítése

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 Csoport 2 055 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. A 2017-es évben elért adózott eredmény egyszeri hatásaitól eltekintve, 2018-ban az eredményjavulás 1 708 millió Ft.

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

A CIG Pannónia Biztosítók díjbevétele 25 832 millió Ft volt 2018-ban. Az Életbiztosító piaci pozíciója – 16 544 milliós díjbevételeivel – várhatóan az előző évhez hasonló. (A 2018. 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 új szerzés 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 kitettsége. 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 díjbevételek 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 termékvonallal jött létre.

Új értékesítések állománydíja - Élet szegmens (millió Ft)	2018.12.31 (A)	2017.12.31 (B)	Változás (A - B)	Változás % (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 EMABIT esetében a határon átnyúló tevékenységek bár nem bővültek - díjbevételeink 22,5%-a jön határon túlról- de stabilan támogatják a biztosító nyereségességét. Általános biztosítónkban 2018-ban az MKB Biztosítótól átvett tradicionális állományok (vagyon, felelősség, casco) értékelődtek fel, nyereségessé tételük megfelelő portfóliótisztítással került fókuszba. Az EMABIT Igazgatósága az év során a lakossági casco állomány kifuttatása mellett döntött, a vártnál alacsonyabb nyereségesség okán. Ezzel a cég Magyarországon újra kizárólag a vállalati piacon van jelen.

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 nyereséget ért el.

Mindkét biztosítónk folyamatosan megfelelt 2018-ban is a Szolvencia II szabályozásnak. Az Életbiztosító Szolvencia II szerinti konszolidált tőkefelelése 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 9 015 millió Ft-ról 17 392 millió Ft-ra növekedett, vagyis 93 százalékkal nőtt 2018-ban.

A Társaság Igazgatósága 2018. november 29-én a Munkavállalói Résztulajdonosi Program (a továbbiakban: „MRP”) megalapításáról határozott. Az MRP megalapítására a Társaság közgyűlése által elfogadott javadalmazási irányelvek megvalósítása érdekében került sor. Az MRP kiterjed az EMABIT munkavállalóira is.

Társaság 2018. november 29-én megalapította a Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.-t. A leányvállalat függő ügynökként kezdte meg biztosítási- és pénzügyi közvetítési tevékenységét. Az alapítás célja a Társaság disztribúciós csatornáinak bővítése, értékesítési kapacitásának növelése.

Összességében megállapítható, hogy a Csoport 2018-ra kitűzött üzletpolitikai céljai teljesültek.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2019. évi üzletpolitikai célkitűzései

A Társaság üzletpolitikájában az alábbi célokat fogalmazta meg a 2019-as üzleti évre:

- a konszolidált nyereség 2 milliárd Ft fölötti stabilizálása
- a további növekedési lehetőség alapjául szolgáló értékesítési kapacitás bővítés elindítása (Pannónia Pénzügyi Közvetítő, bankbiztosítások, a független közvetítői piac növekedéséből a piaci átlagnál nagyobb részesedés)
- tovább kívánjuk erősíteni a csoportos biztosítási állományunkat, vizsgáljuk az egészségbiztosítási termékvonalban rejlő lehetőségeket
- az EMABIT-ban a határon átnyúló tevékenység erősítése
- akvizíciós lehetőségek aktív felkutatása

Mérlegfordulónap utáni események a kiegészítő megjegyzésekkel egyezően

Egy 2018 december végén bekövetkezett és bejelentett vagyonbiztosítási kár kapcsán a Társaság a tőzsdei jelentés készítése idején a biztosítottól kapott kárbejelentés alapján 2 millió forint bruttó függő kár tartalékot képzett. A tőzsdei jelentés publikálását követően készült el az a kárszakértői vélemény, amely alapján a kárkifizetés várható összegét a Társaság 100 millió forintra becsüli.

Egy, a tőzsdei jelentés publikálása idején bruttó 25 millió forintra értékelt és tartalékolt felelősségbiztosítási kár kapcsán a tőzsdei jelentés publikálását követően olyan többlet-információk váltak ismertté, amely alapján a Csoport a kárral kapcsolatos kifizetést nem valószínűsít.

Tekintettel arra, hogy ezen adatok a 2018. december 31-én fennálló meglévő kötelelem kapcsán adnak többlet információt, a Társaság a december 31-i függő károk tartalékát, valamint a kapcsolódó viszontbiztosítási elszámolásokat módosította. Jelen beszámoló a Társaság ezen károkkal kapcsolatos legjobb becslését tartalmazza, és azok eredményre gyakorolt várható hatását megfelelően bemutatja.

Ezen kívül nem volt más jelentős mérlegfordulónap utáni esemény a Társaság életében.

Tulajdonosi struktúra, részvényekhez kapcsolódó jogok

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tulajdonosi szerkezete (2018. december 31.)

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 Társaság a részvénykönyv vezetésével a KELER Központi Értéktár Zrt.-t bízza 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 részvényszáma továbbra is változatlan: Dr. Bayer József 1.500.000 darab, Bayer Iván 100 drb, 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.

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

Az alaptőke 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "A" sorozatú törzsrészvényből áll. Az alaptőke tartalmaz 714.006 db saját részvényt.

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 Biztosító dolgozói részvényprogramjának keretében szerzett meg. Ezen részvények száma a tárgyévben a beolvadás kapcsán. 92.744 db-bal csökkent. A 22/2014. sz. közgyűlési határozat alapján a dolgozói részvények eredeti céljuknak megfelelően menedzsment ösztönzési funkciót töltenek be a jövőben. A részvények a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. saját, szavazati jogot nem megtestesítő részvényei között kerülnek nyilvántartásra.

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 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 fentiekén kívül a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. alapszabályában rögzített, részvényekre vonatkozó korlátozás vagy elidegenítési jog nincs.

Felelős Társaságirányítási Jelentés

A Budapesti Értéktőzsde Zrt. által kiadott Felelős Társaságirányítási Ajánlások (a továbbiakban: Ajánlások) célja olyan irányelvek megfogalmazása, amelyek elősegítik, hogy a nyilvánosan működő részvénytársaságok (a továbbiakban: kibocsátók) működésük során megfeleljenek a felelősségteljes vállalatirányítás nemzetközileg is elismert szabályainak és sztenderdjeinek. Az Ajánlások célja továbbá, hogy a felelős társaságirányítás rendszere Magyarországon is átlátható és ellenőrizhető legyen, a kibocsátók irányítására és működésére vonatkozó információk nyilvánossá tétele által.

Az Ajánlások a magyar jogi szabályozás kiegészítésének tekinthetők.

A Társaságnak a felelős vállalatirányítási gyakorlatának értékelése során a vonatkozó jogszabályokat is figyelembe kell venniük. Az Ajánlások betartása a jogszabályoknak való megfelelést, továbbá az etikus, a saját felelősséget előtérbe helyező magatartást és üzleti gyakorlatot is megköveteli.

A hazai szabályozás (Ptk 3:289. § (1) bekezdése szerint a nyilvánosan működő részvénytársaság igazgatósága köteles az éves rendes közgyűlés elé terjeszteni a részvénytársaság társaságirányítási gyakorlatát bemutató, az adott tőzsde szereplői számára előírt módon elkészített jelentést.

A (2) bekezdés szerint A jelentés elfogadásáról a közgyűlés dönt. A közgyűlés határozatát és az elfogadott jelentést a részvénytársaság honlapján közzé kell tenni. A tőzsdei kibocsátóktól elvárható, hogy alkalmazzák az Ajánlásokban foglaltakat, ehhez kapcsolódóan pedig tájékoztatást kell adniuk arról, hogy milyen mértékben követik az Ajánlásokat.

Az Ajánlásokat a BÉT mellett működő Felelős Társaságirányítási Bizottság 2018. július 23. napján jelentősen módosította. Az új Ajánlások részben valamennyi kibocsátó számára kötelező jellegű ajánlásokat, részben pedig nem kötelező jellegű javaslatokat tartalmaznak. A kibocsátók a kötelező jellegű ajánlásoktól és a nem kötelező jellegű javaslatoktól egyaránt eltérhetnek. Az ajánlásoktól való eltérés esetén a kibocsátók kötelesek az eltérést a felelős társaságirányítási jelentésben nyilvánosságra hozni és megindokolni („comply or explain”). Ez lehetővé teszi a kibocsátók számára az ágazati, illetve vállalatspecifikus igények figyelembevételét. Ennek megfelelően adott esetben az ajánlásoktól eltérő kibocsátó is meg tud felelni a felelős vállalatirányítás követelményeinek. Javaslatok esetén a kibocsátóknak azt kell feltüntetni, hogy alkalmazzák-e az adott irányelvet, vagy sem, és lehetőségük van arra is, hogy a javaslatoktól való eltérést megindokolják.

A Társaságnak kétféle módon kell nyilatkoznia a felelős vállalatirányítási gyakorlatáról. A Társaságnak a kötelezően elkészítendő és az éves rendes közgyűlés elé terjesztendő felelős társaságirányítási jelentésében egyrészt pontos,

átfogó és könnyen érthető módon kell beszámolniuk az adott üzleti évben alkalmazott felelős társaságirányítási gyakorlatáról. Ennek során ki kell térni a társaságirányítási politikára, valamint az esetleges különleges körülmények ismertetésére az Ajánlásokban megjelölt szempontokra kitérve.

Ezen szempontok:

Az igazgatóság / igazgatótanács működésének rövid ismertetése, az igazgatóság / igazgatótanács és a menedzsment közti felelősség és feladatmegosztás bemutatása.

Az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelő bizottság és a menedzsment tagjainak bemutatása (a testületi tagok esetében kitérve az egyes tagok függetlenségi státuszának megadására), a bizottságok felépítésének ismertetése.

Az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelő bizottság és bizottságok adott időszakban megtartott ülései számának ismertetése, a részvételi arány megadásával.

Az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelő bizottság, menedzsment munkájának, valamint az egyes tagok értékelésekor figyelembe vett szempontok bemutatása. Utalás arra, hogy az adott időszakban elvégzett értékelés eredményezett-e valamilyen változást.

Beszámoló az egyes bizottságok működéséről, kitérve a bizottsági tagok szakmai bemutatására, a megtartott ülések számára és a részvételi arány, valamint az üléseken tárgyalt fontosabb témák és a bizottság általános működésének ismertetésére. Az audit bizottság működésének bemutatásánál ki kell térni arra, ha az igazgatóság / igazgatótanács a bizottság javaslatával ellentétesen döntött valamilyen kérdésben (kitérve az igazgatóság / igazgatótanács indokaira). Célszerű utalni a társaság honlapjára, ahol nyilvánosságra kell hozni a bizottságokra delegált feladatokat, a tagok kinevezésének idejét. (Ha a társaság honlapján ezek az információk nem találhatóak meg, akkor szerepeltetni kell őket a Felelős Társaságirányítási Jelentésben.)

A belső kontrollok rendszerének bemutatása, az adott időszaki tevékenység értékelése. Beszámoló a kockázatkezelési eljárások hatékonyságáról és eredményességéről. (Információ arról, hogy a részvényesek hol tekinthetik meg az igazgatóság / igazgatótanács belső kontrollok működéséről szóló jelentését.)

Információ arról, hogy a könyvvizsgáló végzett-e olyan tevékenységet, mely nem az auditálással kapcsolatos.

A társaság közzétételi politikájának, bennfentes személyek kereskedésével kapcsolatos politikájának áttekintő ismertetése.

A fenti ismertetésen túlmenően a felelős társaságirányítási jelentés részletesen kitér az ajánlásban foglalt kérdések megválaszolására, megjelölve azon pontokat,

amelyekben a Társaság nem az ajánlott gyakorlatot folytatja, megjelölve az eltérés indokát illetve azt a szándékot, hogy annak mikor és hogyan kíván a jövőben megfelelni.

A részletes felelős társaságirányítási jelentést a Társaság külön dokumentumban terjeszti a Közgyűlésre elé.

Foglalkoztatás politika

A Csoport tevékenysége során nélkülözhetetlen az emberi erőforrás megléte, így nagy hangsúlyt fektet a kollégák képzésére, karrierépítésére, motiválására. Továbbra is törekszik olyan munkakörülményeket és légkört biztosítani munkavállalók számára, amellyel nem csak hatékonyan, de elkötelezettséggel képesek munkájuk elvégzésére, hiszen cégnél továbbra is cél a minél magasabb színvonalú munkahely megteremtése.

Az egyes munkakörökhez tartozó fizetések piaci pozicionálását a Csoport rendszeresen elvégzi és az esetleges korrekciókat ennek figyelembe vételével hajtja végre. A javadalmazás irányelveit a Biztosító a honlapján közzétette. Ez rögzíti, hogy a javadalmazásnak a teljesítménnyel arányosnak kell lenni és valamennyi kifizetés a teljesítményeket hosszabb távon is ösztönözze.

A Csoport meggyőződése, hogy a kiváló munkaerő is ösztönzésre szorul, ezért folyamatosan támogatja és kezdeményezi olyan programok és folyamatok bevezetését, ami a hosszú távú elkötelezettséget és az egyre emelkedő szakmaiságot tudja biztosítani. Ennek fő eszközei a rugalmasság, a nyitottság és a gyors alkalmazkodás.

Az esélyegyenlőség biztosítása érdekében a Csoport szabályzatot fogadott el, amelynek betartása a foglalkoztatáspolitikai politika egyik fontos eleme.

Egyéb közzétételek

A Csoport 2011 decemberében Debrecenben létesített telephelyet annak érdekében, hogy a termék-innovációs fejlesztésének kiemelt szerepet biztosítson, illetve a kelet-magyarországi tevékenységét is fejleszteni tudja. A Csoport telephelyét 2015-től Miskolcra helyezte át.

A környezetvédelem nem kötődik közvetlenül a Csoport alaptevékenységéhez, de a munkakörülmények kialakításánál, a papírmentes folyamatok alkalmazásával és a kiszervezések révén a Csoport hozzájárul az energiatakarékos, egészséges és környezetbarát munkahely biztosításához. A környezetvédelmet jelentősen támogatja az elektronikus eljárások széles elterjedtsége, így az MNB engedélyezési rendszer, a bírósági eljárások mellett az ügyfelekkel való kommunikációban is a papírmentes megoldások váltak meghatározóvá. A Csoport nem folytat kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységet.

A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban, a konszolidált átfogó jövedelemkimutatásban, a konszolidált saját tőke-változás kimutatásban, a konszolidált cash flow kimutatásban és a kiegészítő megjegyzésekben bemutatott adatok és értékelések, valamint a konszolidált üzleti jelentésben adott kiegészítő információk megalapozták, hogy a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós kép alakuljon ki.

Budapest, 2019. március 11.



dr. Kádár Gabriella
első számú vezető



Barta Miklós
számviteli rendért felelős vezető



Edvi Tibor
vezető aktuárius