



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL
BEFOGADOTT NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK ALAPJÁN
KÉSZÍTETT

**2020. ÉVI EGYEDI
PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
ÉS ÜZLETI JELENTÉS**

2021. ÁPRILIS 7.



I. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

1. Átfogó jövedelem kimutatás
2. Pénzügyi helyzet kimutatás
3. Saját tőke – változás kimutatás
4. Cash-flow kimutatás
5. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz

II. ÜZLETI JELENTÉS





AZ EURÓPAI UNIÓ
ÁLTAL BEFOGADOTT
NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI
BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK
ALAPJÁN KÉSZÍTETT
**2020. ÉVI
EGYEDI
PÉNZÜGYI
KIMUTATÁSOK**





ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	2020	2019
Biztosítási díjak		19 103 878	18 040 559
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása		-6 196	-156 943
Bruttó megszolgált díj		19 097 682	17 883 616
Vizontbiztosítóknak átadott megszolgált díj		-260 862	-248 899
Biztosítási díjak, nettó	8	18 836 820	17 634 717
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	9	159 078	125 214
Vizontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	10	1 257	1 708
Befektetések bevétele	11	4 357 922	11 465 838
Társult vállalatok hozama	11	360 659	341 892
Egyéb működési bevételek	12	818 145	953 089
Egyéb bevételek		5 697 061	12 887 741
Bevételek összesen		24 533 881	30 522 458
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	13	-12 598 130	-14 478 350
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	13	40 151	28 329
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	14	-4 363 322	-7 092 703
Befektetések ráfordítása	11	-922 129	-4 777 180
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	39	-273 975	-458 480
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó		-18 117 405	-26 778 384
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	15	-3 396 826	-3 465 988
Egyéb működési költségek	16	-1 451 211	-1 371 850
Egyéb ráfordítások	17	-633 685	-369 826
Működési költségek		-5 481 722	-5 207 664
Adózás előtti eredmény		934 754	-1 463 590
Adóbevételek / (ráfordítások)	18	-187 231	-162 425
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	18	-29 255	54 314
Adózott eredmény		718 268	-1 571 701
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	19	-	-
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	19	-333 292	273 396
Egyéb átfogó jövedelem		-333 292	273 396
Teljes átfogó jövedelem		384 976	-1 298 305

EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY (KONSZOLIDÁLT) - FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉGEK

Egy részvényre jutó eredmény- alap (Ft)	20	7,1	-6,8
Egy részvényre jutó eredmény- hígított (Ft)	20	7,1	-6,8



PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

ESZKÖZÖK	MEGJ.	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Immateriális javak	21	539 878	609 390
Ingatlanok, gépek és berendezések	22	52 233	65 277
Használati jog- eszközök	23	53 019	42 291
Halasztott adó követelések	18	386 022	415 275
Halasztott szerzési költségek	24	1 136 074	1 373 661
Vizontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	36	467 763	243 387
Leányvállalatok	25	1 456 191	1 978 958
Társult vállalatok	25	51 753	51 753
Értékesíthető pénzügyi eszközök	26	22 991 881	19 710 234
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	27	74 121 735	70 547 706
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	28	4 230 068	3 984 403
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek		11 106	-
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	29	1 763 771	1 953 093
Követelések biztosításközvetítőktől	30	40 251	33 287
Vizontbiztosítási ügyletekből származó követelések	31	11 312	8 614
Egyéb eszközök és elhatárolások	32	11 143	21 755
Egyéb követelések	33	149 203	198 630
Kapcsolt követelések	34	850 780	239 507
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	35	449 401	1 440 475
Eszközök összesen		108 773 584	102 917 696



KÖTELEZETTSÉGEK	MEGJ.	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Biztosítástechnikai tartalékok	36	14 393 864	13 233 374
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	38	74 121 735	70 547 706
Befektetési szerződések	39	4 230 068	3 984 403
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	CF	-	4 528
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	40	149 901	435 613
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	41	94 600	94 681
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	42	642 098	437 585
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	43	176 460	233 773
Lízing kötelezettségek	44	53 400	46 406
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	45	769 514	681 978
Kapcsolt kötelezettségek	46	686 498	150 451
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	CF	19 929	25 495
Kötelezettségek összesen		95 338 067	89 875 993
NETTÓ ESZKÖZÖK		13 435 517	13 041 703

SAJÁT TŐKE	MEGJ.	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Jegyzett tőke	47	3 116 133	3 116 133
Tőketartalék	47	4 019 111	10 345 805
Részvényalapú juttatás	48	8 838	11 182
Egyéb tartalékok	49	-780 267	-446 975
Eredménytartalék		7 071 702	15 558
Saját tőke összesen		13 435 517	13 041 703

SAJÁT TŐKE-VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2020



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE	TŐKETARTALÉK	RÉSZVÉNYALAPÚ JUTTATÁS	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY- TARTALÉK	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Egyenleg 2019. december 31-én		3 116 133	10 345 805	11 182	-446 975	15 558	13 041 703
Teljes átfogó jövedelem							
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	-333 292	-	-333 292
Tárgyévi adózott eredmény		-	-	-	-	718 268	718 268
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva							
Részvényalapú juttatás képzése	4.3	-	-	8 838	-	-	8 838
Részvényalapú juttatás kivezetése	4.3	-	-	-11 182	-	11 182	-
Tőkeemelés	47	6 326 694	-6 326 694	-	-	-	-
Tőkecsökkentés	47	-6 326 694	-	-	-	6 326 694	-
Egyenleg 2020. december 31-én		3 116 133	4 019 111	8 838	-780 267	7 071 702	13 435 517

SAJÁT TŐKE-VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2019



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE	TŐKETARTALÉK	RÉSZVÉNYALAPÚ JUTTATÁS	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY- TARTALÉK	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Egyenleg 2018. december 31-én		3 777 130	12 465 070	-	-720 371	1 723 794	17 245 623
IFRS 16 Lízingek áttérési különbözet		-	-	-	-	-4 146	-4 146
Teljes átfogó jövedelem							
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	273 396	-	273 396
Tárgyévi adózott eredmény		-	-	-	-	-1 571 701	-1 571 701
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva							
Részvényalapú juttatás		-	-	11 182	-	-	11 182
Dolgozói részvényopciók tőkekülönbözete	CF	-	75 300	-	-	29 975	105 275
Tőkecsökkentés	CF	-660 997	-2 194 565	-	-	-162 365	-3 017 927
Egyenleg 2019. december 31-én		3 116 133	10 345 805	11 182	-446 975	15 558	13 041 703



CASH FLOW KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	2020	2019
Adózott eredmény		718 268	-1 571 701
Módosító tételek			
Értékcsökkenés és amortizáció	16	283 129	300 829
Kivezetett eszközök értéke	17	488	2 281
Elszámolt értékvesztés	11	833 687	3 404 842
Eszközök értékesítésének eredménye	11	-3 986	805 144
Részvény alapú juttatás	4.4	3 717	2 218
Árfolyamváltozások	11	-64 084	-2 064
Társult vállalkozások hozama	11	-360 659	-341 892
Leányvállalati osztalék	11	-	-1 127 037
Jövedelemadó ráfordítások	18	187 231	162 425
Halasztott adó	18	29 253	-54 314
Kapott kamat	11	-358 383	-537 887
Derivatívák eredménye	11	-56 950	-4 011
Céltartalékképzés/feloldás	45	95 718	-21 863
Kamatráfordítás	11	9 201	25 315
Működő tőke elemeinek változása:		-	
Halasztott szerzési költségek növekedése/csökkenése (-/+)	24	237 587	-367 096
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/csökkenése (-/+)	27	-3 574 028	-5 271 190
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/csökkenése (-/+)	28	-245 665	-303 535
Biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések növekedése/csökkenése (-/+)	29, 30,33	193 818	294 311
Viszontbiztosító részesedésének növekedése/csökkenése a biztosítástechnikai tartalékokból (-/+)	36	-224 376	-123 038
Kapcsolt követelések növekedése/csökkenése (-/+)	34	-611 273	-193 402
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/csökkenése (-/+)	32	10 612	11 711
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése (+/-)	36	1 024 073	2 096 638
Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	41, 42, 43	147 119	23 948
Befektetési szerződések növekedése/csökkenése (+/-)	39	245 665	303 535
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításból adódóan (+/-)	36	3 574 028	5 271 190
Kapcsolt kötelezettségek növekedése/csökkenése (+/-)	46	536 047	150 151
Egyéb kötelezettségek növekedése/csökkenése (+/-)	45	-11 901	-81 214
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség növekedése/ csökkenése (+/-)		-5 566	17 749
Fizetett jövedelemadók	18	-144 252	-178 628
IFRS 2 tőkekülönbözet	ST	8 838	11 183
Működési tevékenységből származó cash flow-k		2 477 356	2 704 598



BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW-K	MEGJ.	2020	2019
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	26	-13 524 268	-13 309 410
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	26	9 973 468	12 941 855
Tőkeinstrumentumok beszerzései, eladásai (+/-)	26	-	-
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	21, 22	-167 824	-168 289
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	21, 22	12 447	1 294
Derivatívák eredménye	47	41 317	-
Leányvállalatok tőkeemlése (költségátvállalás)	25	-296 326	-
Kapott kamat	11	434 646	531 546
Kapott osztalék	11	360 659	1 468 928
Befektetési tevékenységből származó cash flow-k		-3 165 881	1 465 924
FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW-K	MEGJ.		
Kölcsönök felvétele	41	-	153 937
Lízing törlesztés	44	-53 182	-37 575
Lízing kamata	44	-2 954	2 266
Kölcsönök és kamataik törlesztése	41	-319 587	-731 760
Tőkecsökkentés	47	-	-3 017 930
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tökekülönbőzet	4.3	-	105 275
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k		-375 723	-3 530 319
Árfolyamváltozások hatásai		73 174	451
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/ csökkenése (+/-)		-991 074	640 654
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején		1 440 475	799 821
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén		449 401	1 440 475



MEGJEGYZÉSEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ



1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1097, Budapest, Könyves Kálmán krt. 11. B épület; Cégjegyzékszám: 01 10 045857; nyilvántartó bíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága) (továbbiakban: a „Társaság”, illetve a „Biztosító”), Magyarországon bejegyzett vállalkozás, amely zártkörű részvénytársaságként 2007. október 26-án alakult.

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 nyilvános 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. A sikeres bevezetést követő első kereskedési nap 2010. november 8. napja 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 Biztosító értékesítési tevékenységét 2008. május 26-án kezdte meg, majd 2010. január 1-től CIG Pannónia Életbiztosító Zrt. néven folytatta tevékenységét. Az indulást követően 2009 májusában Romániában, majd 2010 szeptemberében Szlovákiában is megkezdte a termékeinek értékesítését, azonban ezekben az országokban 2016-tól már csak a korábban szerzett állományt kezeli a Biztosító.

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 befolyás-szerzést 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.

Az 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 megkezdtek 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, korábban is szoros, kölcsönös előnyökkel járó együttműködés.

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. napja volt. 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 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 tőzsdei kereskedésen kívül megvásárolt 1 368 851 db részvényt 3.000,-Ft darabonkénti vételáron, amely az akkor 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 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 zártkörűen forgalomba hozott részvények 2018. szeptember 21-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

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 igazgatóság 2019. április 5-i döntése alapján a Társaság a CIG Pannónia MRP Szervezet



részére nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként átadta a saját tulajdonában lévő mindösszesen 374.006 darab CIGPANNONIA törzsrészcsejt annak érdekében, hogy azok az MRP Szervezeten keresztül megvalósított teljesítményjavaldalmazás fedezetéül szolgáljanak. A részvények átadását követően a Társaság saját tulajdonú CIGPANNONIA részvényekkel nem rendelkezik.

A Társaság 2019. április 17-én megtartott közgyűlése a 8/2019. (04.17.) számú közgyűlési határozatával döntött az alaptőke leszállításáról, amelynek eredményeképpen a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forintról 3 116 132 580 forintra csökkent. Az alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvény névértékét részvényenként harminchárom forint összegre csökkentette (azaz az alaptőke-leszállítás végrehajtásának módja: a részvények névértékének csökkentése volt). Ezen változást a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg.01-10-045857/395. számú végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte, így a Társaság alaptőkéje 94.428.260 db egyenként 33 Ft névértékű, azonos jogokat biztosító („A” sorozatú) törzsrészvényből állt. Az új részvényekhez kapcsolódó mindennemű jogosultság és kötelezettség a Társaság hatályos alapszabályában és a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényben foglalt rendelkezéseknek megfelelően a korábbi részvényekhez kapcsolódó jogokkal és kötelezettségekkel teljes mértékben megegyezik. A részvénycsere időpontja 2019. szeptember 26. napja volt. A tőkeleszállítás a Társaság 2018.12.31-i saját tőkéjének 17,5 százalékát testesítette meg, melynek alapján a kifizetés teljes összege 3 milliárd forint, részvényenként 31,96 forint volt. A kifizetést a Társaság 2019. szeptember folyamán teljesítette.

A Társaság igazgatósága 2019. december 21. napján rendkívüli közgyűlést tartott. A Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a Társaság tőkéjének csökkentése érdekében 23 607 065 db „A” sorozatú dematerializált törzsrészvcsejt vásároljon. A saját részvény vásárlása az SII követelményeknek való megfelelést nem akadályozhatja. A felhatalmazás időtartama a 2019. évi rendes közgyűlési határozat meghozatalának napjától számított 18 hónap.

A Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a saját részvény vásárlásához szükséges fedezet biztosítása érdekében a Társaság alaptőkéjét módosítsa. A módosítás kiterjedt az alaptőke növelésére és csökkentésére, azzal, hogy az alaptőke mértékét úgy kell meghatározni, hogy a saját részvény vásárlásához szükséges ellenértéket az osztalékként kifizethető vagyon terhére a Társaság ki tudja fizetni. A Közgyűlés egyben felhatalmazta az Igazgatóságot arra, hogy a jegyzett tőke változásának megfelelően az Alapszabály érintett rendelkezéseit módosítsa.

A Társaság igazgatósága a 2020. június 29. napján megtartott ülésén a 47/2020.06.29. számú határozatával döntött a Társaság alaptőkéjének felemeléséről („Alaptőke-emelés”). Az Alaptőke-emelést a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 33,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvény névértékét részvényenként 100,- Ft összegre emelte. Az Alaptőke-emeléssel összefüggésben szükségessé vált részvénycsere a Társaság a 2020. augusztus 4. napján kelt közleményével elhalasztotta. A részvénycsere elhalasztására (i) az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i 2017/1129 Rendeletének való mind teljesebb körű megfelelése érdekében, valamint (ii) arra figyelemmel került sor, hogy a Társaság 2020. augusztus 14. napjára összehívott rendkívüli közgyűlése a Társaság alaptőkéjének leszállításáról kívánt határozni. Ezt követően a Társaság közgyűlése 2020. augusztus 14. napján a 22/2020. (VIII.14.) számú határozatával döntött a Társaság alaptőkéjének leszállításáról („Alaptőke-leszállítás”), amelynek eredményeképpen a Társaság alaptőkéje 9.442.826.000,- Ft összegről 3.116.132.580,- Ft összegre csökkent. Az Alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 100,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvény névértékét részvényenként 33,- Ft összegre csökkentette. Ezen változást a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg.01-10-045857/439. számú végzésével a



céggjegyzékbe bejegyezte. Tekintettel az Alaptőke-leszállítás időközben történt cégbíró-sági bejegyzésére, az Alaptőke-emelés során kibocsátott 100,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészesvényeknek a KELER Zrt. általi keletkeztetése és szabályozott piacra történő bevezetése oka foggyottá vált, így ezen eseményekre nem kerül sor. Figyelemmel azonban arra a körülményre, hogy az Alaptőke-leszállítás eredményeként új részvénysorozat kibocsátására került sor, a Társaság által újonnan kibocsátott, 33,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészesvények ISIN azonosítója változott, ezért a Társaság technikai részvénycserét bonyolított le. A 33,- Ft névértékű, új ISIN azonosítójú (HU0000180112) törzsrészesvények első kereskedési napja a Budapesti Értéktőzsdén 2020. december 9-e volt.

A Társaság Igazgatósága 2020. november 27-én módosította osztalékpolitikáját. A Társaság új osztalékpolitikája szerint az akvizíciós és nem organikus növekedési lehetőségek kihasználására történő reális tartalékolást követően, a szavatolótőkeszükséglet és a Társaság kötelezettségeinek, pénzügyi és gazdálkodási terveinek figyelembevételével kerüljön sor osztalékfizetésre, ahol az e felett rendelkezésre álló szabad, és osztalékként kifizethető pénzeszköz a tulajdonosok számára osztalékként kerülhetne kifizetésre.

A Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. 2020. szeptember 24. napján megállapodott az OPUS GLOBAL Nyrt.-vel a Társaság 23.466.020,- darab „A” sorozatú, 33,- Ft névértékű, a Társaság alaptőkéjének 24,85%-át megtestesítő, dematerializált formában kibocsátott törzsrészesvényeinek – feltételhez (hatósági engedélyhez) kötött – megszerzéséről. Ezt követően – de még az MNB vonatkozó jóváhagyását megelőzően – a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. 2020. október 20. napján tőzsdei ügylet keretében további 400.000 db CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. törzsrészesvényt vásárolt, amely okból közvetlen szavazati joga a Társaságban meghaladta az 5%-ot.

Az MNB a H-EN-II-128/2020. számú határozatával engedélyezte, hogy a Társaságban a Hungarikum Alkusz Kft. 20%-os határértéket meghaladó, de 33%-ot el nem érő közvetlen tulajdonon alapuló minősített befolyást szerezzen. Az MNB határozata kiterjedt arra is, hogy a Hungarikum Alkusz Kft. a Társaság leányvállalatában a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-ben 20%-os határértéket meghaladó, de 33%-ot el nem érő közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyást szerezzen. Az MNB H-EN-II-129/2020. és a H-EN-II-130/2020. számú határozatával engedélyezte, hogy a Keszthelyi Holding Zrt. és Keszthelyi Erik a Társaságban és a Társaság leányvállalatában a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-ben is 10%-os határértéket meghaladó, de 20%-ot el nem érő közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyást szerezzen. A Hungarikum Alkusz Kft. közvetlen részesedésének mértéke 2020. év végén 32,86%, törzsrészesvényeinek száma összesen 31 025 072 db. Az Igazgatóság az Alapszabály felhatalmazása alapján a Társaság székhelyét 2021. február 1. napi hatállyal áthelyezte, új székhelye: 1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 11. B épület. A Társaság a leányvállalatainak székhelyét ugyanezzel a hatállyal szintén áthelyezte a megjelölt elérhetőség alá.

A Biztosító székhelye: 1097, Budapest, Könyves Kálmán krt. 11. B épület

Központi faxszám: +36-1-247-2021

Telefonszám: +36-1-5-100-200

Internetes elérhetőség: www.cigpannonia.hu



1.1. Tulajdonosok

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2020. december 31-én a tulajdonosok száma 6 300. 10 százalék feletti, 32,86 százalékos részesedéssel, 31.025.072 darab részvényt rendelkezik a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft., 11,80 százalékos részesedéssel, 11.140.311 darab részvényt rendelkezik továbbá a VINTON Vagyonkezelő Kft. Ezen túlmenően a Vinton Vagyonkezelő Kft. tulajdonosi körének részvénytartalma: Dr. Bayer József 1.500.000 darab, Bayer Iván 100 darab, továbbá Bayer Zsuzsanna Csilla szintén 100 darab CIGPANNONIA törzsrészvényt rendelkezik.

Dr. Móricz Gábor összesen 5.000.000 darab (5,30%) CIGPANNONIA törzsrészvényt rendelkezik. A Dr. Móricz Gáborral szoros kapcsolatban álló Kaptár Befektetési Zrt. összesen 5.050.000 darab (5,35%) törzsrészvényt rendelkezik. A Kaptár Zrt. befolyásoló részesedése alatt álló GridLogic Informatikai Zrt. 150.000 darab törzsrészvényt rendelkezik.

A tulajdonosi szerkezet:

TULAJDONOSOK MEGNEVEZÉSE	RÉSZVÉNY DARABSZÁM	TULAJDONI HÁNYAD	SZAVAZATI JOG
Belföldi magánszemélyek	37 778 376	40,01%	40,01%
Belföldi jogi személy	54 478 869	57,69%	57,69%
Külföldi magánszemély	203 415	0,22%	0,22%
Külföldi jogi személy	593 733	0,63%	0,63%
Nominee, belföldi magánszemély	1 178 518	1,25%	1,25%
Nominee, külföldi magánszemély	148 900	0,16%	0,16%
Nominee, külföldi jogi személy	32 512	0,03%	0,03%
Nem nevesíthető tétel	13 937	0,01%	0,01%
Összesen	94 428 260	100%	100%

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

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 közzéteszi.



1.2. Felügyelőbizottság

Elnöke:

Tíma János (2020.09.08-tól, előtte 2019.06.17-től tag)

Dr. Bayer József (2020.08.14-ig)

Tagok:

Vada Erika (2020.09.08-től)

Veisz Ákos (2019.09.26-től)

Boros István (2020.08.14-ig)

Dr. Czakó Erzsébet Hajnalka (2020.08.14-ig)

Fekete Imréné (2020.08.14-ig)

Papp István (2020.08.14-ig)

1.3. Auditbizottság

Vada Erika (2020.08.14-től)

Tíma János (2020.08.14-től)

Veisz Ákos (2020.08.14-től)

Dr. Czakó Erzsébet Hajnalka (2020.08.14-ig)

Fekete Imréné (2020.08.14-ig)

Papp István (2020.08.14-ig)

1.4. Javadalmazási és Jelölő Bizottság

Dr. Fedák István János (2020.08.14-től)

Dr. Bogdánffy Péter (2020.08.14-től)

Ódorné Angyal Zsuzsanna (2020.08.14-től)

1.5. Igazgatóság

Elnöke:

Dr. Fedák István János
(2020.10.01-től, előtte tag 2019.06.21-től)

Dr. Király Mária (2020.08.14-ig)

Tagok:

Dr. Bogdánffy Péter (2019.05.17-től)

Ódorné Angyal Zsuzsanna (2020.08.14-től)



Barta Miklós (2020.08.14-ig)

Dr. Kádár Gabriella (2020.08.14-ig)

Horváth Gergely Domonkos (2020.08.14-ig)

A Biztosító a választott tisztségek ellátásáért járó tényleges díjazás mértékét évente javadalmi nyilatkozat formájában a honlapján hozza nyilvánosságra.

1.6. Menedzsment

Első számú vezető, vezérigazgató:

Polányi Zoltán (2021.01.11-től)

Dr. Kádár Gabriella (2020.09.30-ig)

Vezérigazgató

Dr. Fedák István János (2020.10.01-től)

Vezérigazgató-helyettes:

Szűcs Árpád (2020.11.02-től)

Dr. Dakó Gábor (2021.01.01-től)

Általános vezérigazgató helyettes:

Barta Miklós (2020.09.30-ig)

Számviteli rendért felelős vezető:

Tóth Alexandra (2020.10.01-től)

Barta Miklós (2020.09.30-ig)

Vezető kockázatkezelő:

Dr. Búzás Pál

Kockázatkezelésért felelős:

Komoróczy Máté

Belső ellenőrzési vezető:

Dr. Marczi Erika
Vezető jogász,

Adatvédelmi tisztviselő:

Dr. Csevár Antal

Fogyasztóvédelmi felelős:

Faránkiné Nagy Zsuzsanna

Vezető aktuárius: Szabó Géza

Aktuáriusi feladatkört ellátó személy:

Márton Melinda

Vezető orvos:

Dr. Halász Katalin

Megfelelőségi (compliance) vezető:

Dr. Déri Katalin (2020.05.15)

Dr. Jónásné dr. Szigeti Zsuzsanna (2020.05.14-ig)

Befektetői kapcsolattartó:

Dr. Csevár Antal



1.7. Az éves beszámoló aláíróinak adatai

Polányi Zoltán
Első számú vezető, vezérigazgató
2040 Budaörs, Bányász utca 18.

Szabó Géza
Vezető aktuárius
1123, Budapest, Csörsz utca 13.

A beszámolót összeállító személy nyilvános adatai:

Tóth Alexandra
Számviteli rendért felelős vezető
8996, Zalacséb, Ady Endre utca 6.

1.8. Könyvvizsgáló

A Biztosítónál a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (Bit) 70. § (1) bekezdése 2003. évi LX. törvény alapján a könyvvizsgálat kötelező.

Könyvvizsgáló adatai:

Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.

1132 Budapest, Váci út 20.
Kamarai azonosító: 001165

Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
bejegyzett könyvvizsgáló (2020.07.14-től)
Kamarai tagsági szám: 005313

Virágh Gabriella
bejegyzett könyvvizsgáló (2020.04.30-ig)
Kamarai tagsági szám: 004245

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2020-es 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): 27 500 ezer forint plusz ÁFA.
- A Bit. 71. § (4)-(7) bekezdése szerinti kiegészítő jelentés elkészítésének díja (egyedi felügyeleti jelentésre vonatkozóan): 6 000 ezer forint plusz ÁFA.



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

2.1. A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardoknak való megfelelés

Jelen egyedi 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. A konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Társaság szintén elkészíti és külön teszi közzé.

2.2. Első alkalmazás

Az IFRS 1 Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok első alkalmazása iránymutatásokat tartalmaz az első alkalmazónak minősülő társaságok számára abból a célból, hogy átláthatóbbá tegye, megkönnyítse, segítse az áttérés folyamatát. A standard alapján első alkalmazó az a vállalat, amely az első IFRS pénzügyi kimutatásait készíti el. IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatások azok az első, éves pénzügyi kimutatások, amelyekben a társaság áttér az IFRS-ekre azzal, hogy kifejezetten és korlátozások nélkül kijelenti e pénzügyi kimutatások IFRS-eknek való megfelelését.

A CIG Pannónia Biztosító Nyrt. egyedi éves beszámolóját 2017. december 31-ig a magyar számviteli törvénnyel összhangban készítette el. A számviteli törvény 9/A §. alapján a tőzsdén jegyzett biztosítótársaságok a 2018. január 1-jét követően kezdődő üzleti évek vonatkozásában az egyedi pénzügyi beszámolókat a számviteli törvény helyett az IFRS-eknek megfelelően készítik el. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a 2018-as év vonatkozásában először készítette el egyedi pénzügyi kimutatásait, ugyanakkor korábban már készített konszolidált szintű beszámolót azon, korlátozás nélküli kijelentéssel, hogy annak összeállításához alkalmazta az IFRS előírásait. A Társaság, mint anyavállalat később válik első alkalmazóvá egyedi pénzügyi kimutatásai tekintetében, mint a konszolidált pénzügyi kimutatásaiban. Emiatt az egyedi pénzügyi kimutatásokban az eszközöket/kötelezettségeket a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő értéken kell kimutatni a konszolidációs módosítások figyelembe vétele nélkül.

2.3. Az értékelés alapja

A 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.



2.4. Funkcionális és prezentálási pénznem

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

2.5. 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 tényezően 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 Társaság által alkalmazott becslések a 4. Becslések és feltételezések megjegyzésben kerültek bemutatásra.



3. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA

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

3.1. Részesedések az egyedi pénzügyi kimutatásokban

Az IAS 27 alapján a részesedések értékelésére vonatkozóan választott számviteli politika meghatározza a részesedések áttéréskori értékének megállapítására használható módszerek körét.

A Társaság a számviteli politikai döntése alapján az alábbi három értékelési elvet választja a részesedések egyedi beszámolóban történő későbbi értékelésére, melyet részesedés csoportonként kell meghatározni.

- Bekerülési érték módszer
- Valós érték módszer (pénzügyi instrumentumként)
- Tőkemódszer

A Biztosító az értékelési elvek közül a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatai, egyéb leányvállalatai és egyéb részesedései esetében is a bekerülési érték módszer használata mellett döntött.

A stratégiai részesedésként vásárolt OPUS GLOBAL Nyrt.-ben (korábban Konzum Nyrt.) meglévő részesedését valós érték módszerrel értékeli.

A Biztosító a bekerülési érték módszerrel értékelt részesedései esetében a részesedések áttéréskori értékelésére három módszer közül választhat:

- IAS 27 szerinti bekerülési érték, „mintha mindig is IFRS-eket alkalmazott volna”
- A magyar egyedi beszámolóban használt érték, mint vélelmezett bekerülési érték
- Valós érték, mint vélelmezett bekerülési érték

A Biztosító a bekerülési értékkel értékelt részesedések esetén egyéb leányvállalatai és egyéb részesedései tekintetében a magyar beszámolóban használt értéket, mint vélelmezett bekerülési értéket használja az áttéréskor. A Társaság a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatok tekintetében pedig a valós érték, mint vélelmezett bekerülési érték használata mellett döntött. Ehhez elvégezte a Társaság a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatának diszkontált cash flow alapú értékelését az áttérés időpontjára vonatkozóan és a diszkontált cash flow módszerből számított értékelés a bekerülési érték alapja.

Mivel a Biztosító úgy döntött az áttéréskor, hogy az IAS 27 szerint meghatározott bekerülési értéken értékeli a részesedéseket az egyedi, IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokban, az IAS 36 alapján kell elvégezze a részesedések értékvesztésének vizsgálatát. Amennyiben arra utaló jel mutatkozik, hogy a részesedés értékvesztett, meg kell határozni a részesedés



megtérülő értékét. A megtérülő érték a használati érték (jellemzően diszkontált cash-flow módszerrel meghatározott érték), illetve az elidegenítés költségeivel csökkentett valós érték közül a magasabb érték. Amennyiben a megtérülő érték alacsonyabb, mint az eszköz bekerülési értéke, értékvesztést kell elszámolni.

3.2. 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 Biztosító az időszaki eredményben számolja el, kivéve az értékesíthető nem-monetáris tételek esetében, ahol az átváltás hatása az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra.

3.3. Szerződés-besorolás – biztosítási és befektetési szerződések elkülönítése

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 Társaságnak 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 hogyan 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 rendszeres/egyszeri és az eseti díjfizetéshez kapcsolódó komponensek; ez utóbbiak befektetési szerződésként kerülnek elszámolásra. A rendszeres/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 Életbiztosító Zrt. akvizíciója során szerzett portfóliók esetében a Társaság 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.

3.4. 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 Biztosító az EU IFRS-ek szerint készített egyedi és 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 katasztrófataralékok és káringadozási tartalékok);
- a biztosítónak kötelezettség megfelelési 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 szerteágzóbbá, 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.

3.4.1. 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 díjnemfizetés vagy érdekmúlás miatt megszűnnek, a vonatkozó elszámolt, de be nem szedett vagy érdekmúlás miatt törölt díj a díjbevételből levonásra kerül. A tartalékolási szabályzatának megfelelően a Társaság törlési tartalékot képez az esedékes, de be nem folyt, illetve az érdekmúlás miatt várhatóan törlésre kerülő díjakra (lásd 3.4. megjegyzés, 4.(f)).

3.4.2. Károk és szolgáltatások

A károkat, beleértve a visszavásárlások esetén történő kifizetéseket a Társaság abban a számviteli időszakban számolja el, amelyben felmerülnek. A kár- és szolgáltatási igények bejelentésekor a Társaság függőkár-tartalékot képez a várható kifizetés összegében, majd azok kifizetésekor számolja el a tartalék felszabadítását és a kárkifizetést. A Társaság minden jelentési időszak végén tartalékot képez a már felmerült, de még be nem jelentett károkra (IBNR, lásd 3.4. megjegyzés, 4.(c)). A viszontbiztosítási megtérüléseket a Társaság ugyanabban az időszakban számolja el, mint a vonatkozó károkat.

3.4.3. Szerzési költségek

A szerzési költségek a biztosítási szerződések megkötéséhez kapcsolódó minden közvetlen és közvetett költséget tartalmaznak. A 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 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 Biztosító 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 Biztosító 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 Biztosító csak azokat a költségeit határolja el, amelyek a szerzéssel közvetlenül kapcsolatba hozhatóak. Amennyiben a jövőbeni bevételek várhatóan nem nyújtanak fedezetet az elhatárolt költségre, a Biztosító 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 Biztosító az évenkénti megújítású termékek és kiegészítő fedezetek jutalékait mind elhatárolja és az elhatárolt szerzési költségét időarányosan oldja fel.

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

3.4.4. 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 Társaság 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 Társaság 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 Társaság 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.

c. Független 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.



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

A regressztartalékot a Társaság tételesen – a regresszálható károk várható megtérülése mértékében – képi.

A függőkár tartalékok megképzésekor elkülönülten kiszámításra kerül a bekövetkezett, de be nem jelentett károk tartaléka (IBNR). A magyar előírásoknak megfelelően (három évnél régebben művelt módozatok esetében) az IBNR becslése kifizetési 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 6%-a, vagy ha az magasabb, egy termék egy káreseményére becsült átlagos kár összegét képi a Társaság az IBNR tartalékban.

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 Társaság 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 Társaság. 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 Társaság azokra a szerződésekre, ahol a szerződési feltételek alapján –kármertesség, káralakulás miatt – feltételes díjvisszatérítést vállalt, ott a várható díjvisszatérítés összegének fedezetére eredménytől független díjvisszatérítési tartalékot képez. A Társaság 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 megképi minden olyan szerződésre, ahol a fordulónapon a díjvisszatérítés feltételei fennállnak.

f. Törlési tartalék

A Társaság a törlési tartalékot a magyar előírásoknak megfelelően képi meg, hogy az fedezetet nyújtson a díj nem-fizetés vagy felmondás miatt várható díjtörlésekre. 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 Társaság nem tartja szükségesnek. Valamennyi unit-linked biztosítás esetében a be nem folyt díjak vonatkozásában a Biztosító törlési tartalékot képez. A tartalék a kintlévőségeknek 100 százaléka. 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.



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

A unit-linked termékekre befizetett díjakat, a feltételek szerinti költséglevonás érvényesítése után, a Társaság a kötvénytulajdonos által választott befektetési portfólióba fekteti, és minden befektetési kockázatot a kötvénytulajdonos visel. Bizonyos kockázati díjak, illetve 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 Társaság 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. Az etikus életbiztosítási szabályozás életbe lépése előtt értékesített egyes termékeknél a tartalékszint értéke ugyanakkor a termékek életszakaszának elején (tipikusan az első három évben) a Társaság által közvetlenül nem befolyásolható externális paraméterektől, leginkább a befektetési környezettől, a tapasztalt hozamszinttől és az ügyfél által választott díjfizetési gyakoriságtól is függ.

Az ebből fakadó bizonytalanság elvileg eredményezhetné azt, hogy a megállapított tartalékszint utólag elégtelennek bizonyul, és a Társaság a szerződésenkénti tartalékok megnövelésére kényszerül; anélkül, hogy ennek a növelésnek a fedezete éppen rendelkezésre állna.

Annak érdekében, hogy ilyen helyzet ne álljon elő, a Társaság 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 vagy a Biztosító szempontjából kedvezőtlenebb díjfizetési gyakoriság választása esetén is kellő biztonsággal elkerüli a portfólió szintű alul tartalékolást.

Onnantól kezdve, hogy a szerződések esetén ez a bizonytalanság mérséklődik (tipikusan az első három év után), a Társaság a befektetési szerződések mögöttes tartalékszintjét szerződésenként (a kezdeti költséglevonás időszakának végéig) évről évre kiigazítja. 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 szerződesei szintén jogosultak bónuszígérvényre. A jogosult szerződésekre a bónusztartalékot folyamatosan, időarányosan töltjük fel, 4% törlésvalószínűséget feltételezve.



i. Várható veszteségek tartaléka

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

j. Kötelezettség megfelelési teszt

Minden fordulónapon a jövőbeni cash-flow-k aktuális becsülésének segítségével a Társaság 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 Társaság a hiányt elsősorban az elhatárolt szerzési költségek értékvesztésével, másodsorban további tartalékok képzésével rendezzi.

3.5. Befektetési szerződések

3.5.1. 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.

3.5.2. Szolgáltatások

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

3.5.3. 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 Társasághoz be nem folyik. A Társaság 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 Társaság az elhatárolást megszünteti, és a költséget az eredmény terhére elszámolja.

3.5.4. Kötelezettségek

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



3.5.5. 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.

3.6. 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.

3.7. Egyéb működési bevételek

3.7.1. Állami támogatások bevétele

Az állami támogatások bemutatásánál a Társaság 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.

3.7.2. Portfóliókezelés bevétele

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

3.7.3. 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 Társaság ráfordításaival (kockázatban állásával, adminisztrációjával, egyéb szolgáltatásával) párhuzamosan, az összemérés számviteli elve miatt a bevételek esedékességekor azok eredménybeli elszámolása is indokolt. Így a Társaság 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.



3.8. Lízing ügyletek

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 kimutatásaiban meg kell jelítenie a használati jogot megtestesítő értékcsökkenő eszközt, valamint a kötelezettség oldalán egy lízingfizetésekre vonatkozó kötelmet. Míg az eredményoldali elszámolásokban az értékcsökkenést és a kamat komponest is ráfordításként kell megjeleníteni.

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

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

A szoftverek bérlete esetében a lízingbe vevő az IFRS 16.4-es pontja alapján választhat, hogy nem alkalmazza a standard követelményeit és a továbbiakban is költségként számolja el a bérlettel járó kiadásokat. A Társaság él ezzel a kitéttel és a szoftverbérleteket ennek megfelelően számolja el.

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

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

Az irodabérlet és autóbérlet 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 irodabérleti szerződés lejáratára 2021.01.31, az autóbérlet szerződések hossza 60 hónap.



Az egyéb komponensek leválasztása után a bérleti díj szerződés teljesíti a lízing definíció feltételeit, így a Társaság által bérelt központi iroda lízingnek minősül az IFRS 16 szerint. A lízingeszköz értéke a lízingkifizetések diszkontált jelenértéke, melyet a Társaság a szerződés élettartama alatt linárisan értékcsökkent. A lízingkifizetések diszkontálásánál használt effektív kamatláb a 2017. évi pénzügyi viszontbiztosítási szerződésben alkalmazott kamattal (3,42%) egyezően került megállapításra, mint a Társaság számára elérhető piaci kölcsön kamatláb. Az autóbérelt esetében az EULIBOR 5 évre elérhető kamataát növeltük meg a 2018. évi pénzügyi viszontbiztosítás (a Biztosító legutolsó elérhető piaci kamatfelára) kamatfelárával.

Az IFRS 16 standardra történő átálláskor a társaság a módosított retrospektív megközelítést választotta (IFRS 16. C8-C11), azon belül kiszámította a lízing indulásától számított várható lízingdíjak diszkontált jelentértékét, amelyet az áttérés időpontjára meghatározott a közben fizetett lízingdíjak és a kamat figyelembe vételével. (IFRS 16 C8 2b 1i). A keletkező különbözet teljes egészében a tőkében kerül elszámolásra az átállás pillanatában (2019.01.01), így az előző időszakokat nem szükséges újra bemutatni azon elvvel, mintha mindig is alkalmazta volna a Társaság az standardot.

3.9. 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 jutalékokat, az incentivek és egyéb termelést ösztönző kiírások költségét, a külső szervezeteknek 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 szervezeteknek terjesztésért fizetett költségtérítéseket, az üzleti irodák működési, fenntartási költségeit, amennyiben ilyenek felmerülnek.
- **Egyéb működési költségek:** Az egyéb működési költségek tartalmazzák a biztosítási díjak beszedésével, a portfólió nyilvántartással, a részesedések és díjkezdmények 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
- értékvesztések
- tartozásátvállalás összege
- adott adományok
- térítés nélkül átadott eszközök

3.10. Munkavállalói juttatások

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

A Társaság 2018.11.29-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 Szervezet különálló jogi személy, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., mint végső anyavállalat, az IFRS 10 kritériumok alapján kontrollt gyakorol felette, mivel a javadalmazási politika alkalmazásával befolyásolja az általa kiosztható jövedelmek összegét, illetve bevételeit és költségeit is meghatározza.

2019.04.05-én a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. átadta a saját részvényeit a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvény Program Szervezetnek (MRP). A saját részvény átadása mellett CIGPANNONIA részvényekre szóló vételi opciót is nyújtott a Társaság az MRP-nek. Az opció grant date értékelése adja az opciós kötelezettség kezdeti értékelését, levonva az MRP által fizetett opciós díjat.



Az MRP-ben megjelenő opciós követelés és az MRP-nek átadott CIGPANNONIA részvények valós értéken történő kimutatása (mely a magyar számviteli szabályok szerint valós értékelést ír elő az MRP esetében) a Társaságban is maga után vonja a valós értékelés alkalmazását az MRP-vel szembeni követelés esetében is.

Az MRP-vel szembeni követelést a Társaság eredménnyel szemben valós értéken értékeli, mivel az IAS 39.9 11A kimondja, hogy a FVTPL választható abban az esetben, ha ezzel az értékelésből adódó számviteli inkonzisztenciát (accounting mismatch) csökkenteni lehet. Ebben az esetben mivel az opció és a részvények értékelése az MRP szervezetben magyar számviteli szabályok szerint valós értéken történik, így az Életbiztosítóban is valós értékelés használatával csökkenthető ezen értékelési eltérés.

2019-től a munkavállalók számára jutatott tervteljesítési és tervtúlteljesítési bónuszok a javadalmazási politika alapján az MRP szervezeten keresztül kerülnek kifizetésre. A munkaszerződésekben rögzített bónuszok kifizetésére a javadalmazási politika szerint részben halasztással van lehetőség. Amennyiben a kitűzött bónuszcélok teljesülnek, akkor kifizetésre kerülő összeg 79%-a készpénzben jár a munkavállalónak, míg a bónusz 7-7-7%-a évente a következő években részvényben kerül teljesítésre az MRP-n keresztül. A bónusz 79%-a ebben az esetben az IAS 19 alapján elszámolt munkavállalói juttatásnak minősül. A fennmaradó 21% a felek álláspontjától függetlenül a javadalmazási politika által meghatározott módon részvényben kerül teljesítésre, ezért az IFRS 2 előírásai szerint részvény alapú juttatásnak minősül.

A juttatás fő jellemzői az alábbiak. A juttatás nyújtásának dátuma az a nap, amikor a felek kölcsönösen megértették a juttatás feltételeit. Ez a bónuszkiírás felek általi aláírásának dátuma. A bónusz megszolgátsági időszaka az adott üzleti év, amire a kiírás vonatkozik, ezen időszakra kell értékelni a teljesítménykritériumokat. A további 7%-7%-7% kifizetésére újabb három éves halasztott teljesítés kritérium alkalmazandó. A juttatás értékelésére az IFRS 2 nem fogalmaz meg konkrét szabályokat, ugyanakkor az IFRS 2 BC106-118 pontja alapján egy alapvetően fix összegben meghatározott kifizetés értékelése nem térhet el amiatt, hogy az készpénzben vagy részvényben kerül kifizetésre. Mindezek alapján a Társaság ezen juttatásra vonatkozóan a fix összeg diszkontált jelenértékeként jeleníti meg a tőkével szemben folyamatosan elszámolva a juttatás évére. A Társaság figyelembe veszi az értékelésnél a teljesítményfeltételek és a megszolgátsági feltételek várható alakulását az elmúlt időszakok historikus adatait felhasználva. A juttatás nyújtásakor értékelés után a juttatás értéke nem változik, akkor sem, ha az lejár kifizetés nélkül, mert a kritériumok nem teljesültek. Ebben az esetben a részvényalapú juttatás tőkeelem az eredménytartálékkal szemben összevezetésre kerülhet a következő évben.

3.11. Nyereségadók

Az adóráfördítés 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 kimutatásában 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 Társaság üzleti tervei és az effektív adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegetakarítás. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknél az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözetek visszafordulnak. A halasztott adókövetelések és halasztott adókötelezettségek akkor számíthatóak be egymással szemben, ha erre törvény által kikényszeríthető jog áll fenn ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra és a Társaság nettó alapon kívánja rendezni azokat.

3.12. 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 Társaság számára jövőbeni gazdasági hasznok származnak. Minden más későbbi költség ráfordításként kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor az felmerült. A Társaság 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.

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

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

ESZKÖZTÍPUS	ALKALMAZOTT ÉRTÉKCSÖKKENÉSI KULCS
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	50%
Gépjárművek	20%
Irodai és számítástechnikai berendezések	33%
Bútorok, egyéb felszerelések	14,5%



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-es 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.

3.14. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

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

3.15. 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 kimutatásában, amennyiben a Társaságnak jogában áll nettó alapon elszámolni és a Társaság 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”.

3.15.1. 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 Társaság nem rendelkezik.

Minden befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz kapcsolódó pénzügyi eszköz eredménnyel szemben valós értéken értékeltként kerül megjelölésre a kezdeti megjelenítéskor, mivel a Társaság ezeket valós érték alapon kezeli és azok teljesítményét valós érték alapon értékeli. Ez a megjelölés érvényes a Társaság befektetési szerződéseire is, mivel a befektetési szerződésből származó kötelezettségeket a befektetett eszközökkel együtt valós értéken kezelik. Szintén ide sorolandók 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 Társaság ez alapján állítja be a piaci értéket a pénzügyi kimutatásaiba.

3.15.2. 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, egyéb követelések, és kapcsolt követelések.

3.15.3. Értékesíthető pénzügyi eszközök

Értékesíthető pénzügyi eszközök azok a nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek értékesíthetőként vannak megjelölve és nem kerültek az előbbi besorolások egyikébe sem. A Biztosító tőkeinstrumentumokba és egyes adósságinstrumentumokba történt befektetéseik 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 különözete 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 Biztosító ez alapján állítja be a piaci értéket a pénzügyi kimutatásaiba.

3.15.4. Pénzügyi eszközök értékvesztése

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

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

Minden más pénzügyi eszköz esetében az értékvesztettség objektív bizonyítéka tartalmazhatja:

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

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök értékvesztése a nyilvántartási érték és a jövőbeli becsült cash flow-k jelenértékének a különbözeteiként számítódik. Az értékvesztés eredménnyel szemben kerül elszámolásra. A Biztosító az aktív üzletkötőkkel szembeni követelésekre értékvesztést nem számol el, mivel ezen partnerek esetében a folyamatos üzleti kapcsolat folyamán a követelések megtérülése valószínűsíthető. A már nem aktív üzletkötőkkel szembeni követelések várható megtérülését a rendelkezésre álló információk alapján becsléssel határozza meg. A Biztosító az értékeléshez két fő Biztosítóba 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 Biztosító 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 visszairásra kerül. Ugyanakkor, az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetén a valós érték bármilyen utólagos növekedése az egyéb átfogó jövedelemmel szemben kerül elszámolásra.



3.15.5. A valós értékek meghatározása

A Biztosító számviteli politikája és közzétételei megkövetelik a valós értékek meghatározását mind a pénzügyi és nem pénzügyi eszközök és kötelezettségek vonatkozásában. A valós értékek az értékelési és/vagy közzétételi céllal 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 kamatozatot;
 - 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 szerinti 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

3.16. 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.

3.17. Céltartalékok

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

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

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



A hátrányos szerződésekből fakadó meglévő kötelmek céltartalékként vannak kimutatva. A Társaság 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 Társaság elkészített egy, az átszervezésre vonatkozó, részletes, formális tervet és a terv végrehajtásának megkezdésével vagy a terv főbb jellemzőinek az érintettek számára történő bejelentésével jogos várakozást ébresztett az érintettekben arra, hogy végre fogja hajtani az átszervezést. Az átszervezési céltartalék csak az átszervezéssel kapcsolatban felmerülő közvetlen ráfordításokat foglalja magában, melyek szükségszerűen együtt járnak az átszervezéssel és nem kapcsolódnak a gazdálkodó egység folytatódó tevékenységéhez.

3.18. Pénzügyi kötelezettségek

A Társaság 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 Társaság a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja:

3.18.1. *Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek*

A Társaság 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: 3.3 szerződés-besorolás, 3.5 befektetési szerződések). Kereskedési célú pénzügyi kötelezettséggel a Társaság nem rendelkezik. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek közé sorolandók a Pénzügyi kötelezettségek – határidős ügyletek is.

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

3.18.2. *Egyéb pénzügyi kötelezettségek*

A Társaság 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, tulajdonossal szemben fennálló kötelezettségek, és kapcsolt kötelezettségek.



3.18.3. 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.

3.18.4. 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 azzal 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 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.

3.19. Jegyzett tőke és tőketartalék

A tőkeinstrumentum bármely olyan szerződés, amely egy társaság valamennyi kötelezettségeinek levonása után a gazdálkodó eszközeiben maradó érdekeltséget testesít meg. A Társaság 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.



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

3.20. Egyéb tartalékok

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

3.21. 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 Társaság 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 Társaság 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 különbözete a tőketartalékot módosítja. Hasonlóképpen a saját részvény eladása/újrakibocsátása esetén a bekerülési értéktől eltérő eladási ár és bekerülési érték különbözete a tőketartalékot módosítja.

3.22. Saját tőke megfeleltetési tábla

A saját tőke megfeleltetési tábla a Biztosító számviteli törvény 114/B. § szerint meghatározott saját tőke elemeit bemutató tábla, amelyet az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti kiegészítő megjegyzések részeként kell bemutatni.

A saját tőke megfeleltetési tábla tartalmazza az IFRS-ek szerinti saját tőke egyes elemeinek nyitó és záró adatait, valamint ezekből levezetve az alábbi saját tőke elemek nyitó és záró adatait:

- a. *saját tőke: az IFRS-ek szerinti saját tőke összege, növelve a kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összegével, csökkentve a fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összegével, növelve a jogszabály alapján tőketartalékba helyezendő pénzeszközök, átvett eszközök értékéből a halasztott bevételként kimutatott összeggel, csökkentve a tőkeinstrumentumnak minősülő tőkeemelés miatt, a tulajdonosokkal szemben kimutatott követelés összegével;*
- b. *IFRS-ek szerinti jegyzett tőke: a létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke, amennyiben az tőkeinstrumentumnak minősül;*



- c. *jegyzett, de be nem fizetett tőke: az IFRS-ek szerinti jegyzett tőkéből a gazdálkodó rendelkezésére még nem bocsátott összeg;*
- d. *tőketartalék: a saját tőke minden olyan elemének összege, amely nem felel meg az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke, a jegyzett, de be nem fizetett tőke, az eredménytartalék, az értékelési tartalék, az adózott eredmény vagy a lekötött tartalék fogalmának;*
- e. *eredménytartalék: az IFRS-ek szerinti éves beszámolóban kimutatott, korábbi évek halmozott – és a tulajdonosok részére még ki nem osztott – adózott eredmény, ideértve az IFRS-ek szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére elszámolt összegeket is, amely az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti egyéb átfogó jövedelmet – az átsorolási módosítások kivételével – nem tartalmazhat. Az így keletkezett összeget csökkenteni kell a fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összegével, és a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 Nyereségadók című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével;*
- f. *értékelési tartalék: az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti átfogó jövedelem kimutatásban szereplő egyéb átfogó jövedelem halmozott és tárgyévi egyéb átfogó jövedelmet is tartalmazó összege;*
- g. *adózott eredmény: a számviteli törvény 114/A. § 9. pontjában meghatározott fogalom, azaz az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti átfogó jövedelemkimutatás eredmény szakaszában vagy a különálló eredménykimutatásban szereplő, a folytatódó és a megszűnt tevékenységekre bemutatott adózás előtti eredmények együttes összege;*
- h. *lekötött tartalék: a kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összege, növelve a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 Nyereségadók című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.*

A saját tőke megfeleltetési tábla a fentiekben foglaltakon túlmenően tartalmazza:

- a. *a cégbíróságon bejegyzett tőke összegének és az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összegének egyeztetését;*
- b. *az osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalékot, amely az utolsó beszámolóval lezárt üzleti év tárgyévi adózott eredményét is magában foglaló eredménytartalék összegének az IAS 40 Befektetési célú ingatlanok című standard szerinti befektetési célú ingatlanok valós érték növekedése miatti elszámolt – halmozott – nem realizált nyereség összegével csökkentett és a kapcsolódó IAS 12 Nyereségadók című standard alapján elszámolt nyereségadó halmozott összegével növelt összege.*

3.23. Egy részvényre jutó eredmény

Az egy részvényre jutó eredmény alapértékének kiszámításánál a törzsrésztvények tulajdonosaira jutó, adott időszak nyereség a forgalomban lévő törzsrésztvények 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 törzsrészvények átváltásából származott volna,
- a forgalomban lévő törzsrészvények számának súlyozott átlagát növelik azoknak a további törzsrészvények számának a súlyozott átlagával, amelyek – az összes hígító potenciális törzsrészvény átváltását feltételezve – forgalomban lettek volna.

3.24. Függő kötelezettségek

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

3.25. 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 lehettek.

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 vezetőknek 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 szerezhető 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. *(a) az ügyletek összegét;*
- b. *(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.

3.26. 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 lízingből származó kötelezettség csökkentésére irányuló pénzkifizetések.

3.27. 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 2023. 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*
- b. 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. *i. nagyobb, mint 90 százalék; vagy*
 - ii. *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 (94%) kapcsolódik biztosítási tevékenységhez, ezért úgy döntött, hogy az IFRS 9 standard bevezetését az opcióval élve elhalasztja 2023. január 1-ig.

3.28. 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 Biztosító eredményére. A standard kizárásai miatt a Társaság 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 Biztosító 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 vizsgálendő hogyan változott annak tartalma, mert elképzelhető olyan eset, hogy a módosítást önálló, külön szerződésként kell értelmezni.

2. lépés: A szerződés teljesítésével kapcsolatos különálló kötelek 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 kötelemet is tartalmazhat. Minden elkülöníthető, leválasztható áruszállítás, szolgáltatásnyújtás vagy ezek kombinációja egy-egy különálló teljesítési kötelemnek minősül. Ha teljesítési kötelelem 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 kötelekhez

Az eladónak meg kell osztania az ügylet árát az egyes kötelek között. Amennyiben az egyes kötelekhez 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 csökkenthetőek 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 Biztosító 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.



4. BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK

4.1. Biztosítási szerződések alapján fizetendő jövőbeni szolgáltatások becslése

A Társaság 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 Társaság 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 megfelelőségi teszt

A Társaság a fordulónapra vonatkozóan a biztosítási szerződések illetőleg komponensek tekintetében kötelezettség megfelelőségi tesztet (a továbbiakban Liability Adequacy Test röviden: LAT) végez. A Társaság 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

A kötelezettség megfelelőségi tesztben a Társaság az élet és egészségbiztosítási 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 módozatok esetén az ezekkel kapcsolatos kifizetéseket is. A modell szerződés-csoportonként ellenőrzi a kötelezettségek fedezetére képzett tartalékok megfelelőségét.

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 Társaság 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.



4.2.2. A paraméterekre vonatkozó feltételezések és becslések

A modellezés során a Társaság 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 Társaság az egyéb lehívható ügyfél opciók pontosabb modellezése érdekében okok szerint különböztette az állományból kiesés lehetséges forgatókönyveit, így az alkalmazott feltételezések az utólagos tapasztalatokkal könnyebben összevethetőek.

A megkülönböztetett ügyfél opciók:

Díj nemfizetésének valószínűsége

A szerződést ápoló csatornától, a díjgyakoriságtól és a vizsgált díj sorszámától függő díj nemfizetésének valószínűségei biztonsági margint tartalmaznak a Társaság 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 ügyfél opció lehívásától vagy egyéb endogén paramétertől (pl. a feltételezett befektetési hozamtól) függetlenül. A LAT számításokhoz használt törlési, visszavásárlási valószínűségek biztonsági margint tartalmaznak a Társaság vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervek mögött alkalmazott, legjobb becslésnek tekinthető feltételezésekhez képest.

A fentiek mellett a Társaság figyelembe veszi a késve fizetés lehetőségét, mint ügyfél opciót is.

A mortalitási adatokhoz a Társaság a 2007. évi standard magyar halandósági táblázatot használta, amit az adott szerződés csoportot jól jellemző mortalitás faktorral módosított. A LAT vizsgálat során alkalmazott halandósági valószínűségek biztonsági margint tartalmaznak a Társaság vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervek mögött alkalmazott, legjobb becslésnek tekinthető feltételezésekhez képest.

A kötelezettség megfelelési teszt számításokhoz a Társaság vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervekben szereplő költségterv szolgál ki indulópontul, amit a LAT vizsgálat során a Biztosító szintén egy biztonsági marginal módosít. A költségterv nem szerzéshez kapcsolódó elemeit a modellezés során havi bontásban, a mindenkor már befogadott szerződéses portfólióra osztjuk fel, a Társaság költségfelosztási politikájának megfelelően.

A mindenkor 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 pénzáramok diszkontálásához a Társaság az EIOPA által közzétett, a Szolvencia II-es tőke- és tartalékszámításokhoz szükséges, 2020. december 31-re vonatkozó releváns kockázatmentes hozamgörbét használta.



4.3. Részvény alapú juttatás

A Társaság 2014-ben indított részvényopciós programot a Társaság 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 volt jogosult. 1 db részvényopció 1 db „A” sorozatú CIGPANNÓNIA részvény 210 forinton történő megvásárlására jogosított, 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 volt, 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 részesülhetett, aki a kifizetés napján nem állt 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 Társaság az összetett instrumentum értékéről először leválasztotta a pénzbeli megváltás értékét, amelyet kötelezettségként mutatott ki, a fennmaradó rész a tőkében került elszámolásra. Ezen opciós program esetében a részvény vagy pénz lehívásának értéke egyenlő egy adott pillanatban, így a tőke rész 0, és programot összességében egy pénzben megváltott részvényprogramként kezelte a Társaság.

Az opció lehívásának feltétele, hogy az adott munkavállaló még szerződésben álljon a Társasággal az opció lehíváskor. A programhoz kapcsolódó teljesítmény kritériumok voltak, 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 adta a kiírás-kori valós értéket, melyet a Társaság az adott program élethosszára amortizált a költségek között. Minden fordulónapon a program az aktuális adatok és megszolgáltatási feltételek alapján átértékelésre került a befektetési eredménnyel szemben, a kimutatott kötelezettség értéke minden esetben a fordulónapi valós érték volt. A Társaság az opcióból eredő kötelezettséget az egyéb kötelezettségek között mutatta ki. Az opció juttatásához kapcsolódó eredménytétel az egyéb működési költségek között került elszámolásra.

A részvényprogram ezen része 2019 folyamán az opciók megszolgáltatásával és lehívásával lezárásra került.

2017 októberében a részvényopciós programot a Társaság kibővítette. 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) jogosított. Az opció további feltételi mindenben megegyeztek a korábbi részvényopciós program feltételeivel.

A kiírás-kori értékelés és a követő fordulónapi értékelések során a munkavállalói részvény opciók értékét 2017-től a Cox–Ross–Rubinstein-féle binomiális fa módszerével határoztuk meg. Az opciók értékének meghatározásához, a modellszámításokhoz a kockázatmentes hozamot az EIOPA által közzétett, releváns kockázatmentes hozamgörbékből, az árfolyamváltozás szórását a tapasztalati árfolyam adatok segítségével határoztuk meg. Az opciók értékelésénél a Társaság a CIGPANNÓNIA részvények elmúlt két évi kereskedési adatait veszi figyelembe. Minden érvényben lévő részvényjuttatási program a 2020. év során lezárásra került.



A Társaság 2018.11.29-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 Szervezet különálló jogi személy, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., mint végső anyavállalat, az IFRS 10 kritériumok alapján kontrollt gyakorol felette, mivel a javadalmazási politika alkalmazásával befolyásolja az általa kiosztható jövedelmek összegét, illetve bevételeit és költségeit is meghatározza.

2019-től a munkavállalók számára juttatott tervteljesítési és tervtúlteljesítési bónuszok a javadalmazási politika alapján az MRP szervezeten keresztül kerülhetnek kifizetésre. A munkaszerződésekben rögzített bónuszok kifizetésére a javadalmazási politika szerint részben halasztással van lehetőség. Amennyiben a kitűzött bónuszcélok teljesülnek, akkor kifizetésre kerülő összeg 79%-a készpénzben jár a munkavállalónak, míg a bónusz 7-7-7%-a évente a következő években részvényben kerül teljesítésre az MRP-n keresztül. A bónusz 79%-a ebben az esetben az IAS 19 alapján elszámolt munkavállalói juttatásnak minősül. A fennmaradó 21% a felek álláspontjától függetlenül a javadalmazási politika által meghatározott módon részvényben kerül teljesítésre, ezért az IFRS 2 előírásai szerint részvény alapú juttatásnak minősül.

A juttatás fő jellemzői az alábbiak. A juttatás nyújtásának dátuma az a nap, amikor a felek kölcsönösen megértették a juttatás feltételeit. Ez a bónuszkéírás felek általi aláírásának dátuma. A bónusz megszolgátsági időszaka az adott üzleti év, amire a kéírás vonatkozik, ezen időszakra kell értékelni a teljesítménykritériumokat. A további 7%-7%-7% kifizetésére újabb három éves halasztott teljesítés kritérium alkalmazandó. A juttatás értékelésére az IFRS 2 nem fogalmaz meg konkrét szabályokat, ugyanakkor az IFRS 2 BC106-118 pontja alapján egy alapvetően fix összegben meghatározott kifizetés értékelése nem térhet el amiatt, hogy az készpénzben vagy részvényben kerül kifizetésre. Mindezek alapján a Társaság ezen juttatásra vonatkozóan a fix összeg diszkontált jelentértékeként jeleníti meg a tőkével szemben folyamatosan elszámolva a juttatás évére. A Társaság figyelembe veszi az értékelésnél a teljesítményfeltételek és a megszolgátsági feltételek várható alakulását az elmúlt időszakok historikus adatait felhasználva. A juttatás tartalmazza a kapcsolódó járulékkifizetéseket is. A juttatás nyújtásakor értékelés után a juttatás értéke nem változik, akkor sem, ha az lejár kifizetés nélkül, mert a kritériumok nem teljesültek. Ebben az esetben a részvényalapú juttatás tőkeelem az eredménytartalékkal szemben összevezetésre kerülhet a következő évben.



5. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

5.1. A 2020. január 1-jével kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra

A Társaság megvizsgálta az alább felsorolt 2020. január 1-től kötelezően alkalmazandó standardokat, és megállapította, hogy azok hatása a pénzügyi kimutatásokra nem jelentős:

- IAS 1 és IAS 8 módosítása: A materialitás fogalmának pontosítása
- IFRS 3: melléklet módosítás, és mintapéldák változása
- Conceptual Framework változása: eszköz és kötelezettség fogalmában kisebb változások
- IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 pontosítása: IBOR reform
- IFRS 16: Covid-19-hez kapcsolódó bérleti engedmények lízingmódosítás szabályok alóli felmentése

5.2. A 2021. január 1-je után kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra

A 2021-ben vagy azután kezdődő üzleti évek vonatkozásában a következő új, kötelező standardok válnak alkalmazandóvá, melyek hatása az IFRS 9 és IFRS 17 kivételével a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem lesz jelentős:

- IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 Kamatláb-referencia-reform – 2. szakasz-alternatív kamatlábak használata

IFRS 17 Biztosítási szerződések (várható alkalmazás 2023. január 1-től) – a Biztosító a 2018-ban gap elemzést készített az IFRS 17 bevezetésével kapcsolatban majd 2019-ben részletes IFRS 17 projektterv készült, 2020 folyamán elindult a bevezetési projekt.

Az IFRS 17 bevezetése jelentős hatással lesz mind az egyes szerződés csoportokból származó nyereség alakulására, mind a Biztosító ügyviteli folyamataira. Az IFRS 17 célja, hogy a különböző országok számos értékelési módszertana helyett a biztosítási szerződések és kötelezettségek értékelése, és a nyereség megjelenítése (országokon átívelően) egységes elvek alapján történjen meg. A Biztosító teljesítményének egyik legfőbb összetevője a CSM, a még nem realizált várható nyereség lesz, amit a Biztosító az általa egy adott szerződés csoportra nyújtott szolgáltatás ütemében tud majd átvezetni az eredménybe.

A Társaság 2020 végén az Igazgatóság jóváhagyása után külső szakértők bevonásával felgyorsította felkészülését az bevezetendő IFRS 17 szerinti megfelelésnek, amely – hasonlóan a szektor többi szereplőjének várakozásaihoz – érdemi változást fog jelenteni a Társaság számviteli eredményének kimutatásában és a hasonló tevékenységet végző társaságokkal történő összehasonlításban.



6. A BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE

6.1. Bevezetés és áttekintés

A Biztosító biztosítási kockázatot vállal biztosítási szerződések (illetőleg ilyen komponenst tartalmazó szerződések) kibocsátása által és ennek kezelése az üzletmenet fontos részét képezi. A biztosítási kockázatok az életbiztosító esetében általában élet és egészségi kockázatokhoz kapcsolódnak, a Társaság biztosítási kockázati kitettsége a magyarországi egyéni halálozási kockázatokkal kapcsolatosan a legnagyobb. A Társaság számára a vonatkozó szerződések alapján a károk bekövetkezésének időpontjával, gyakoriságával és nagyságával kapcsolatos bizonytalanságok jelentenek kockázatot.

A Társaság 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 díjátvállalási kiegészítő biztosítás,
- i. csoportos élet- és balesetbiztosítás.

Egészségbiztosítás

A Társaság 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 Társaság 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 Kockázatkezelési Bizottsága. A Kockázatkezelési 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 Társaság 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 Társaság 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 termékbeágyazott opciók és garanciák árazása és árazás rendszeres felülvizsgálata,
- a viszontbiztosítási politika.

6.3.1. A kockázatvállalási limitek definiálása

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

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

6.3.2. A limiteknek való megfelelés folyamatos mérése

A Társaság 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 limit felső határából 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 termék-feltételek 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 Társaság ajánlat-elbírálási eljárásainak, és a díj mértéke tükrözi a jövőbeni biztosítottak egészségügyi állapotát és családi kórtörténetét. Az árazás feltételezéseken alapszik, így például a halálózási 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 Társaság meghatározott módon végrehajtott profit tesztet végez az ajánlat elfogadása előtt.

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 Társaság adminisztratív eszközökkel kezeli a termékbe épített kockázati kitettséget.

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

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

A Társaság 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 Társaság 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 Társaság az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

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

6.4. A biztosítási kockázatok koncentrációja

A Társaság 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 Társaság 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 Társaság a biztosítási kockázatokat elsősorban a Magyarország területén vállalja, de a működése kiterjed a régió további országaira (Szlovákia, Románia). 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 Társaság 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).

6.4.2. Foglalkozási csoportok, kockázati profilok arányainak felborulása

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

A Társaság 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 longevitív (túlélési) kockázatot jelentenek.

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



A 2020-ban kitört COVID-19 járvány demográfiai kimenetelét, illetve a Társágra vonatkozó közvetlen többlet-mortalitási és többlet-morbiditási hatását a Társaság monitorozza.

6.4.4. Ügyfélopciók

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

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

A COVID-19 járvány miatti vészhelyzet kihirdetésével a Társaság azonnal megkezdte a visszavásárlások heti monitorozását, majd az MNB határozata alapján heti adatszolgáltatást teljesít (ez még tart).

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 Társaság az állományán belül több ilyen kiemelt kockázatot nyilvántart.

A Társaság 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 Társaság 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 Társaság biztosítástechnikai portfólióiban szereplő 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 Társaság 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 Társaság által érvényesített díjak (kockázat, befektetési szolgáltatások, adminisztrációs szolgáltatások ellenértéke) mértékétől függ.

A haláleset bekövetkezésekor 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 Társaság 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 Társaság 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 Társaság portfoliójában 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.

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

6.5.3. Egész életre szóló kockázati életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű egész életre szóló termék elhalálozás 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 eredetű elhalálozás esetén csak csökkentett kifizetést teljesít a Társaság. 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 díjakból 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 (Magyarország és Románia)

Feltételek:

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

A kockázati fedezet választhatóan normál (tartam közbeni haláleset) vagy kiterjesztett (tartamon belüli haláleset, 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 díjakból képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradás kockázata is.

6.5.5. Termfix-vegyes életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű életbiztosítási szerződésekre a Biztosító a tartam végén mindenképpen kifizeti a lejáratú biztosítási összeget függetlenül attól, hogy a biztosított életben van-e vagy sem. A biztosítottnak a tartamon belüli elhalálása miatt – a szerződés megkötésekor egy listából választható – haláleseti szolgáltatást teljesít a kedvezményezett részére.

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.



6.5.6. 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 nyugdíj szolgáltatásra 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 díjból 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.

6.5.7. 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.

6.5.8. 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 Társaság 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 Társaság által értékesített nem-életbiztosítási termékek feltételeiről, az értékesítés területeiről (országok szerint) és a jövőbeni cash-flow-k időzítését és bizonytalanságát befolyásoló főbb tényezőkről.



6.5.9. 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 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.

6.5.10. 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.

6.5.11. Csoportos élet-, baleset- és egészségbiztosítások (Magyarország)

Feltételek:

Csoportos élet- és balesetbiztosítási szerződések a választott fedezeteknek megfelelően a biztosítási szerződés 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 szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítások szintén csoportosan kezelt, de egyéni belépésen alapuló biztosítások, melyeknél a biztosítási események alapján teljesített kifizetések mellett meghatározott orvosi szolgáltatások megszervezése és finanszírozása is a biztosítási szolgáltatások részét képezik. 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.



7. TŐKEMEGFELELÉS

A Biztosító 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 Biztosító 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 Biztosító 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 beépült a kockázatalapú szemlélet; a biztosító saját kockázat- és szolvenciaértékelés (ORSA) keretében rendszeresen felméri az általános szavatolótőke-szükséglet igényét az üzleti tervek alapján, kitérve az I. pillérrel le nem fedett (pl. likviditási), illetve a hosszú távú kockázatokra is.

A Szolvencia II és Bit. szerinti tőkemegfelelési követelmények teljesítésére a Biztosító nagy hangsúlyt fektet és folyamatosan megfelel azoknak. A Biztosító rendelkezésre álló szavatoló tőkéje 2020. 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.

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020.12.31	2019.12.31
A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	17 090 540	17 467 458
A minimális tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	17 067 322	17 467 458
Szavatoló tőke szükséglet	5 138 514	5 096 109
Minimális tőke szükséglet	2 011 000	1 974 000
Tőkemegfelelés (szavatoló tőkeszükséglethez képest)	333%	343%
Tőkemegfelelés (minimális tőkeszükséglethez képest)	849%	885%

A 2019.12.31-es „A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke” értéke az éves Szolvencia II jelentésben megállapított összeget tartalmazza, mely kis mértékben változott a közzétett beszámolóhoz képest.



8. NETTÓ BIZTOSÍTÁSI DÍJBEVÉTEL

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Rendszeres díjakból származó bevétel	16 032 583	14 306 505
Eseti befizetések és egyszeri díjak bevétele	3 071 295	3 734 054
Bruttó díjbevétel	19 103 878	18 040 559
Meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása	-6 196	-156 943
Bruttó megszolgált díj	19 097 682	17 883 616
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-260 862	-248 899
Biztosítási díjak, nettó	18 836 820	17 634 717

A Biztosító biztosítási szerződéseinek egy részét viszontbiztosításba adja, több viszontbiztosító partnerrel áll kapcsolatban, melynek eredményeképpen viszontbiztosítási díjfizetési kötelezettsége keletkezik.

A bruttó díjbevétel az alábbiak szerint oszlott meg az egyes biztosítási ágazatok között:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Unit-linked biztosítás	14 698 332	14 224 667
Hagyományos életbiztosítás	3 979 990	3 383 689
Egészségbiztosítás	425 556	432 203
Összesen	19 103 878	18 040 559

2020-ban a unit-linked biztosítások között 5 975 113 ezer forint értékben jelenik meg a 2014-től értékesített nyugdíjbiztosítási termékek díjbevétele. A hagyományos nyugdíjbiztosítások bevétele 2020-ban 1 208 708 ezer forint. 2019-ben 6 360 407 ezer forint volt a nyugdíjbiztosításokon elért díjbevétel.

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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Magyarország	18 927 589	17 853 072
Románia	4 523	9 125
Szlovákia	171 766	178 362
Összesen	19 103 878	18 040 559



9. DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK, BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Kötvény-alapú díjak	99 309	64 618
Alapkezelési díjak	58 583	59 341
Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak	1 186	1 255
Díj- és jutalékbevételek összesen	159 078	125 214



10. VISZONTBIZOSÍTÓTÓL JÁRÓ JUTALÉK ÉS NYERESÉG-RÉSZESEDÉS

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	1 257	1 708
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	1 257	1 708

2020-ban és 2019-ben a jutalék és nyereségrészesedés teljes egészében a pénzügyi viszontbiztosításhoz kapcsolódik.



11. BEFEKTETÉSEK BEVÉTELE ÉS RÁFORDÍTÁSA

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Effektív kamatbevétel	358 383	423 364
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	16 306	501 879
Határidős ügyletek realizált nyeresége	41 317	40 234
Határidős ügyletek nem realizált nyeresége	15 633	3 348
Devizaárfolyam nyereség	87 858	81 220
Valós érték változás nyeresége	3 781 651	9 218 742
MRP követelés valós érték változása	56 774	70 014
Kapott osztalék leányvállalattól	-	1 127 037
Befektetések bevétele	4 357 922	11 465 838
Társult vállalattól kapott osztalék	360 659	341 892
Befektetések működési ráfordítása	50 856	48 898
Pénzügyi viszontbiztosítás kamata	6 979	21 417
Határidős ügyletek realizált vesztesége	-	41 050
Devizaárfolyam veszteség	31 521	83 753
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	12 320	1 172 018
Részvény alapú juttatásból származó kötelezettség valós érték változása	-	2 936
Lízingkamat	1 360	2 266
Részesedések értékvesztése	819 093	3 404 842
Befektetések ráfordítása	922 129	4 777 180
Befektetések bevétele (ráfordítása) összesen	3 796 452	7 030 550

A valós érték változás nyeresége az ügyfelek unit-linked befektetésein elért 2020. évi hozam. Befektetőként a legjobb megtérülést 2020-ban a kínai részvényt piacon és az USA részvényt piacon lehetett elérni, ezt az adott területre befektető eszközalapok teljesítménye is tükrözi. A unit-linked portfóliók között emellett még a Globális Átváltoztatható Kötvény- és a Metallicum Árupiaci eszközalapok is kiemelkedően teljesítettek.

A 2020-as évben a legjelentősebb piacmozgató esemény kétségkívül a koronavírus megjelenése majd globális elterjedése volt: a részvényt piacok a 2008-as válság óta nem látott összeomlást mutattak be, ennek következtében az S&P500-as index 35 százalékos eséssel jelölte ki 2020 mélypontját. Az esés mértéke mellett annak dinamikája volt igazán meglepő, hiszen mindössze 23 kereskedési nap alatt hozta azt össze az index. A márciusi pánikhangulat az összehangolt monetáris és fiskális válasznak köszönhetően elmúlt, a nyár végére a részvényt piacok februári szintjükre tértek vissza, a hatékony vakcina előállítása pedig november-től további vevőket hozott a piacokra. Ennek eredményeként a fejlett részvényt piacok 16,5 százalékos, míg a fejlődő részvények 18,5 százalékos emelkedéssel fejezték be az évet.

2020-ban a kelet-európai régiós részvényt piac saját devizában számolva alulteljesítő volt a globális fejlődő részvényt piacokhoz képest, amely annak volt köszönhető, hogy a régiós



részvénypiacokat reprezentáló tőzsdeindex pénzügyi- és energia- túlsúlyos szektorokból áll, amelyek az időszak során jelentősen veszítettek az értékükből a koronavírus hatására.

A nemzetközi kötvény indexek szintén pozitív teljesítménnyel zárták az időszakot. A fejlett kötvények felülteljesítették a fejlődő piaci kötvényeket, összességében 5–8 százalék körüli pozitív mozgás volt megfigyelhető.

A hazai kötvénypiacon az éven belüli hazai állampapírok naptári év elejétől számított teljesítménye 0,41%–0,44% volt, az egy évnél hosszabb papírokat jelentő MAX index 1,41% naptári éves hozamteljesítményt ért el.

2020-ban a regionális devizapárok közül az EUR/HUF reagált leginkább a koronavírus miatt kialakult kihívásokra, a forint 10,5%-ot gyengült az euróval szemben. Ugyanakkor az amerikai dollárral szembeni leértékelődés 0,89% már messze nem drasztikus, az amerikai dollár gyengülésének köszönhetően.

A részesedések értékvesztése során a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt-re és a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt-re elszámolt értékvesztés összegét szerepeltetjük, melynek részletes kifejtése a 25. Megjegyzésben található.



12. EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTELEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Portfóliókezelés bevétele	578 423	690 744
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	12 447	1 338
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	52 328	56 832
Továbbszámlázott szolgáltatások	105 090	126 944
Céltartalékok feloldása	32 447	65 925
Egyéb bevételek	37 410	11 306
Egyéb működési bevételek	818 145	953 089

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

A céltartalékok feloldásának részletezését a 45. Megjegyzés tartalmazza.



13. NETTÓ KÁRKIFIZETÉSEK ÉS SZOLGÁLTATÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak	12 472 359	14 408 407
Kárrendezési költségek	125 771	69 943
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	-40 151	-28 329
Összesen	12 557 979	14 450 021

2020-ban a kárkifizetések és szolgáltatások 78,8 százaléka az életbiztosítási szerződések részleges és teljes visszavásárlásait tartalmazta (2019-ben 85,1 százalék), 6,8 százalékot tett ki a haláleseti kárkifizetés (2019-ben 4,3 százalék), a lejáratú szolgáltatás 12,2 százalékot (2019-ben 8,4%) az egyéb kárkifizetések 2,3 százalékot (2019-ben 2,2%) magyaráznak.

A kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak sort csökkentette a viszontbiztosításba adott szerződésekre kapott kármegtérülés 40 millió forint értékben (2019-ben 28 millió forint).



14. TARTALÉKVÁLTOZÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	3 574 034	5 273 869
Függőkár tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	-77 004	434 283
Matematikai tartalékok nettó növekedése/csökkenése	1 143 455	1 329 444
További biztosítástechnikai tartalékok nettó növekedése/ csökkenése)	-277 163	55 107
Összesen	4 363 322	7 092 703

A befektetési egységekhez kötött életbiztosítások tartaléka 2019 után 2020-ban is jelentősen növekedett, elsősorban a pozitív hozamok miatt, ami nagymértékben befolyásolta a tartalékok változását.

A matematikai tartalékok növekedése főként a hagyományos nyugdíj termékekhez kapcsolódó befizetésekkel 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 árfolyamkülönbözetének a biztosítási kötvénytulajdonosokra eső része – az egyéb átfogó jövedelemmel szemben kerül kimutatásra.



15. JUTALÉKOK ÉS EGYÉB SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Díjak és jutalékok	2 606 958	3 261 464
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	237 586	-367 096
Egyéb szerzési költségek	552 282	571 620
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek összesen	3 396 826	3 465 988

Az egyéb szerzési költségek tartalmazzák az értékesítési hálózatok működtetése kapcsán felmerülő költségeket (bér, IT, iroda, üzemeltetési költségek, stb.) az értékesítési promóciók költségeit, valamint a jutalékkövetelésekre tárgyévben elszámolt értékvesztés összegét, 2020-ban 15 millió forint értékben (2019-ben 56 millió forint). A szerzési költségek összességében kissé csökkenő tendenciát mutatnak (98%), míg a bruttó megszolgált díjak 7%-kal növekedtek. Ez az élet szegmensben elsősorban az új szerzések csökkenésének eredménye, a növekvő megújítási díjak mellett, míg a nem-élet szegmensben az értékesítés nagy részének leállítása okozza.

A részvényalapú juttatások összege 4 millió forinttal emelte a költségeket az év folyamán.



16. EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Béreköltség	485 790	363 070
Járulékok és egyéb személyi kifizetések	137 761	142 003
Tanácsadói és megbízási díjak	110 395	105 204
Oktatási költség	4 259	5 093
Marketing és kommunikációs költség	37	1 335
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	13 395	77 867
IT működési költség	235 163	173 915
Bérleti díj és üzemeltetési költség	56 549	53 562
Utazási és gépkocsi költség	4 067	9 546
Irodaszer, telefon, banki költség	79 324	82 729
Értékcsökkenési leírás	216 794	248 976
Egyéb költség	107 677	108 550
Egyéb működési költségek összesen	1 451 211	1 371 850

Az egyéb működési költségek 79 millió forinttal emelkedtek előző évhez képest. Ez a növekedés jelentős részben a béreköltségek emelkedésével magyarázható, a jutalmak és prémiumok jelentős mértékű növekedése miatt. A részvényalapú juttatások összege 8 838 ezer forint volt.

Szintén jelentős növekedés az IT működési költségekben jelentkezik, melynek egyik meghatározó oka a digitális értékesítéshez kapcsolódó új költségek megjelenése.

A béreköltségek között 2020-ban 262.910 ezer forint (2019-ben 248.100 ezer forint) kapcsolódott a Társaság menedzsmentjének bér és bérjellegű kifizetéseihez.

A Biztosító jelentős lízing szerződése az iroda ingatlanbérletre vonatkozó megállapodása, mely 2021. január 31-ig hatályos. 2020-ban a rövid távú irodabérleti lízingszerződésekre 11 565 ezer forintot fizetett a Társaság (2019-ben 17 078 ezer forint), a kisértékű lízing szerződéseivel kapcsolatban (vízadagoló gép, nyomtató, szennyfogszőnyeg) összesen: 1 229 ezer forint ráfordítás keletkezett (2019-ben 3 105 ezer forint).



17. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

	2020	2019
Függő költség elvonás nettó ráfordítása	128 699	113 911
Értékvesztés	1 508	2 491
Biztosítási adó	23 853	15 726
Értékesített tárgyi eszköz könyv szerinti értéke	11 297	3 785
Egyéb ráfordítás	32 299	86 290
Végleges átadott pénzeszköz	20 350	28 500
Továbbszámlázott költségek	105 164	119 123
PPK követelés értékvesztés	136 627	-
Kilépett közvetítőkhöz kapcsolódó szerződések várható megszűnéséből fakadó veszteség	173 888	-
Egyéb ráfordítások összesen	633 685	369 826

A véglegesen átadott pénzeszköz a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. számára nyújtott finanszírozás volt az értékesítési csatorna további fejlesztésével kapcsolatban. A költségátvállalás és a követelés értékvesztés részletesebben a 25. Leányvállalatok pontban kerül kifejtésre.

A kilépett közvetítőkhöz kapcsolódó szerződések várható megszűnéséből fakadó veszteség elszámolása az ezen szerződések kapcsán képzett céltartalékképzésnek köszönhető.



18. ADÓBEVÉTELEK (ADÓRÁFORDÍTÁSOK)

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

A Biztosító 2014 előtt elhatárolt veszteséget halmozott fel, amelyek a jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben felhasználhatók. 2020-ban a Biztosító a halasztott adókövetelését 29 millió forinttal csökkentette, mivel az elhatárolt veszteségből a jövőben várhatóan megtérülő rész csökkent. A társasági adó kalkuláció során az adóköteles eredménnyel szemben csökkent a korábbi években felhalmozott elhatárolt veszteség (933 millió forint értékben). A 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2030-ig lehet felhasználni.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2013-ban vált nyereségesé a pénzügyi kimutatásai alapján. A Biztosító elfogadott stratégiai tervei szerint a nyereséges működés a jövőben is biztosított, ezáltal a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd az elhatárolt veszteségek felhasználását, ahogy az már alkalmazásra került. A halasztott adó követelésként 2020. év végén beállított összeg (386 millió forint) az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Biztosító üzleti tervei és az adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegetakarítás.

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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék	-152 184	-156 829
Tárgyévi társasági adóráfordítás	-35 049	-5 596
Halasztott adó követelés változás	-29 253	54 314
Adóbevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen	-216 486	-108 111
Értékesíthető pénzügyi eszközökön keletkező halasztott adó kötelezettségek	-	-
Adóbevételek/(ráfordítások) az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva összesen	-	-

A 2020-as és 2019-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

	2020. DECEMBER 31.	VÁLTOZÁS	2019. DECEMBER 31.
Levonható átmeneti különbözetekek	890 154	456 172	433 981
Elhatárolt veszteség	7 390 352	-933 497	8 323 849
Összesen	8 280 505	-477 325	8 757 830



Az el nem számolt levonható átmeneti különbözetekből 67 205 ezer forint kötelezettség jellegű tétel az egyéb átfogó jövedelemmel szemben merült volna fel. (2019-ben ez az összeg 35 008 ezer forint volt).

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

ADATOK EZER FORINTBAN

EFFEKTÍV ADÓKULCS LEVEZETÉSE	2020.	2019.
Adózás előtti eredmény	934 754	-1 463 590
Számított adó bevételek /(ráfordítások) (9%)	-70 431	145 838
Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása	-29 253	54 314
Tárgyévben keletkezett el nem számolt halasztott adókövetelés – veszteségekre	-	-276 942
Tárgyévben felhasznált korábbi időszakban ki nem mutatott – elhatárolt veszteségből származó – különbözete	113 267	-
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek	-41 055	25 308
Állandó különbözetek	-36 830	100 199
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék átsorolása	-152 184	-156 828
Adóbevételek/(ráfordítások) összesen	-216 486	-108 111



19. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020.	2019.
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-333 292	273 396
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-333 292	273 396

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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
A Társaság tulajdonosaira jutó konszolidált adózott eredmény	667 799	-634 915
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	94 054 254	93 965 761
Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (alap) (Ft)	7,1	-6,8
A Társaság tulajdonosaira jutó konszolidált módosított adózott eredmény	667 799	-634 915
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	94 428 260	94 242 423
Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (hígított) (Ft) kalkulált	7,1	-6,7
Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (hígított) (Ft)	7,1	-6,8

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

Az IAS 33.4 értelmében a Társaság egy részvényre jutó eredménye megegyezik a konszolidálásba bevont Csoport egy részvényre jutó eredményével. Ezen értelmezéssel összhangban a fent bemutatott egy részvényre jutó eredmény a konszolidált adózott eredményből indul ki.

Az egy részvényre jutó konszolidált eredmény 7,1 Ft. A számított hígított EPS (7,1 Ft) értéke az IFRS-eknek megfelelően legfeljebb az alap EPS-sel megegyező nagyságú lehet. A számított hígított EPS értékében az MRP-nek átadott részesvények hígító hatásának minősülnek, mivel azok várhatóan növelik a törzsrészesvények súlyozott átlagállományát, amennyiben a jövőben lehívásra kerülnek. A hígító hatás 0,1 Ft-nál kisebb mértékű.

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

2020

DÁTUM	KIBOCSÁTOTT TÖRZSRÉSZVÉNY (DB)	SAJÁT RÉSZVÉNYEK (DB)	FORGALOMBAN LÉVŐ TÖRZSRÉSZVÉNYEK SZÁMA (DB)	NAPOK SZÁMA	SÚLYOZOTT ÁTLAG
2019.12.31	94 428 260	374 006	94 054 254	366	94 054 254
2020.12.31	94 428 260	374 006	94 054 254	366	94 054 254

2019

DÁTUM	KIBOCSÁTOTT TÖRZSRÉSZVÉNY (DB)	SAJÁT RÉSZVÉNYEK (DB)	FORGALOMBAN LÉVŐ TÖRZSRÉSZVÉNYEK SZÁMA (DB)	NAPOK SZÁMA	SÚLYOZOTT ÁTLAG
2018.12.31	94 428 260	-714 006	93 714 254	95	24 391 381
2019.04.05	94 428 260	-374 006	94 054 254	270	69 574 380
2019.12.31	94 428 260	-374 006	94 054 254	365	93 965 761



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. A szellemi termékek csökkenése olyan immateriális javakhoz kapcsolódik, amelyet a Társaság már nem használ.

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. DECEMBER 31.	SZELLEMI TERMÉKEK, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK	IMMATERIÁLIS JAVAK ÖSSZESEN
Bekerülési érték		
2020. január 01.	2 495 012	2 495 012
Növekedés	146 103	146 103
Csökkenés	-273 318	-273 318
2020. december 31.	2 367 797	2 367 797
Halmazott amortizáció, értékvesztés		
2020. január 1.	-1 885 622	-1 885 622
Növekedés	-215 615	-215 615
Csökkenés	273 318	273 318
2020. december 31.	-1 827 919	-1 827 919
Nettó könyv szerinti érték	539 878	539 878

2019. DECEMBER 31.	SZELLEMI TERMÉKEK, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK	IMMATERIÁLIS JAVAK ÖSSZESEN
Bekerülési érték		
2019. január 01.	2 348 972	2 348 972
Növekedés	146 040	146 040
Csökkenés	-	-
2019. december 31.	2 495 012	2 495 012
Halmazott amortizáció, értékvesztés		
2019. január 1.	-1 642 326	-1 642 326
Növekedés	243 296	243 296
Csökkenés	-	-
2019. december 31.	1 885 622	-1 885 622
Nettó könyv szerinti érték	609 390	609 390



22. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. DECEMBER 31.	GÉPJÁRMŰVEK	IRODABŰTOROK, BERENDEZÉSEK	INGATLANOK	BEFEJEZETLEN BERUHÁZÁS	ÖSSZESEN
Bekerülési érték					
2020. január 1.	46 583	151 007	78 404	4 492	280 486
Növekedés	10 484	11 037	200	-	21 721
Csökkenés	-20 972	-29 472	-	-1 573	-52 017
2020. december 31.	36 095	132 572	78 604	2 919	250 190
Halmozott amortizáció					
2020. január 1.	-16 366	-120 947	-77 896	-	-215 209
Növekedés	-8 776	-12 530	-525	-	-21 831
Csökkenés	10 638	28 445	-	-	39 083
2020. december 31.	-14 504	-105 032	-78 421	-	-197 957
Nettó könyv szerinti érték	21 591	27 540	183	2 919	52 233

2019. DECEMBER 31.	GÉPJÁRMŰVEK	IRODABŰTOROK, BERENDEZÉSEK	INGATLANOK	BEFEJEZETLEN BERUHÁZÁS	ÖSSZESEN
Bekerülési érték					
2019. január 1.	44 189	155 200	78 404	3 825	281 618
Növekedés	7 309	14 273	-	667	22 249
Csökkenés	-4 915	-18 466	-	-	-23 381
2019. december 31.	46 583	151 007	78 404	4 492	280 486
Halmozott amortizáció					
2019. január 1.	-10 091	-128 868	-76 771	-	-215 730
Növekedés	-7 623	-10 536	-1 125	-	-19 284
Csökkenés	1 348	18 457	-	-	19 805
2019. december 31.	-16 366	-120 947	-77 896	-	-215 209
Nettó könyv szerinti érték	30 217	30 060	508	4 492	65 277

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



23. HASZNÁLATI JOG-ESZKÖZÖK

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. DECEMBER 31.	IRODA LÍZING	AUTÓ LÍZING	ÖSSZESEN
Bekerülési érték			
2020. január 1.	115 710	-	115 710
Növekedés	30 681	25 729	56 410
Csökkenés	-	-	-
2020. december 31.	146 391	25 729	172 120
Halmazott amortizáció			
2020. január 1.	-73 418	-	-73 418
Növekedés	-44 995	-688	-45 683
Csökkenés	-	-	-
2020. december 31.	-118 413	-688	-119 101
Nettó könyv szerinti érték	27 978	25 041	53 019

ADATOK EZER FORINTBAN

2019. DECEMBER 31.	LÍZING ESZKÖZÖK (IRODA LÍZING)
Bekerülési érték	
2019. január 1. -Lízing eszköz felvétele	115 099
Növekedés	611
Csökkenés	-
2019. december 31.	115 710
Halmazott amortizáció	
2019. január 1. - Lízing eszköz halmazott amortizáció felvétele	-35 170
Növekedés	-38 249
Csökkenés	-
2019. december 31.	-73 419
Nettó könyv szerinti érték	42 291

A lízing eszközök a Biztosító székházának ingatlanbérleményéből, illetve 2020-tól gépkocsik bérletéből fakadnak.

A Biztosítónak nincs változó lízingdíjat, maradványérték-garanciát, hosszabbítási és megszüntetési opciót tartalmazó szerződése, illetve olyan még meg nem kezdett lízing szerződése, amelyek mellett a lízingbevevő elkötelezte magát.



24. HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Egyenleg január 1-jén	1 373 661	1 006 565
Halasztott szerzési költségek állomány változása	-237 587	367 096
Egyenleg december 31-én	1 136 074	1 373 661



25. LEÁNYVÁLLALATOK ÉS EGYÉB RÉSZESEDÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.	51 753	51 753
Társult vállalatok	51 753	51 753

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	1 452 391	1 954 600
Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	3 800	3 800
CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.	-	20 558
Leányvállalatok	1 456 191	1 978 958

A Biztosító az alábbi kapcsolt vállalkozásokban rendelkezik befektetésekkel:

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT)

1033 Budapest, Flórián tér 1.

2021.02.01-től: 1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 11, „B” épület.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés bekerülési értéke:	5 581 326 ezer Forint
Elszámolt értékvesztés:	4 128 935 ezer Forint
Részesedés könyvértéke:	1 452 391 ezer Forint
Jegyzett tőke:	1 060 000 ezer Forint
Saját tőke:	1 452 391 ezer Forint
Tőketartalék:	3 135 236 ezer Forint
Adózott eredmény:	-757 987 ezer Forint

A biztosító leányvállalatában 2018-ban történt tőkeemelés, a bekerülési érték 5 285 000 ezer Forintra emelkedett, a jegyzett tőkéje 1 060 000 ezer Forintra változott.

A Társaság a számviteli politikája alapján a részesedések egyedi beszámolóban történő értékelésére a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatai, egyéb leányvállalatai és egyéb részesedései esetében is a bekerülési érték módszert használja.



A Társaság a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatok tekintetében az IFRS-ekre történő áttéréskor a valós érték, mint vélelmezett bekerülési érték használata mellett döntött. Ehhez elvégezte a Társaság a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatának diszkontált cash flow alapú értékelését az áttérés időpontjára vonatkozóan és a diszkontált cash flow módszerből számított értékelés lett a bekerülési érték alapja.

Mivel a Biztosító úgy döntött az áttéréskor, hogy az IAS 27 szerint meghatározott bekerülési értéken értékeli a részesedéseket az egyedi, IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokban, az IAS 36 alapján kell elvégezze a részesedések értékvesztésének vizsgálatát. Amennyiben arra utaló jel mutatkozik, hogy a részesedés értékvesztett, meg kell határozni a részesedés megtérülő értékét. A megtérülő érték a használati érték (jellemzően diszkontált cash-flow módszerrel meghatározott érték), illetve az elidegenítés költségeivel csökkentett valós érték közül a magasabb érték. Amennyiben a megtérülő érték alacsonyabb, mint az eszköz bekerülési értéke, értékvesztést kell elszámolni.

A 2019-es év pénzügyi zárása kapcsán megvizsgáltuk a számviteli politika értékvesztésre vonatkozó kritériumait a Társaság leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. esetében, mivel az üzleti évben számos olyan esemény történt, amely hatást gyakorolhat a részesedés értékelésére.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. („EMABIT”) – a BONDSOL Kft., mint vezérügynök közreműködésével Olaszországban bejegyzett vállalkozások és magánszemélyek részére kezési biztosításokat nyújtott 2014 óta („Olasz Üzletág”).

Ezen kötelezettségvállalásokon a 2019. december 31-i állapot szerint a Társaságnak – a szerződésenkénti limiteket összegezve – valamivel több, mint 383 mEUR (127 mrd Ft) kitettsége állt fenn, 3 598 szerződéses ügyféllel és 494 kedvezményezettel szemben. A kedvezményezettek jelentős része az olasz állam egyes entitásai (ügynökségek, önkormányzatok, stb.).

A kitettségek terméktípusok szerinti megbontását az 1. Táblázat mutatja be. A kitettségek 83%-a az öt legjelentősebb terméktípusnál állt fenn. A legnagyobb kitettséget mutató terméktípus a „Public Concessions” nevű garanciatermék volt, koncessziós szerződésekben vállalt kötelezettségek teljesítéséhez kapcsolódik, és ami az összes kitettség 41%-át adta. A második legnagyobb terméktípus a „Gaming” nevű termék, ami játékgép üzemeltetéshez kapcsolódó koncessziós díjak befizetésének biztosítását jelenti, és amely lényegében egy biztosító szempontjából speciálisan kezelt public concession termék. A további három legnagyobb terméktípus: „Performance” (jól teljesítési garanciák), „Government Grants” (állami támogatásokra vonatkozó kezességvállalások) és „Torno Subito” (ösztöndíjprogramokra vonatkozó kezességvállalások) volt.

Az EMABIT a legnagyobb kitettséget jelentő terméktípusok, így a „Public Concessions”, a „Performance” és „Government Grants” termékek kockázatait jelentős arányú viszontbiztosítással szándékozta kezelni. Más típusoknál a kockázati profil alapján ezt nem tartotta indokoltnak (részletesen lásd: 1. táblázat) A viszontbiztosítani szándékozott állományra vonatkozóan az EMABIT 2015 augusztusa óta egy vélt viszontbiztosítási szerződéssel rendelkezett az Africa Re viszontbiztosítóval, amelyről 2019 szeptember végén az Africa Re megerősítette, hogy hamisítvány (lásd még később)

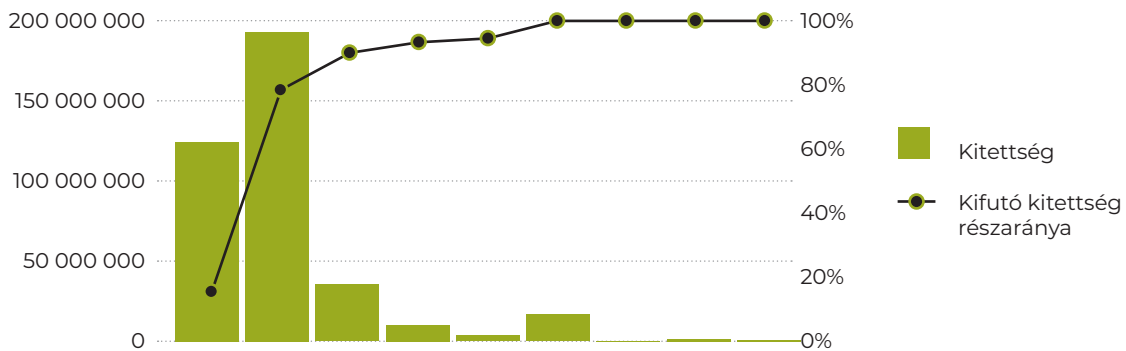


1. táblázat: A CIG EMABIT olaszországi kitétségeinek fő jellemzői terméktípusonként, 2019. december 31-i állapot alapján

TERMÉKTÍPUS	SZERZŐDÉSES LIMIT (KITETTSÉG) EUR	SZERZŐDÉSEK SZÁMA	TERMÉKTÍPUS ARÁNYA A KITETTSÉGBŐL	ÁTLAGOS LEJÁRAT
Viszontbiztosítással tervezett	255 987 233	1 089	67%	0,81
PUBLIC_CONCESSIONS	155 814 855	416	40,7%	0,70
PERFORMANCE	31 623 468	156	8,3%	0,64
GOVERNMENT_GRANTS	29 934 239	188	7,8%	0,79
BID_BOND	11 149 164	84	2,9%	0,29
PRIVATI	8 309 052	46	2,2%	0,76
UNIQUE	7 213 417	80	1,9%	1,02
GESTORI_DL_RIFIUTI	6 170 706	52	1,6%	2,72
URBANIZATION_ WORKS	4 842 331	65	1,3%	0,90
TRANSPORTI	900 000	1	0,2%	0,48
GAMING	30 000	1	0,0%	0,38
Viszontbiztosítással nem tervezett	127 221 019	2 509	33%	0,46
GAMING	74 599 880	559	19,5%	0,14
TORNO_SUBITO	24 397 940	1 702	6,4%	0,60
TRANSPORTI	20 898 000	223	5,5%	0,30
TRASPORTO_RIFIUTI	7 271 589	8	1,9%	0,06
TRAVEL	53 609	17	0,0%	0,13
Összesen	383 208 252	3 598	100,0%	0,57

Ahogy a fenti a táblázatból is leolvasható, a fennálló szerződések átlagos – állománnyal súlyozott – hátralévő futamideje nem volt jelentős: a teljes olasz tevékenység átlagában valamivel több, mint fél év. A legnagyobb kitétséget jelentő és legproblémásabb (pl. a Gaming) terméktípusok esetében az átlagos hátralévő futamidő még alacsonyabb.

Ahogy az alábbi ábrán is látható, valójában az olasz kitétségek mintegy 33%-a (124 millió euró) már 2019. december 31-én kifutott, 2020 végéig pedig a teljes kitétség 83%-ának szerződésai lejártak. Ugyanakkor a szerződések egy része lehetővé teszi kárigények benyújtását még a szerződés lejáta után is egy ideig, akár 1 évig is.



1. ábra: Olasz kitettségek kifutása évente

A fenti kezesi biztosítások esetében 2018 végén, illetve 2019 elején négy nagy ügyfél részére kiállított biztosítási kötvények (gaming illetve public concessions termékek) tekintetében érkezett lehívási kérelem az EMABIT-hoz a kedvezményezett – az olaszországi szerencsejátékok felügyeletét ellátó – Vám és Monopólium Ügynökség (ADM) részéről. A szerződéses kötelezvények összértéke kb. 12 millió euró volt. E lehívások azonban megfelelő alátámasztást nem tartalmaztak és olasz szakértők elsődleges véleménye az volt, hogy a kárigény nélküli a jogalapot. A 2019 során folytatott egyeztető tárgyalások során a kedvezményezett követelését közel az eredeti összeg egynegyedére csökkentette és a fennmaradó összeg vonatkozásában megfelelő alátámasztást nyújtott be. Az ügyben bekért további szakértői vélemény mintegy 3.167 millió euró értékű kárkifizetést javasolt, a regresszkból és jutalék visszaírásokból megtérülő összeget 537 mFt-ra becsülte. Az EMABIT az 1 054 mFt kárt 2019. november végéig bezárólag kiegyenlítette.

A fenti kárrendezési folyamattal párhuzamosan vált nyilvánvalóvá, hogy az olasz kezesi biztosítások vonatkozásában az EMABIT viszontbiztosítási szerződése hamisítvány így a fennálló teljes kitettsége viszontbiztosítás nélküli.

Az EMABIT és az Africa RE közötti viszontbiztosítási szerződés megkötésére egy Lloyds bróker közvetítésével egy Svájcban engedéllyel rendelkező brókeren keresztül került sor. Az Africa Re egy stabil, „A-” besorolással rendelkező viszontbiztosító, amely az EMABIT viszontbiztosítási ügyrendjében előírtaknak megfelelő volt. Az aláírt szerződést 2015. augusztus 27-én kapta meg a Társaság, az ezt követő viszontbiztosítói pénzügyi elszámolások (vizontbiztosító díj, viszontbiztosítói megtérítés stb.) mind a közvetítőn keresztül történtek. A fedezet fennállásának tisztázása érdekében az EMABIT közvetlenül az Africa Re-hez fordult. Az Africa Re 2019. szeptember 16-án kelt levelében arról tájékoztatta a EMABIT-ot, hogy a bemutatott dokumentumokon szereplő közvetítőkkel semmilyen kapcsolatban nem áll, a fedezetigazoló dokumentumok hamisak, azok nem az Africa Re-től származnak.

Az előbbiekből következően az EMABIT 379 millió euró (kb. 125 mrdFt) Olasz Üzletághoz kapcsolódó kitettség tekintetében maradt viszontbiztosítási fedezet nélkül, amire korábban azt feltételezte, hogy az Africa Re-vel kötött szerződés közel 95–99%-os quota share fedezetet nyújt. Ezen feltételezett viszontbiztosítás nélküli portfólión a kitettség 2019 végére 256 millió euróra csökkent. A szerződés megkötésében résztvevő viszontbiztosítási alkuszok felelősségre vonását az EMABIT 2019-ben megkezdte, a csalás kapcsán Magyarországon feljelentést tett.

A fenti két eseménynek a 2019-es év folyamán jelentős negatív hatása volt a Társaság szavatoló tőkéjére. Az EMABIT 2018-as szavatolótőke-megfelelése 180%-os volt. A 2019 második negyedéves felügyeleti adatszolgáltatás szerint azonban a Biztosító adózott eredménye a fenti ADM károkra képzett kártartalék miatt a második negyedév végére mínusz 274 mFt-ra romlott, ezzel párhuzamosan pedig a szavatolótőke-megfelelése 151%-ra csökkent.



Az Olasz Üzletág viszontbiztosítási fedezetének megszűnése további 670 mFt jövőbeni várható veszteséget implicált, ami miatt a Biztosító szavatolótóke-megfelelése a Bit. által előírt mérték 102%-ára csökkent, elsősorban az ember okozta katasztrófa kockázatok viszontbiztosítási fedezetének kiesése miatt. Az EMABIT 2019. november 5-én a Bit 267. § (1) bekezdés c) pontja alapján bejelentette a Magyar Nemzeti Bank felé, hogy a leányvállalati Társaság szavatolótókéje a szükséglet 102%-ára esett és fennáll annak a kockázata, hogy az elkövetkező három hónapban a törvényben meghatározott szint alá csökken.

A szerencsejáték koncessziókhöz kapcsolódó ADM károk mellett egy másik jelentős kárlelővétel is érkezett az EMABIT-hoz. 2019. negyedik negyedévében az ADM egy üzemanyag kereskedő társaság jövedéki adó tartozására hivatkozva jelentett kárt az EMABIT által kiállított kötelezvényekre. A kárlelővétel összege a két egyenként 5 millió eurós kötelezvényre összesen 10 millió euró. A két kötelezvény abba a portfólióba tartozik, amelyre a vélt viszontbiztosítást az Africa Re fedezte volna.

Az EMABIT a kár körülményeinek megvizsgálását követően a kárkifizetést elutasította, csalárd szerződéskötés miatt feljelentést tett Olaszországban, valamint az ADM lelővételét kezdeményező lépései ellen bíróság előtt kért jogorvoslatot.

A fent leírt események alapján az MNB – egy újabb célvizsgálat keretében –, 2019. október 22. napján a Biztosítóval szemben ideiglenes intézkedést alkalmazott. Legfeljebb egy éves időtartamra megtiltotta a Biztosító számára, hogy az olaszországi határon átnyúló tevékenysége során kezesség és garancia ágazatába tartozó új biztosítási szerződést kössön, a már megkötött szerződéseket meghosszabbítsa. Kötelezte továbbá a társaságot, hogy biztosítási tevékenységének körültekintő és megbízható, a Biztosító pénzügyi helyzetét nem veszélyeztető, megerősített kockázatkezeléssel és kontrollokkal ellátott művelését biztosító intézkedések meghozatalát haladéktalanul kezdje meg.

A Magyar Nemzeti Bank („MNB”) az események hatására ugyanakkor kötelezte az EMABIT-ot, hogy legkésőbb 2020. január 4. napjáig jóváhagyás céljából nyújtson be egy pénzügyi helyreállítási tervet („Helyreállítási Terv”) az MNB részére. A Helyreállítási Terv elsődleges célja, hogy a Társaság bemutassa azokat a konkrét intézkedéseket, amelyekkel biztosítani tudja, hogy a Társaság szavatolótóke megfelelési mutatója (SCR) 100%-on felül maradjon a Bit. 309. § (2) iránymutatásait figyelembe véve.

A Biztosító a határidőre elkészítette a helyreállítási tervet, melyben részletesen bemutatta az Olasz Üzletágban történeteket, valamint elemezte a vállalat historikus tevékenységét. Ezt követően bemutatta a szavatolótóke megfelelés helyreállítására rendelkezésre álló különböző potenciális eszközöket, továbbá azok előnyeit és hátrányait. A lehetséges alternatívák mellett részletezte az igazgatóság által elfogadott cselekvési terv konkrét lépéseit, amik egyrészt az olasz helyzet jogi kezelését és a kármentést célozzák egy 12 pontos akcióterv segítségével, másrészt segítik a vállalat tőkemegfelelésének elvárt szintre emelését. A szavatolótóke-megfelelés fél éven belüli helyreállításához az EMABIT megvizsgálta az egyes portfólió elemek értékesítésének lehetőségét.

A Társaság megvizsgálta annak lehetőségét, hogy az olasz kezességi portfólió kifuttatása mellett, a magyar portfóliók operációja változatlanul megy tovább. A Társaság tőkemegfelelése várhatóan e pálya mentén helyreállt volna 2020-ban, ugyanakkor a meglévő állományban és a már bejelentett függőkárokban lévő jelentős bizonytalanság miatt ez a szint nem volt garantálható az olasz állományok kifutásáig.

Emiatt az EMABIT megvizsgálta azon scenárió lehetséges hatásait, amelyben az olasz portfólió kifuttatásra kerül, emellett 2020 Q2-ben eladásra kerülnek a profitábilis magyar és lengyel portfóliószegmensek. Az EMABIT a Helyreállítási Terv részeként megbízott egy nemzetközi tanácsadó céget, hogy készítse elő az egyes portfóliószegmensek piaci értékesítését.



Az Igazgatóság 2020. április 7-i döntése értelmében az EMABIT magyarországi vagyoni felelősség, szállítmányozás, fuvarozás és gépjármű biztosítási üzletágait állományátruházás keretében értékesítette. A 100 ezer darab szerződést meghaladó, közel 6 milliárd Ft állománydíjú portfólió értékesítésére az EMABIT szavatolótőke helyreállítási tervének keretében került sor 2020. május 31-én.

A fenti események alapján a CIG Pannónia Életbiztosító, mint az EMABIT anyavállalata elvégezte a részesedésre vonatkozóan az értékvesztés tesztet, és indokoltnak látta értékvesztés elszámolását a 2019-es éves beszámolóban. Az EMABIT tranzakciós költségekkel csökkentett valós értéke és a használati érték (DCF) közül várhatóan az előbbi a magasabb, ezért ezt a megtérülő értéket vette figyelembe a befektetés értékvesztésének meghatározásakor.

A menedzsment legjobb várakozása a valós értékre az EMABIT egyedi saját tőkéjének értéke volt 2019.12.31-én. A saját tőke értékében a várhatóan értékesítésre kerülő portfóliók (értékesítésre tartott eszközök) valós értéke tükröződött, melyet a Társaság nem a vállalkozás folytatásának elve mellett értékelt. Az értékesítésre tartott portfóliók értékének legjobb becslése az ajánlat, mint várható vételár összege volt, csökkentve az értékesítéshez kapcsolódó jogi, tranzakciós tanácsadási és adatszoba fenntartási költségekkel. A megszüntetett tevékenységek értékelésében figyelembe vettük a veszteséges portfóliók kifuttatásából származó várhatóan felmerülő működési költségeket is. A részesedés értékére így 3.330 millió forint értékvesztést számolt el az anyavállalat 2019 végén.

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) az EMABIT-tal szemben 2019-ben folytatott I. számú olasz célvizsgálatában a feltárt hiányosságok megszüntetésére 2020. június 30. napjáig szabott határidőt. A fenti intézkedéssel egyidejűleg a Felügyelet H-JÉ-II-15/2020. számú határozatával 2020.03.30-án elutasította az EMABIT 2020. január 6-án benyújtott, 2020. február 28-án kiegészített helyreállítási tervét és új helyreállítási terv benyújtására kötelezte a leányvállalatot legkésőbb 2020. április 15. napjáig azzal, hogy ezen új helyreállítási tervnek alkalmasnak kell lennie arra, hogy legkésőbb 2020. május 4. napjáig helyreállítsa a szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke szintjét, vagy a szavatolótőke-szükséglet teljesítése céljából csökkentse kockázati profilját (ezt a határidőt utóbb az MNB 2020. augusztus 4-ig meghosszabbította). E határozat rendelkezett egyben – a tiltás megszüntetéséig – az EMABIT osztalék fizetésének felfüggesztéséről, továbbá valamennyi művelt ágazatot illetően – a szavatolótőke-szükséglet fedezeti szintjének helyreállításig, de legfeljebb egy éves időtartamra – új biztosítási szerződések megkötésének, valamint a már megkötött szerződések meghosszabbításának megtiltásáról.

A Társaság Igazgatósága a 2020. június 22-i döntésével 2020. augusztus 1. napjától kötelezettséget vállalt az EMABIT működési költségeinek átvállalására annak érdekében, hogy a leányvállalat szavatolótőke megfelelése biztosított legyen. A működési költségek átvállalásának maximális összege a – helyreállítási tervben felvázolt állománykifuttatás hároméves időtartamára – 519 millió forint. Ezen összegből 2020 végéig összesen 296 millió forint költségátvállalást teljesített az anyavállalat az EMABIT javára, mely a tulajdonossal közvetlenül tőkében elszámolt tranzakciónak számít az IFRS előírások szerint. Ezen túlmenően a Társaság további 500 millió forint összegben kötelezettséget vállalt tőkepótlásra is arra az esetre, ha az EMABIT szavatolótőkéjének mértéke a törvényben előírt tőkekövetelmény 120%-a alá csökkenne. Egyben felhatalmazást adott az EMABIT Igazgatóságának arra, hogy lehívás esetén saját hatáskörben törzstőkét emeljen. Az alaptőke emelésre történő felhatalmazás 5 éves időtartamra szól.

Az MNB 2020. július 1-jén H-JÉ-II-39/2020. számú határozatával az EMABIT helyreállítási tervét jóváhagyta azzal, hogy a leányvállalat számára 500 millió forint, többlettőke-követelményt írt elő. Az előírás a Társaságtól nem igényel a fenti garanciavállaláson túl többletforrást.



Mindezen helyreállítási intézkedések hatásaként az EMABIT szavatolótőke megfelelése 2020. június 30-ára a többlet tőkekövetelmény előírásával együtt is 147%-ra emelkedett, a tőkehelyzete helyreállt.

Az MNB H-EN-II-15/2020 számú határozatával 2020. szeptember 7-én az EMABIT számára valamennyi magyarországi művelt ágazatot illetően elrendelt – új biztosítási szerződések megkötésére, a már megkötött szerződések meghosszabbítására vonatkozó – tilalmat a szavatolótőke-szükséglet fedezeti szintjének helyreállítására tekintettel feloldotta, míg az olaszországi határon átnyúló tevékenysége vonatkozásában további egy évre fenntartotta.

A Társaság Igazgatósága mindezen okokból fakadóan felkérte dr. Fedák Istvánt az EMABIT olasz kárügyeinél változatlanul fennálló kockázatok kezelésére, valamint a folyamatban lévő és kapcsolódó jogi ügyek stratégiájának módosítására. Elsősorban az olasz ügyek kártartalékainak növekedése következtében az EMABIT szavatolótőke megfelelése a negyedik negyedév végén 114%-ra csökkent. A stratégiaváltás kapcsán a meglévő kártartalékok és regressztartalékok felülvizsgálata megtörtént, 2019 végéhez képest 579 millió forinttal növelte a tételes függőkár tartalékok értékét a Biztosító. 2020-ban az összes nettó kárráfordítás az olasz állományon 1321 millió forint volt, melyet 339 millió forinttal javított a korábban kötött szerződések 2020-ra jutó megszolgált díja, illetve csökkentettek az egyéb biztosítástechnikai eredmények 63 millió forinttal. Az olasz kezesi termék 2020-as biztosítástechnikai eredménye így összesen 1 044 millió forint veszteség.

Az alábbi táblázat alapján látható, hogy az olasz kezesi termékekből fakadó kitettségek jelentősen lecsökkentek 2020 végére.

2. táblázat: Az EMABIT olaszországi kitettségeinek fő jellemzői terméktípusonként, 2020. december 31-i állapot alapján

TERMÉKTÍPUS	SZERZŐDÉSES LIMIT (KITETTSÉG) EUR	SZERZŐDÉSEK SZÁMA	TERMÉKTÍPUS ARÁNYA A KITETTSÉGBŐL	ÁTLAGOS LEJÁRAT
Viszontbiztosítással tervezett	58 915 460	298	86%	1,08
PUBLIC_CONCESSIONS	26 583 738	77	38,9%	1,76
GOVERNMENT_GRANTS	10 435 525	50	15,3%	0,60
PERFORMANCE	7 567 262	39	11,1%	0,55
GESTORI_DL_RIFIUTI	6 170 706	52	9,0%	1,72
PRIVATI	4 845 080	15	7,1%	0,65
UNIQUE	1 973 003	40	2,9%	0,56
URBANIZATION_WORKS	1 210 887	24	1,8%	0,52
BID_BOND	129 260	1	0,2%	0,56
Viszontbiztosítással nem tervezett	9 406 025	775	13,8%	-
TORNO_SUBITO_V	9 406 025	775	13,8%	-
Összesen	68 321 485	1 073	100,0%	0,3

A Biztosító értékesíteni kívánt állományai közül egy kisebb magyar és lengyel kiterjesztett garancia, valamint gap casco állomány értékesítése a fordulónapon még folyamatban van. A felügyeleti engedélyt követően várhatóan 2021 első félévében befejeződik az állományát ruházás. Ezen túl további állományértékesítéssel a Biztosító nem tervez.



A 2020. év negyedik negyedében a Csoport operatív szinten arra tett lépéseket, hogy – a szükség szerinti garanciaelemek Csoport szintű biztosítási szándéka mellett – miután az EMABIT végrehajtotta az MNB által meghatározott helyreállítási tervében előírtakat és szavatolótké helyzete stabilizálódott, az értékesítés, a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet erősítése célul tűzésével az EMABIT stratégiájának elfogadását követően – lehetőséget teremtsen a működés újraindítására. Mindezen célok végrehajtásához az anyavállalat vállalta a szükséges tőkeemelések végrehajtását, hogy az EMABIT folytathassa tevékenységét hosszú távon. Az operatív tervezés így a nem-élet szegmens és a maradó állományok mellett 2021-től új termékek fejlesztését és értékesítését is tervbe vette.

A Társaság igazgatósága 2021.02.08-én döntést hozott az EMABIT tőkehelyzetének megerősítéséről, figyelembe véve az EMABIT újraindításának jövőre vonatkozó terveit és ORSA jelentését. A cél, hogy az EMABIT nemzeti biztosítóként kihasználja az ebben rejlő piaci potenciált. Ezen előrejelzések 3 évre, 2023-ig végzett kalkulációkat tartalmaznak, a kockázatok értékelésénél a még be nem következett, de valószínűsíthető forgatókönyvek, illetve a terv végrehajtása során esetleges tervtől eltérő helyzetek is elemzésre kerültek. Az EMABIT tevékenységének tervekben és az ORSA jelentésben szereplő prudens módon történő újraindításához a Társaság határozott az újraindítás feltételrendszerét biztosító garanciákról. Az ehhez szükséges tőkét legkésőbb a tevékenység újraindításakor bocsátja az Életbiztosító az EMABIT rendelkezésére.

A 2020. évi éves beszámoló jóváhagyásával párhuzamosan a Társaság a könyvvizsgáló számára support levélben rögzíti, hogy a fenti vállalások teljesítéséhez szükséges pénzeszközöket biztosítani képes. A Társaság kijelenti továbbá, hogy nem áll szándékában az EMABIT megszüntetése, továbbá a Társaság működése vonatkozásában továbbra is kötelezettségének tartja a mindenkor hatályos jogszabályi előírásoknak való pénzügyi, jogszabályi és működésbeli megfelelés biztosítását. Az elkészült üzleti tervek és az anyavállalat támogatása mellett az elkövetkező legalább 12 hónapban biztosított a működés, emiatt a vállalkozás folytatásának elve a menedzsment véleménye alapján az EMABIT esetében is fenntartható.

A fenti információk birtokában a Társaság ismét elvégezte leányvállalati részesedésének értékvesztés tesztjét 2020 végén. Az EMABIT tranzakciós költségekkel csökkentett valós értéke és a használati érték (DCF) közül az elérhető információk alapján az előbbi a magasabb, ezért ezt a megtérülő értéket vette figyelembe a befektetés értékvesztésének meghatározásakor a Társaság. Az elszámolt összes értékvesztés így 2020 végén 4 128 935 ezer forint, a részesedés könyvértéke, az EMABIT egyedi saját tőkéje 1 452 391 ezer forint.

Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft. (továbbiakban: Piéta)

1033 Budapest, Flórián tér 1.

2021.02.01-től: 1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 11, „B” épület.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés értéke:	3 800 ezer Forint
Jegyzett tőke:	3 000 ezer Forint
Saját tőke:	4 964 ezer Forint
Adózott eredmény:	150 ezer Forint



A 2008 áprilisában alapított PI-ETA tevékenysége a Biztosító kegyeleti célú biztosításához, az Alkony termékhez kapcsolódóan nyújtja temetésszervezési szolgáltatását. A Biztosító 2011 óta 100%-os tulajdonosa a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft-nek. 2015-ben a Biztosító alaptőkét emelt a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.-ben 2.500.000 forint értékben, hogy az megfeleljen az új Ptk. rendelkezéseinek. A 2020-as évet a PI-ETA 150 ezer forintos nyereséggel zárta.

CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. „va” (továbbiakban: PPK)

1033 Budapest, Flórián tér 1.

2021.02.01-től: 1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 11, „B” épület.

Tulajdoni hányad:	95%
Részesedés értéke:	95 000 ezer Forint
Jegyzett tőke:	20 000 ezer Forint
Saját tőke:	-133 715 ezer Forint
Tőketartalék	80 000 ezer Forint
Adózott eredmény:	-154 288 ezer Forint

A 2018. november 29-én alapított leányvállalat a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. (PPK), melyben a Csoport részesedése 95%, függő ügynökként kezdte meg biztosítási- és pénzügyi közvetítési tevékenységét 2019 elején. Az MNB 2019. május 23-án engedélyezte számára a pénzügyi szolgáltatás közvetítési tevékenységet, melyet pénzügyi többségi ügynökként végezhet. Az engedély hatálya kiterjedt továbbá jelzáloghitel-közvetítési tevékenység végzésére is.

A 2019. évben a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 443 millió forint állománydíjú biztosítást értékesített, 2020-ban 140 millió forintot. A Biztosító szigorúan monitorozta a közvetítő tevékenységét, és többször megállapította: a leányvállalat által közvetített biztosítások jelentősen magasabb díjnemfizetési rátával rendelkeznek, mint az átlagos piaci érték. A magas nemfizetési ráta magas jutalékviszairást eredményezett és az emellett felmerült operatív költségszintet a csökkenő fedezet nem tudta kitermelni, így a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. adózás előtti eredménye negatív lett a 2019-es üzleti évben. A veszteséges működés 2020-ban is folytatódott, 154 millió forint veszteséget okozva a csoportnak. A Társaság ismételt elemzése szerint hosszú távon sem lehetséges a leányvállalat működését nyereséggé tenni. Az elemzések áttekintése után 2020. szeptember 9-én a Társaság Igazgatósága kezdeményezte a minősített többségi tulajdoni részesedésű leányvállalatának a végelszámolását. E döntésnek megfelelően a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 2020. szeptember 30. napján tartott közgyűlésén döntött a végelszámolás megindításáról. A végelszámolás kezdő időpontja 2021. január 1. napja volt. A végelszámolás megindításával a Társaság arra számít, hogy a korábban a leányvállalat által kötött életbiztosítási szerződések jelentős része törlésbe megy. A törlésekből származó veszteségek fedezetére a csoport a negyedik negyedév végén 94 millió forint céltartalékot képzett, amely ugyanakkor lényegesen kevesebb a korábbi várakozásokhoz képest, köszönhetően a szigorú monitoringnak, illetve az ügyfelekkel történő kapcsolattartás fokozásának.

Saját tőkéje 2020.12.31-én -134 millió forint. A CIG Pannónia Életbiztosítóra eső rész, ennek 95%-a, vagyis -127 millió forint, ezért a PPK részesedés nettó értékét az anyavállalat 0-ra csökkentette, összesen 95 millió forint értékvesztést számolt el 2020.12.31-ig.



MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
(korábban: Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.)

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Tulajdoni hányad:	16%
Részesedés értéke:	51 753 ezer Forint
Jegyzett tőke:	306 120 ezer Forint
Saját tőke:	5 516 115 ezer Forint
Adózott eredmény:	4 252 498 ezer Forint

A MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2020. évi árbevétele 5 810 millió forint, adózott eredménye 4 252 millió forint nyereség volt, melyből 436 millió forint jut a Biztosítóra.

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 Önszegélyező Pénztárral, valamint a Gránit Bank Zrt-vel. A tulajdonosi kör bővülésével a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott, alaptőkéje jelentősen megemelkedett, a korábbi 150 millió forintról 306 millió forintra.

Az Alapkezelő alapszabálya határozza meg az elsőbbségi részvények tulajdonosait megillető jogokat, amely a Társaság ellenőrzésére és irányítására vonatkozó jogaiban testesül meg. Az elsőbbségi részvények alapján a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. Igazgatóságába, valamint Felügyelőbizottságába 1-1 tagot delegált.

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 Társaságot megillető eredmény 2015-től kezdődően minden évben az ún. „biztosítói profitcentrum” eredménye. 2020-ban a Alapkezelő eredményének 10,2 százaléka került a Társasághoz allokálásra.

A Társaság 2019-ben 342 millió forint, 2020-ban pedig 361 millió forint osztalékot kapott a társult vállalatától.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Társaságra jutó tőkéje 2020-ban és 2019-ben a következők szerint alakult:

ADATOK EZER FORINTBAN

2020	JEGYZETT TŐKE	KORÁBBI ÉVEK EREDMÉNY- TARTALÉKA	ADÓZOTT EREDMÉNY	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Alapkezelő	306 120	957 498	4 252 498	5 516 116
Kibocsátóra jutó arány	16%	16,32%	10,26%	
Kibocsátóra jutó tőke	48 980	156 235	436 156	641 371



2019	JEGYZETT TŐKE	KORÁBBI ÉVEK EREDMÉNY- TARTALÉKA	ADÓZOTT EREDMÉNY	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Alapkezelő	306 120	456 827	3 854 491	4 617 438
Kibocsátóra jutó arány	16%	16,31%	11,48%	-
Kibocsátóra jutó tőke	48 980	74 492	442 314	565 786

ADATOK EZER FORINTBAN

MÉRLEG (ADATOK EZER FORINTBAN)	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Forgóeszközök és Aktív időbeli elhatárolások	5 794 296	5 246 005
• ebből pénzeszközök	257 360	100 813
• ebből értékpapírok	3 286 664	2 931 172
Befektetett eszközök	267 912	248 348
Eszközök összesen	6 062 208	5 494 353
Rövid lejáratú kötelezettségek	141 836	75 027
Passzív időbeli elhatárolások	404 256	751 888
Céltartalékok	0	50 000
Források összesen	6 062 208	5 494 353
Nettó eszközök	5 516 116	4 617 438
Jegyzett tőke	306 120	306 120
Eredménytartalék	5 209 996	4 311 318
Saját tőke összesen	5 516 116	4 617 438

ADATOK EZER FORINTBAN

EREDMÉNY (ADATOK EZER FORINTBAN)	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Árbevétel	5 810 312	5 897 796
Egyéb bevételek	64 279	20 844
Anyagjellegű költségek	649 141	606 257
Személyi jellegű költségek	391 760	890 575
Értékcsökkenés és amortizáció	44 517	25 857
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	-	-
Egyéb ráfordítások	165 391	211 973
Szokásos vállalkozási eredmény	4 623 782	4 183 978
Pénzügyi bevételek	105 608	58 868
• ebből kamatbevétel	91 215	49 999
Pénzügyi ráfordítások	61 006	2 393
Pénzügyi eredmény	44 602	56 475
Adózás előtti eredmény	4 668 384	4 240 453
Társasági adó	415 886	385 962
Adózott eredmény	4 252 498	3 854 491



26. ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Részvények	1 984 833	2 329 784
Befektetési jegyek	146 052	-
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	20 860 996	17 380 450
Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen	22 991 881	19 710 234

A részvények között az OPUS GLOBAL Nyrt.-ben lévő részesedéseit tartja nyilván a Társaság.



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

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések a kötvényfeltételeknek megfelelően a Biztosító elkülönített eszközalapjaiba történnek. A Biztosító a 2019. év végén 79 elkülönített eszközalappal rendelkezett, amely 2020. 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 úton lévő instrumentumok, illetve az eszközalapokat terhelő díjfizetési kötelezettségek jelennek meg.

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Részvények	15 082 652	13 961 060
Államkötvények, kincstárjegyek	7 319 828	5 115 457
Vállalati kötvények	0	11 540
Befektetési jegyek	48 836 527	47 752 582
Derivatív instrumentumok	30 419	-5 304
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	2 992 216	3 833 462
Egyéb befektetések	-139 907	-121 092
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen	74 121 735	70 547 706



28. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Részvények	860 755	788 495
Államkötvények, kincstárjegyek	417 737	288 911
Vállalati kötvények	-	652
Befektetési jegyek	2 787 061	2 696 977
Derivatív instrumentumok	1 736	-300
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	170 763	216 507
Egyéb befektetések	-7 984	-6 839
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen	4 230 068	3 984 403

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 Biztosító társult vállalata az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fektetnek. Ezen alapok (Pannónia CIG Oraculum Alap, Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap) meghatározó részét a Biztosító jegyezte 2020 végén.

A következő táblázat tartalmazza ezen alapok mögöttes eszközösszetételét.

ADATOK EZER FORINTBAN

PANNÓNIA CIG ALAPOK MÖGÖTTES BEFEKTETÉSEI	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Részvények	4 781 091	3 698 030
Államkötvények, kincstárjegyek	384 511	1 084 516
Vállalati kötvények	790 048	113 674
Befektetési jegyek	1 648 517	976 951
Pénzeszközök	397 565	1 864 082
Egyéb befektetések	551 622	6 906
Összesen	8 553 354	7 744 159



29. BIZTOSÍTÁSI KÖVETELÉSEK KÖTVÉNYTULAJDONOSOKTÓL

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól	1 476 456	1 537 079
Függő költség elvonás	287 315	416 014
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól összesen	1 763 771	1 953 093

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



30. KÖVETELÉSEK BIZTOSÍTÁSI KÖZVETÍTŐKTŐL

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Követelések biztosításközvetítőktől bruttó	310 981	439 069
Követelések biztosításközvetítőktől elszámolt értékvesztés	-270 730	-405 782
Követelések biztosításközvetítőktől	40 251	33 287

A Követelések biztosításközvetítőktől elsősorban a nem aktív (megszűnt szerződésű) közvetítőkkel szembeni jutalék visszaírásból származó követeléseket tartamaznak, melyek nettó értéke nem változott jelentősen 2019-hez képest.

A bruttó követelések csökkenését elsősorban a behajthatatlanság miatt kivezetett követelések emelkedése okozza.



31. VISZONTBIZTOSÍTÓVAL SZEMBENI KÖVETELÉS

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	11 312	8 614
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	11 312	8 614

A Mapfre viszontbiztosítóval szemben fennálló követelés adja a mérleg sor 71 százalékát.



32. EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS ELHATÁROLÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Költségek aktív időbeli elhatárolása	8 142	12 256
Kamat, bérleti díj, és egyéb bevétel jellegű elhatárolás	694	2 782
Készletek	2 307	6 717
Egyéb eszközök és elhatárolások összesen	11 143	21 755



33. EGYÉB KÖVETELÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Vevőkövetelések	2 461	2 707
Adott kölcsönök	27 725	47 490
Eszközalapkezelői díj követelés	48 138	55 829
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	45 879	67 312
Egyéb követelések	-	292
Részesedésvásárlás előlege	25 000	25 000
Egyéb követelések összesen	149 203	198 630



34. KAPCSOLT KÖVETELÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
EMABIT-tal szembeni követelés	80 801	30 130
Munkavállalói Részvény Programmal kapcsolatos követelés	769 979	207 838
Piéta Kft.-vel szembeni követelés	-	20
Pannónia Pénzügyi Közvetítő Kft.-vel szembeni követelés	-	1 519
Kapcsolt követelések	850 780	239 507



35. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ- EGYENÉRTÉKESEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Látraszóló betétek	449 401	1 440 475
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen	449 401	1 440 475



36. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÉS VISZONTBIZTOSÍTÓ RÉSZESEDÉSE A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKBÓL

ADATOK EZER FORINTBAN

BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK BRUTTÓ ÉRTÉKE	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	670 622	664 427
Matematikai tartalékok	8 732 596	7 589 141
Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék	1 024 379	1 148 380
Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék	57 442	30 056
Függőkár tartalékok:	1 218 089	1 066 503
• ebből tételes függőkárok tartaléka	1 022 697	912 422
• ebből IBNR	195 392	154 081
Törlési tartalék	1 100 767	1 264 374
Egyéb tartalék	1 589 969	1 470 493
• ebből ügyfelek hűségbónusz kifizetéseire képzett tartalék	1 589 969	1 470 493
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	14 393 864	13 233 374

ADATOK EZER FORINTBAN

BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK VISZONTBIZTOSÍTÓI RÉSZESEDÉSE	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	57 225	61 437
Matematikai tartalékok	-	-
Függőkár tartalékok:	410 538	181 950
• ebből tételes függőkárok tartaléka	358 808	134 415
• ebből IBNR	51 730	47 535
Törlési tartalék	-	-
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból összesen	467 763	243 387



A tartalékok Bit. ágazatonkénti bontása a következő:

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. ÉVI TARTALÉKOK FŐ ÁGAZATONKÉNTI BONTÁSA	UNIT-LINKED	TRADICIONÁLIS ÉLETBIZTOSÍTÁS	ÖSSZESEN
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	32 239	638 383	670 622
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	-	8 732 596	8 732 596
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	367 018	851 071	1 218 089
Díj-visszatérítési tartalék	-	1 081 821	1 081 821
• ebből eredménytől függő	-	1 024 379	1 024 379
• ebből eredménytől független	-	57 442	57 442
Törlési tartalék bruttó	1 066 448	34 320	1 100 767
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	1 476 222	113 747	1 589 969
Összesen	2 941 927	11 451 937	14 393 864

ADATOK EZER FORINTBAN

2019. ÉVI TARTALÉKOK FŐ ÁGAZATONKÉNTI BONTÁSA	UNIT-LINKED	TRADICIONÁLIS ÉLETBIZTOSÍTÁS	ÖSSZESEN
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	28 880	635 548	664 428
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	-	7 589 140	7 589 140
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	485 916	580 587	1 066 503
Díj-visszatérítési tartalék	-	1 178 434	1 178 434
• ebből eredménytől függő	-	1 148 379	1 148 379
• ebből eredménytől független	-	30 056	30 056
Törlési tartalék bruttó	1 220 756	43 618	1 264 374
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	1 393 667	76 827	1 470 494
Összesen	3 129 220	10 104 154	13 233 374

A Társaság passzív viszontbiztosításának eredménye 2020-ban 224 376 ezer forint veszteség, míg 2019-ben 98 002 ezer forint veszteség volt.

Az élet szegmensben a hagyományos portfólió tételes függőkár tartalék esetében tapasztaltunk számottevő lebonyolítási eredményt, melyet részben korábban lezárt tételek fel nem oldása, részben bejelentett károk elutasítása vagy a korábbi kár becslések összegének pontosítása okozott. A hagyományos egyedi szerződések kárain 17% a pozitív eredmény (25 millió forint), a csoportos szerződéseken 40% (63 millió forint).



37. A KÖTELEZETTSÉG MEGFELELŐSÉGI TESZT (LAT) EREDMÉNYEI

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, hagyományos és Best Doctors termékekre.

ADATOK MILLIÓ FORINTBAN ILLETVE EZER EURÓBAN

	2020				2019			
	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	50 452	4 559	15 597	294	43 220	4 574	14 880	324
- Haláleseti szolgáltatás	-3 073	-537	-1 670	-8	-2 970	-485	-1 714	-11
- Visszavásárlás	-79 164	-15 324	-6 083	-165	-76 284	-15 089	-5 163	-143
- Elérés	-23 050	-1 064	-11 254	-52	-15 573	-539	-11 780	-44
- Egészségbizt. szolg.	-	-	-715	-69	-	-	-136	-77
- Költségek	-7 202	-1 148	-1 098	-35	-6 288	-1 008	-1 022	-35
- Szerzési jutalék	-138	-3	-13	-2	-62	-1	-20	-4
- Fenntartási jutalék	-1 007	-114	-899	-10	-877	-121	-264	-10
+ Jutalék visszairás	80	9	61	1	168	24	47	3
CF összesen	-63 102	-13 623	-6 073	-46	-58 666	-12 646	-5 172	2
+ Számviteli biztosítás-technikai tartalékok	65 289	14 183	8 734	236	62 463	13 387	7 183	223
- Halasztott szerz. ktg	-628	-32	-457	-13	-967	-50	-226	-23
Nettó tartalékok	64 661	14 151	8 277	222	61 497	13 337	6 956	199
Többlet/(Hiány)	1 559	528	2 204	176	2 831	691	1 784	202

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

2020. 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 LAT számítások során a Társaság a biztosítástechnikai tartalékok számításához felhasznált díjnemfizetési és törlési arányoknál 16%-kal magasabb értéket, a biztosítástechnikai tartalékok számításához felhasznált halandósági arányoknál 5%-kal magasabb értéket feltételezett.

A költségekkel kapcsolatos kiinduló feltételezés a Társaság 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 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 Társaság vezetősége által jóváhagyott tervhez képest 20 százalékkal történő csökkenése esetén a portfólió szintű többlet 22 százalékkal csökken.

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



38. BEFEKTETÉSI EGYSÉGHEZ KÖTÖTT (UNIT-LINKED) TARTALÉKOK

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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Nyitó egyenleg január 1-jén	70 547 706	65 276 516
Díjbevételek	14 790 573	14 356 994
Levont díjak	-3 869 153	-3 746 382
Kárkifizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-11 080 700	-14 078 105
Befektetési eredmény	3 566 204	8 768 775
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	-34 272	-133 131
Egyéb mozgások	201 376	103 039
Egyenleg december 31-én	74 121 735	70 547 706



39. BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Nyitó egyenleg január 1-jén	3 984 403	3 680 869
Díjbevételek	1 197 766	750 862
Levont díjak	-255 297	-254 582
Kárfizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-970 061	-650 735
Befektetési eredmény	251 693	457 754
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	-724	-3 168
Egyéb mozgások	22 288	3 403
Egyenleg december 31-én	4 230 068	3 984 403

A befektetési szerződések olyan unit-linked szerződések, amelyek a Társaság szerződés-besorolásra vonatkozó számviteli politikája alapján (lásd 3.5. Megjegyzés) nem tartalmaznak jelentős biztosítási kockázatot.



40. KÖLCSÖNÖK ÉS PÉNZÜGYI VISZONTBIZTOSÍTÁS

A Társaság – az üzleti tevékenység indításakor – pénzügyi viszontbiztosítási megállapodást kötött azzal 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 került 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 a viszontbiztosításba adott állomány rendszeres biztosítási díja esetén meghatározott százalékos mérték többször változott a szerződés eddigi élettartama alatt; a korábbi 60 százalékról 2012-ben 85 százalékra, majd 2018-ra vonatkozóan 40 százalékra módosult az új üzlet vonatkozásában. A Társaság a biztosítási szerződések első évében – 2018-tól – az állománydíj 23–25 százalékának (2012–2017 között az állománydíj 50–52 százalékának, 2012 előtt 35–37 százalékának) megfelelő likviditási többletjéig jutott, amellyel a szerzési jutalékok mintegy 18 százaléka (2012–2017 között 38 százaléka, 2012 előtt 27 százaléka) kerül megfinanszírozásra. A második biztosítási évben a kapott díjak 19 százalékának (2012–2017 közötti generációk esetében 40 százalékának, 2012 előtti generációk esetén 27,6 százalékának), a további években a teljes visszafizetésig évi 1.4–3.1 százalékának (2012–2017 közötti generációk esetében 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 az ezt követő években az eddig felvett finanszírozást és kamatait törleszti vissza.

A mozgásokat az alábbi tábla mutatja be 2020-ra és 2019-re:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás nyitó egyenlege	435 613	968 463
Kapott kölcsön	-	153 937
Visszafizetések (tőke és tőkésített kamat)	-319 587	-731 760
Egyéb mozgások	33 875	44 972
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás záró egyenlege	149 901	435 613

Az egyéb mozgások 2020-as állományából 9 201 ezer forint (2019-es állományából 23 555 ezer forint) devizaárfolyam-változáshoz, 24 674 ezer forint 2020 során tőkésedett kamathoz kapcsolódó változás (2019-ben: 21 418 ezer forint a tőkésedett kamat).



IFRS 7 szerinti bemutatás a finanszírozási cash-flowhoz

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020.01.01	CASH FLOW-K	ÁTSOROLÁS	DEVIZÁS KÜLÖBÖZET	VALÓS ÉRTÉK VÁLTOZÁS	EGYÉB	2020.12.31
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	4 528	-	-	-	-4 528	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	435 613	-319 587	-	24 674	-	9 201	149 901
Lízing törlesztés és kamata	46 406	-56 136	56 410	6 720	-	-	53 4006
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	25 495	-	-5 566	-	-	-	19 929
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	512 042	-375 723	50 844	31 394	-4 528	9 201	223 230

	2019.01.01	CASH FLOW-K	ÁTSOROLÁS	DEVIZÁS KÜLÖBÖZET	VALÓS ÉRTÉK VÁLTOZÁS	EGYÉB	2019.12.31
Pénzügyi kötelezettségek – határidős ügyletek	7 875	-	-	-	-3 347	-	4 528
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	968 463	-577 823	-	21 418	-	23 555	435 613
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tökekülönbőzet	-	105 275	-105 275	-	-	-	-
Tőkeemelés	-	-39 841	84 682	1 564	-	-	46 406
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	7 746	-3 017 929	3 035 679	-	-	-	25 495
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	984 084	-3 530 319	3 015 086	22 982	-3 347	23 555	512 042



41. VISZONTBIZTOSÍTÁSBÓL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Kötelezettségek partnerek felé	94 600	94 681
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	94 600	94 681

A kötelezettségek viszontbiztosító felé soron a hagyományos – nem pénzügyi – viszontbiztosítási kötelezettségeket mutatja ki a Biztosító.



42. KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSI KÖTVÉNYTULAJDONOSOKKAL SZEMBEN

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	642 098	437 585
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	642 098	437 585

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni kötelezettségek olyan, biztosítási szerződésekre fizetett díjelőleget tartalmaznak, amelyek a fordulónapon még ajánlati státuszban voltak, vagy amelyek az elő szerződésekhez kapcsolódó függőszámlán előre befizetett összegek. 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. A függő számlán lévő összegből a következő díjelőíráskor a Biztosító kiegyenlíti az aktuális díjat.



43. KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSKÖZVETÍTŐKKEL SZEMBEN

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	176 460	233 773
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	176 460	233 773

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.



44. LÍZING KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Állomány január 1-jén	46 406	84 075
Növekedés	56 410	611
Fizetett lízing díj	54 543	42 925
Ebből: Kamatráfordítás	1 976	2 283
Kötelezettség csökkenés	52 567	40 642
Árfolyam differencia	3 151	2 362
Állomány december 31-én	53 400	46 406



45. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Szállítói kötelezettségek	94 428	43 022
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	35 727	108 518
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	34 602	40 401
Adó- és járulékkötelezettségek	84 726	72 755
Egyéb kötelezettségek	286	312
Passzív időbeli elhatárolások	231 286	227 946
Céltartalékok	281 679	185 961
Részvényopciós program	6 780	3 063
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok összesen	769 514	681 978

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. A passzív időbeli elhatárolások összege jutalékokat és egyéb fordulónap előtt esedékes költségeket tartalmaz, amelyek számlázása fordulónapig nem történt meg.

A korábbi munkavállalói részvényjuttatási programból származó kötelezettség a 4.4-es megjegyzésekben bemutatott részvényalapú juttatásból következik. A juttatás legfontosabb adatait a következő táblázat foglalja össze:

2020

KIÍRÁS ÉVE	KIÍRVA ÖSSZESEN (DB)	LEHÍVOTT (DB)	LEHÍVHATÓ (DB)	LEHÍVHATÓ (DÁTUM-TÓL)	LEJÁRAT (DÁTUMIG)	OPCIÓ ÉRTÉKE/ DB	KÖTÉSI ÁRFOLYAM (X)	OPCIÓ ÉRTÉKE (EZER FORINT)
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	339	-	3 390
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	339	-	3 390
Összesen	20 000	0	20 000					6 780

2019

KIÍRÁS ÉVE	KIÍRVA ÖSSZESEN (DB)	LEHÍVOTT (DB)	LEHÍVHATÓ (DB)	LEHÍVHATÓ (DÁTUM-TÓL)	LEJÁRAT (DÁTUMIG)	OPCIÓ ÉRTÉKE/ DB	KÖTÉSI ÁRFOLYAM (X)	OPCIÓ ÉRTÉKE (EZER FORINT)
2014	180 000	180 000	-	2015.05.01	2018.04.30	-	210	-
2015	260 000	260 000	-	2016.05.01	2019.04.30	-	210	-
2016	260 000	260 000	-	2017.05.01	2020.04.30	-	210	-
2015	5 000	-	-	2018.12.31	2019.06.30	-	-	-
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	187,20	-	1 531
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	187,20	-	1 532
2017	109 500	109 500	-	2019.04.30	2020.12.31	-	210	-
2017	109 500	-	109 500	2020.04.30	2020.12.31	5,24	210	-
Összesen	944 000	809 500	129 500					3 063



2020-ban részvényopció nem került lehívásra, az elszámolt kötelezettség kivezetésre került.

A céltartalékok kapcsán az alábbi változások történtek 2020-ban:

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Állomány január 1-jén	185 961	187 823
Céltartalék feloldás	-193 522	-75 508
Céltartalék képzés	289 240	73 646
Állomány december 31-én	281 679	185 961

A Társaság 2020-ban és 2019-ben az alábbi jogcímeneken képezett céltartalékot:

ADATOK EZER FORINTBAN

CÉLTARTALÉK A VÁRHATÓ KÖTELEZETTSÉGEKRE	KIFIZETÉS VÁRHATÓ IDEJE	2020.12.31	2019.12.31
Peres ügyekre képzett céltartalék	1-2 év	23 571	23 571
Céltartalék várható kötelezettségekre	1 éven belül	18 000	102 447
Szerződések megszűnésével kapcsolatos veszteségekre képzett céltartalék	2 év	173 888	-
Várható egyéb költségekre képzett céltartalék	1 éven belül	66 220	59 943
Összesen		281 679	185 961

A céltartalékként beállított összegek a Társaság elérhető információk alapján készített legjobb becslése mentén készültek.

A várható egyéb költségekre képzett céltartalék egy már lezárult informatika szolgáltatási szerződésből fakadó kötelelem, ahol a teljesítés ellenértékét a Társaság vitatja. A céltartalékként beállított összeg becslésekor, a korábbi években fizetett díjak mértékét vette alapul a Társaság, melyet 2019-ben lecsökkentett a Biztosító által indokoltnak tartott összegre.

A legjelentősebb tétel a várható egyéb költségekre képzett céltartalék, mely kilépett biztosításközvetítők által értékesített szerződéseken várható veszteség magyarázza, ahol a Társaság arra számít, hogy a korábban a biztosításközvetítő által kötött életbiztosítási szerződések jelentős része törlésbe megy. Az érintett Biztosításközvetítők közül az egyik a Pannónia Biztosításközvetítő Kft., a Társaság leányvállalata, ahol a veszteségek fedezetére a Társaság 2020 végén 94 millió forint céltartalékot képezett, amely ugyanakkor lényegesen kevesebb a korábbi várakozásokhoz képest, köszönhetően a szigorú monitoringnak, illetve az ügyfelekkel történő kapcsolattartás fokozásának.

A Társaság ellen folyó passzív perben, melyben 23 571 ezer forint céltartalékot képeztünk, a pertárgyérték 238 millió forint.



46. KAPCSOLT KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
EMABIT-tal szembeni kötelezettségek	43 808	13 097
Munkavállalói Részvény Programmal szembeni kötelezettségek	642 690	137 254
Pannónia Pénzügyi Közvetítő Kft-vel szembeni kötelezettségek	-	100
Kapcsolt kötelezettségek	686 498	150 451

Az Életbiztosító az MRP-ből fizetendő javadalmazás biztosítására az átadott saját részvények mellett részvényopciókat biztosított. A kapcsolt kötelezettségből 642 690 ezer forint ezen MRP-vel szembeni opciós kötelezettség.



47. JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

2020. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

KIBOCSÁTOTT TÖRZSRÉSZVÉNY (DB)	KIBOCSÁTOTT KAMATOZÓ RÉSZVÉNY (DB)	FORGALOMBAN LÉVŐ RÉSZVÉNYEK SZÁMA (DB)	MEGNEVEZÉS
94 428 260		94 428 260	„A” sorozatú törzsrészvények
94 428 260	-	94 428 260	

A Társaság 2019. április 17-én megtartott közgyűlése a 8/2019. (04.17.) számú közgyűlési határozatával döntött az alaptőke leszállításáról, amelynek eredményeképpen a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forinról 3 116 132 580 forinra csökkent. Az alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvény névértékét részvényenként harminchárom forint összegre csökkentette (azaz az alaptőke-leszállítás végrehajtásának módja: a részvények névértékének csökkentése volt). Ezen változást a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg.01-10-045857/395. számú végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte, így a Társaság alaptőkéje jelenleg 94.428.260 db egyenként 33 Ft névértékű, azonos jogokat biztosító („A” sorozatú) törzsrészvényből áll. Az új részvényekhez kapcsolódó mindennemű jogosultság és kötelezettség a Társaság hatályos alapszabályában és a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényben foglalt rendelkezéseknek megfelelően a korábbi részvényekhez kapcsolódó jogokkal és kötelezettségekkel teljes mértékben megegyezik. A részvénycsere időpontja 2019. szeptember 26. napja volt. A tőkeleszállítás a Társaság 2018.12.31-i saját tőkéjének 17,5 százalékát testesítette meg, melynek alapján a kifizetés teljes összege 3 milliárd forint, részvényenként 31,96 forint volt. A kifizetést a Társaság szeptember folyamán teljesítette.

A Társaság igazgatósága a 2020. június 29. napján megtartott ülésén a 47/2020.06.29. számú határozatával döntött a Társaság alaptőkéjének felemeléséről („Alaptőke-emelés”). Az Alaptőke-emelést a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 33,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvény névértékét részvényenként 100,- Ft összegre emelte. Az Alaptőke-emeléssel összefüggésben szükségessé vált részvénycserét a Társaság a 2020. augusztus 4. napján kelt közleményével elhalasztotta. A részvénycsere elhalasztására (i) az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i 2017/1129 Rendeletének való mind teljesebb körű megfelelése érdekében, valamint (ii) arra figyelemmel került sor, hogy a Társaság 2020. augusztus 14. napjára összehívott rendkívüli közgyűlése a Társaság alaptőkéjének leszállításáról kívánt határozni. Ezt követően a Társaság közgyűlése 2020. augusztus 14. napján a 22/2020. (VIII.14.) számú határozatával döntött a Társaság alaptőkéjének leszállításáról („Alaptőke-leszállítás”), amelynek eredményeképpen a Társaság alaptőkéje 9.442.826.000,- Ft összegről 3.116.132.580,- Ft összegre csökkent. Az Alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 100,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvény névértékét részvényenként 33,- Ft összegre csökkentette. Ezen változást a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg.01-10-045857/439. számú végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte. Tekintettel az Alaptőke-leszállítás időközben történt cégbírósági bejegyzésére, az Alaptőke-emelés során kibocsátott 100,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvényeknek a KELER Zrt. általi keletkeztetése és szabályozott piacra történő bevezetése okafogyottá vált, így ezen eseményekre nem kerül sor. Figyelemmel azonban arra a körülményre, hogy az Alaptőke-leszállítás eredményeként új részvénytársaság



kibocsátására került sor, a Társaság által újonnan kibocsátott, 33,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú tőzsrészesvények ISIN azonosítója változott, ezért a Társaság technikai részesvénycserét bonyolított le. A 33,- Ft névértékű, új ISIN azonosítójú (HU0000180112) tőzsrészesvények első kereskedési napja a Budapesti Értéktőzsdén 2020. december 9-e volt.

A tőzsrészesvények névértéke 2020-ban és 2019-ben a következőképpen alakult:

RÉSZVÉNYSOROZAT 2020	NÉVÉRTÉK (FT/DARAB)	KIBOCSÁTOTT DARABSZÁM	ÖSSZNÉVÉRTÉK (E FT)
„A” sorozat	33	94 428 260	3 116 133

RÉSZVÉNYSOROZAT 2019	NÉVÉRTÉK (FT/DARAB)	KIBOCSÁTOTT DARABSZÁM	ÖSSZNÉVÉRTÉK (E FT)
„A” sorozat	33	94 428 260	3 116 133



48. SAJÁT RÉSZVÉNYEK

MEGNEVEZÉS	MEGSZERZÉS IDŐPONTJA	SAJÁT RÉSZVÉNY DB	SAJÁT RÉSZVÉNY NÉVÉRTÉK EZER FORINT	SAJÁT RÉSZVÉNY BEKERÜLÉSI ÉRTÉK EZER FORINT
„A” sorozatú tőzsrészcvények ajándékozással	2014.05.22	1 196 750	47 870	-
ebből átadás MKB Banknak kisebbségi részesedés ellenértékeként	2017.07.06	-92 744	-3 710	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.10.15	-230 000	-9 200	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.11.07	-160 000	-6 400	-
ebből dolgozói részvényopciók lehívása	2019.04.05	-340 000	-13 600	-
ebből saját részvények átadása MRP-be	2019.04.05	-374 006	-14 960	-
2020.12.31		-	-	-

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 tőzsrészvényt, 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 megszerzésekori piaci értéke 215 Ft/db volt.

2017-ben csökkent a saját részvények darabszáma, mivel az MKB Bank Zrt. a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadása kapcsán az egyesülési szerződésben foglaltak szerint részvénycsere keretében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 92.744 db tőzsrészvényére 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.

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 tőzsrészvényt 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.

2019. április elején vezetői részvényopciós program keretében a Társaság igazgatóságának tagja mindösszesen 100.000 darab, valamint a Társaság 100%-os leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (továbbiakban: EMABIT) igazgatóságának tagja mindösszesen 50.000 CIGPANNONIA tőzsrészvényt vásárolt a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-től 210 Ft/db áron. Munkavállalói részvényopciós program keretében vásárolt



továbbá mindösszesen 190.000 darab CIGPANNONIA törzsrészcvénynt a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-től a Társaság, illetve az EMABIT hét, vezetői feladatokat ellátó személynek nem minősülő munkavállalója. A részvényvásárlásokra tőzsdei kereskedésen kívül, 230,52 Ft/db áron került sor. A munkavállalói részvényopciós program keretében lehívott mindösszesen 340.000 darab CIGPANNONIA részvény megvásárlása következtében a Társaság saját tulajdonában lévő részvények száma 374.006 darabra csökkent.

Az igazgatóság április 5-i döntése alapján a Társaság a CIG Pannónia MRP Szervezet részére nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként átadta a saját tulajdonában lévő mindösszesen 374.006 darab CIGPANNONIA törzsrészcvénynt annak érdekében, hogy azok az MRP Szervezeten keresztül megvalósított teljesítményjavaldalmazás fedezetéül szolgáljanak. A részvények átadását követően a Társaság saját tulajdonú CIGPANNONIA részvényekkel nem rendelkezik.

A Társaság a saját részvényeket a saját tőkét csökkentő tételként, külön soron mutatja ki a saját tőkén belül.



49. EGYÉB TARTALÉKOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete	-780 267	-446 975
Egyéb tartalékok	-780 267	-446 975

Az egyéb tartalékok az értékesíthető pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbségét tartalmazzák, melyből az OPUS részvény negatív értékelési különbsége -1 065 millió forintot, míg az állampapír-portfóliók pozitív csendes tartaléka 285 millió forintot magyaráz.

50. SAJÁT TŐKE MEGFELELTETÉSI TÁBLA

Saját tőke-megfeleltetés 2020

ADATOK EZER FORINTBAN

IFRS SZERINTI MÉRLEG MEGNEVEZÉSEK	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE*	TŐKE-TARTALÉK	SAJÁT RÉSZVÉNY	RÉSZVÉNYALAPÚ JUTTATÁS	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY-TARTALÉK		SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Számviteli tv. 114/B § megfeleltése		Jegyzett tőke	Tőketartalék			Értékelési tartalék	Eredmény- tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
Egyenleg 2019. december 31-én		3 116 133	10 345 805	-	111 852	-446 975	15 558	0	13 041 703
Teljes átfogó jövedelem									
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	-	-333 292	-	-	-333 292
Tárgyévi adózott eredmény		-	-	-	-	-	-	718 268	718 268
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva									
Részvényalapú juttatás képzése		-	-	-	8 838	-	-	-	8 838
Részvényalapú juttatás kivezetése					-11 182		11 182		-
Tőkeemelés	CF	6 326 694	-6 326 694	-	-	-	-	-	-
Tőkecsökkentés		-6 326 694		-	-	-	6 326 694	-	-
Egyenleg 2020. december 31-én		3 116 133	4 019 111	-	8 838	-780 267	6 353 434	718 268	13 435 517

A saját tőke megfeleltetés kapcsán a Biztosítónál a számviteli törvény szerinti 114/B. § 4 bekezdése szerint meghatározott a); b); c); d); e); f); g) és h) elemeinek bemutatása nem releváns.

* A cégbíróságon bejegyzett tőke egyezik az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összegével.

** A osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék 7 058 368 ezer forint.

Saját tőke-megfeleltetés 2019

ADATOK EZER FORINTBAN

IFRS SZERINTI MÉRLEG MEGNEVEZÉSEK	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE*	TŐKE-TARTALÉK	SAJÁT RÉSZVÉNY	RÉSZVÉNYALAPÚ JUTTATÁS	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY-TARTALÉK		SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Számviteli tv. 114/B § megfeleltése		Jegyzett tőke	Tőketartalék			Értékelési tartalék	Eredmény-tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
Egyenleg 2018. december 31-én		3 777 130	12 465 070	-	-	-720 371	480 590	1 243 204	17 245 623
IFRS 16 visszamenőleges tőkehatása		-	-	-	-	-	-4 146	-	-4 146
Teljes átfogó jövedelem									
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	-	273 396	-	-	273 396
Tárgyévi adózott eredmény		-	-	-	-	-	-	-1 571 701	-1 571 701
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva									
Részvényalapú juttatás		-	-	-	11 182	-	-	-	11 182
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözet	CF	-	75 300	-	-	-	29 975	-	105 275
Tőkecsökkentés		-660 997	-2 194 565	-	-	-	-162 365	-	-3 017 927
Egyenleg 2019. december 31-én		3 116 133	10 345 805	-	11 182	-446 975	344 054	-328 497	13 041 703

A saját tőke megfeleltetés kapcsán a Biztosítónál a számviteli törvény szerinti 114/B. § 4 bekezdése szerint meghatározott a); b); c); d); e); f); g) és h) elemeinek bemutatása nem releváns.

* A cégbíróságon bejegyzett tőke egyezik az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összegével.

** A osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék 15 558 ezer forint.



51. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT

A pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő pénzügyi instrumentumok befektetési szerződésekhez és biztosítási szerződésekhez kapcsolódó befektetések és követelések, egyéb követelések, pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek.

A legjelentősebb biztosítási kockázatok és a kockázatkezelési politika a 6. megjegyzésben kerültek bemutatásra.

A Biztosító 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 Biztosító 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 Biztosító számára; a kamatlábban, árfolyamban bekövetkező változásoknak nincs közvetlen hatása a Biztosító eredményére és saját tőkéjére.

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

A Biztosítóra ható pénzügyi kockázatok értékelése egymástól függetlenül történik, mivel azok együttes hatása a Biztosító megítélése szerint nem jelentős.

A fenti kockázatokat az alábbiakban mutatjuk be.

51.1. Hitelkockázati kitétség

A Biztosítóknak hitelkockázati kitétsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni díjköveteléseken, a jutalék-visszaírásokból származó biztosítás-közvetítőkkel szembeni követeléseken, a bankbetéteken, az adott kölcsönökön és a hitelviszonyt



megtestesítő értékpapírjain keletkeznek. A kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések várhatóan meg-nem térülő részére a Társaság a helyi számviteli elvek szerint ún. törlési tartalékot képez (lásd: 3.4.4. (iv) megjegyzés).

A jutalékkövetelések egy része még aktív, egy része már kilépett, a Társasággal kapcsolatban nem álló biztosításközvetítővel szembeni követelés. A Társaság a várhatóan meg nem térülő követelésekre értékvesztést számolt el.

A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke mindezek miatt megfelelően reprezentálja a Társaság maximális hitelkockázati kitétségét. A maximum hitelkockázati kitétség a fordulónapokon az alábbi volt:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Államkötvények	28 598 560	22 784 819
Vállalati kötvények	-	12 192
Részvények	17 928 240	17 079 339
Befektetési jegyek	51 769 640	50 449 558
Pénzeszközök	3 612 380	5 490 444
Követelések	2 918 511	2 612 724
Egyéb pénzügyi eszközök	-207 824	-317 656
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	467 763	243 387

A hitelkockázati kitétséget a pénzügyi eszközök meghatározó részét kitevő államkötvények esetében a Társaság 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-.

Értékvesztések

A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések közül a Társaság a biztosítási közvetítőkkal szembeni követelésekre képzett értékvesztést. A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések korosítása, valamint az elszámolt értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020.	2019.
Nyitó egyenleg január 1-jén	405 782	543 985
Értékvesztés kivezetése behajthatatlan követeléseken	-135 052	-194 427
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	136 627	56 224
Záróegyenleg december 31-én	407 357	405 782



A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések értékvesztése az alábbiak szerint változott:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.		2019. DECEMBER 31.	
	BRUTTÓ	ÉRTÉKVESZTÉS	BRUTTÓ	ÉRTÉKVESZTÉS
Nem lejárt	1 395 389	-	960 355	-
0 és 30 nap között lejárt	730 348	-	859 953	-
31 és 120 nap között lejárt	528 855	-	462 697	-
121 és 360 nap között lejárt	52 988	-	66 978	-
Éven túl lejárt	378 467	-270 730	488 930	-405 782
Összesen	3 086 047	-270 730	2 838 913	-405 782

A Társaság 2020.12.31-én nem rendelkezik olyan nem lejárt és nem értékvesztett követeléssel, melynek kimenetele bizonytalan vagy megtérülése problémát jelenthet. A 121 és 360 nap között lejárt, nem értékvesztett követelések 100 százaléka kötvénytulajdonosokkal szembeni követelés, amelyre törlési tartalékot képez a Társaság.

51.2. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság nem képes kötelezettségeit esedékességük időpontjában teljesíteni, akár kötvénytulajdonosok kárigényei, szerződéses elkötelezettségek vagy más pénzkiramlások miatt. Az ilyen pénzkiramlások 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 meg-
hiúsulásához vezethet. Annak kockázata, hogy a Társaság a fentieket nem tudná teljesíteni, a biztosítási üzletágak eredendő kockázata, amelyet egy sor intézményspecifikus és piaci esemény befolyásolhat.

A Társaság 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 Társaság; 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 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 Társaság által fizetendő és behajtandó pénzeszközöket a szerződéses cash flow-k tekintetében:



ADATOK EZER FORINTBAN

2020. DECEMBER 31.	KÖNYV SZERINTI ÉRTÉK	SZERZŐDÉSES CASH FLOW	6 HÓNAP VAGY KEVESEBB	6-12 HÓNAP	1-2 ÉV	2-5 ÉV	5 ÉVEN TÚL
Kötelezettségek*	6 822 468	6 826 725	6 617 970	12 363	133 970	62 421	-
Ebből Lízing kötelezettség	53 400	53 400	5 583	5 583	22 334	19 899	-
Államkötvények	8 647 074	8 603 690	1 664 337	1 124 162	1 264 384	4 363 482	187 325
Vállalati kötvények	-	-	-	-	-	-	-
Részvények	2 845 588	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	2 933 113	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	599 159	599 159	599 156	-	-	-	-
Követelések	2 820 888	2 820 888	2 819 405	339	678	466	-
Egyéb pénzügyi eszközök	-11 820	-11 820	-11 820	-	-	-	-
Eszközök összesen**	17 834 000	12 011 915	5 071 079	1 124 501	1 265 062	4 363 948	187 325

* Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, befektetési szerződések, kötelezettségek biztosítási ügyletekből, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, lízing kötelezettség

** 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

ADATOK EZER FORINTBAN

2019. DECEMBER 31.	KÖNYV SZERINTI ÉRTÉK	SZERZŐDÉSES CASH FLOW	6 HÓNAP VAGY KEVESEBB	6-12 HÓNAP	1-2 ÉV	2-5 ÉV	5 ÉVEN TÚL
Kötelezettségek*	6 094 913	6 093 559	5 850 821	99 017	112 731	30 991	-
Ebből Lízing kötelezettség	46 406	46 406	21 418	21 418	3 570	-	-
Államkötvények	6 135 094	6 226 274	1 750 272	498 544	104 476	3 453 766	419 217
Vállalati kötvények	652	1 240	18	-	18	55	1 148
Részvények	3 118 279	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	2 696 977	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	1 609 328	1 609 328	1 609 328	-	-	-	-
Követelések	2 442 732	2 442 732	2 388 442	14 616	14 048	25 625	-
Egyéb pénzügyi eszközök	-16 739	-16 739	-16 739	-	-	-	-
Eszközök összesen**	15 986 322	10 262 834	5 731 321	513 160	118 543	3 479 446	420 365

* Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, befektetési szerződések, kötelezettségek biztosítási ügyletekből, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, lízing kötelezettség

** 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



51.3. Devizakockázat

A Társaság forintban és euróban denominált biztosítási és befektetési szerződéseket köt. A Társaság 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 Társaság 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 Társaság 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 kitétségeit 2020. és 2019. év végével:

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. DECEMBER 31.	HUF	EUR	USD	RON	DKK
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	28 598 560	-	-	-	-
Részvények	2 428 969	465 685	14 954 184	-	79 402
Befektetési jegyek	15 556 509	5 174 531	31 038 600	-	-
Pénzeszközök	1 737 964	1 668 041	199 586	6 092	697
Követelések	2 487 596	427 878	3 039	-2	-
Derivatív instrumentumok	-	43 261	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-174 413	-62 364	-14 308	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	-149 901	-	-	-
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	-2 324 887	-64 212	-	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettség	-25 324	-28 076	-	-	-
Befektetési szerződések	-3 488 731	-741 337	-	-	-

ADATOK EZER FORINTBAN

2019. DECEMBER 31.	HUF	EUR	USD	RON
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	22 784 819	-	-	-
Vállalati kötvények	-	12 192	-	-
Részvények	2 613 082	-	14 466 257	-
Befektetési jegyek	20 163 701	4 287 623	25 998 234	-
Pénzeszközök	3 005 199	1 202 520	1 277 135	5 590
Követelések	2 183 955	408 496	20 276	-2
Derivatív instrumentumok	-	-10 132	-	-
Egyéb UL eszközök	-225 500	-52 631	-29 393	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	-435 613	-	-
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	-1 584 689	-43 801	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-	-46 406	-	-
Befektetési szerződések	-3 216 823	-767 580	-	-



A táblázat bemutatja a Társaság eredményének és saját tőkéjének érzékenységét a devizakockázatokkal szemben. A devizaárfolyamok lehetséges elmozdulásai 2020. és 2019. év végével az alábbi hatással lennének a Társaság eredményére és saját tőkéjére:

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. DECEMBER 31.	EUR	USD	RON	DKK
Év végi devizaárfolyam	365,13	297,36	74,99	49,08
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%	5%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre/saját tőkére	54 788	0	304	-
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre/saját tőkére	-54 788	-0	-304	-

ADATOK EZER FORINTBAN

2019. DECEMBER 31.	EUR	USD	RON
Év végi devizaárfolyam	330,5	294,7	69,1
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre/saját tőkére	19 872	-	278
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre/saját tőkére	-19 872	-	-279

A devizakockázat alacsony szintjének oka a devizakockázatok és az eszköz-forrás illesztés szoros monitoringja.



51.4. Kamatkockázat

A Társaság pénzügyi viszontbiztosításból adódó kamatfizetési kötelezettségének megállapítása viszontbiztosítási generációnként rögzített kamat megállapodás mellett történt. Emiatt kamatkockázatot a meglévő viszontbiztosított generációk már nem hordoznak.

A Társaság 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 Társaság olyan eszközök választásával ellensúlyozza, amelyeknek alacsony a kamatláb-érzékenysége. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.

Az alábbi táblázat a Társaság kamatozó követeléseit és kötelezettségeit mutatja be 2020 és 2019 év végével:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Fix kamatozású	28 552 232	22 337 291
Változó kamatozású	46 327	386 819
Kamatozó eszközök	28 598 559	22 724 111
Fix kamatozású	203 301	435 613
Változó kamatozású	-	-
Kamatozó kötelezettségek	203 301	435 613

A fix kamatozású értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a kamatláb lehetséges változása (2020-ban forintos esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont) a Társaság saját tőkéjét éves szinten -339 563 ezer forinttal változtatná. (2019-ben forintos befektetések esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont volt, ami a Társaság saját tőkéjét éves szinten -349 471 ezer forinttal változtatta volna.)



A Társaság kamatozó- eszközei és kötelezettségei 2020. és 2019. év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

	2020. DECEMBER 31.		2019. DECEMBER 31.	
	HUF	EUR	HUF	EUR
Államkötvények	0,01%–7,0%	-	0,01%–7,5%	3%
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

51.5. 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 Társaság eszközeinek és kötelezettségeinek besorolása az egyes pénzügyi eszköz és kötelezettség kategóriákba:

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. DECEMBER 31.	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	KÖLCSÖNÖK ÉS KÖVETELÉSEK	ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK	EGYÉB PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK
Államkötvények	7 319 828	-	20 860 996	-	-
Vállalati kötvények	-	-	-	-	-
Részvények	15 082 652	-	1 984 833	-	-
Befektetési jegyek	48 836 527	-	146 052	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	2 992 216	449 401	-	-	-
Követelések	97 623	2 815 317	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-237 529	-	-	-	-
Kamatozó részvények	-	-	-	-	-
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből, lízing kötelezettségek, kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	2 592 400
Befektetési szerződések	-	-	-	4 230 068	-
Derivatív instrumentumok	41 525	-	-	-	-
Összesen:	74 132 841	3 264 718	22 991 881	4 230 068	2 592 400



2019. DECEMBER 31.	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZ- KÖZÖK	KÖLCSÖNÖK ÉS KÖVETELÉSEK	ÉRTÉKESÍT-HE- TŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖTELEZETT- SÉGEK	EGYÉB PÉNZ- ÜGYI KÖTELE- ZETT-SÉGEK
Államkötvények	5 115 457	-	17 380 450	-	-
Vállalati kötvények	11 540	-	-	-	-
Részvények	13 961 060	-	2 329 784	-	-
Befektetési jegyek	47 752 582	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	3 833 462	1 440 475	-	-	-
Követelések	169 992	2 433 131	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-291 084	-	-	-	-
Kölcsönök, pénzügyi vizontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltarta- lékok, kötelezettségek köz- vetlen biztosítási ügyletek- ből, lízing kötelezettségek, kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	2 105 982
Befektetési szerződések	-	-	-	3 984 403	-
Derivatív instrumentumok	-5 304	-	-	-	4 528
Összesen:	70 547 706	3 873 606	19 710 234	3 984 403	2 110 510

A Társaság 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 Társaság 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 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.
 - 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

2020. DECEMBER 31.	1. SZINT	2. SZINT	3. SZINT	ÖSSZESEN
Államkötvények	28 180 824	-	-	28 180 824
Vállalati kötvények	-	-	-	-
Részvények	17 067 485	-	-	17 067 485
Befektetési jegyek	48 982 579	-	-	48 982 579
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	2 992 216	-	-	2 992 216
Követelések és egyéb UL eszközök	-139 907	-	-	-139 907
Derivatív instrumentumok	-	41 525	-	41 525
Eszközök összesen:	97 083 197	41 525	-	97 124 722
Valós értéken értékelt kötelezettségek	4 230 068	-	-	4 230 068
Kötelezettségek összesen:	4 230 068	-	-	4 230 068

ADATOK EZER FORINTBAN

2019. DECEMBER 31.	1. SZINT	2. SZINT	3. SZINT	ÖSSZESEN
Államkötvények	22 495 907	-	-	22 495 907
Vállalati kötvények	11 540	-	-	11 540
Részvények	16 290 844	-	-	16 290 844
Befektetési jegyek	47 752 582	-	-	47 752 582
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	3 833 462	-	-	3 833 462
Követelések és egyéb UL eszközök	-121 092	-	-	-121 092
Derivatív instrumentumok	-	-5 304	-	-5 304
Eszközök összesen:	90 263 244	-5 304	-	90 257 940
Valós értéken értékelt kötelezettségek	3 961 311	-	-	3 961 311
Kötelezettségek összesen:	3 961 311	-	-	3 961 311



52. SZEGMENS INFORMÁCIÓK

A Társaság a tevékenységét nem vizsgálja szegmensenkénti bontásban, mivel a menedzsment egy portfólióként kezeli a vállalatot. Továbbá a menedzsment megvizsgálta és elmondható, hogy a Társaság egy földrajzi szegmensben üzemel, illetve a termékeit nem sorolja más kockázati kitettség alá.



53. FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság biztosítói szolvencia szabályozások hatálya alá tartozik és megfelelt minden szabályozói elvárásnak az EU Direktívák tekintetében és magyarországi viszonylatban. Társaságnak nem áll fenn további függő kötelezettsége ezen szabályozásokkal kapcsolatban.

A Társaság Igazgatósága a 2020. június 22-i döntésével 2020. augusztus 1. napjától kötelezettséget vállalt az EMABIT működési költségeinek átvállalására annak érdekében, hogy a leányvállalat szavatolótőke megfelelése biztosított legyen. A működési költségek átvállalásának maximális összege a – helyreállítási tervben felvázolt állománykifuttatás hároméves időtartamára – 519 millió forint, ebből 296 millió forint átvállalására került sor 2020-ban. Ezen túlmenően a Társaság további 500 millió forint összegben kötelezettséget vállalt tőkepótlásra is arra az esetre, ha az EMABIT szavatolótőkéjének mértéke a törvényben előírt tőkekövetelmény 120%-a alá csökkenne. Egyben felhatalmazást adott az EMABIT Igazgatóságának arra, hogy lehívás esetén saját hatáskörben törzstőkét emeljen. Az alaptőke emelésre történő felhatalmazás 5 éves időtartamra szól. A fenti két kötelezettségvállalás az EMABIT szavatolótőke-megfelelésének függvénye, ezért függő kötelezettségként szerepelteti a Társaság 2020 végén.

A 2021-ben a beszámoló jóváhagyásáig elkészült Szolvencia II tőkeemelési számítások alapján a 2020.12.31-re meghatározott tőkeemelés 114%-ra esett az EMABIT esetében, vagyis a tőkepótlás szükségessége a kötelezettségvállalás alapján előállt. A Társaság a kötelezettségét tőkeemeléssel tervezi végrehajtani, további költségátvállalásra várhatóan nem kerül sor.

Ezen két kötelezettségvállaláson túl a Társaság más függő kötelezettséggel nem rendelkezik.



54. BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

2020. december 31-én és 2019. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.



55. KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖZZÉTÉTELEK

Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók alatt a Társaság a közös vezetésű vállalkozásokkal és a leányvállalatokkal folytatott ügyleteken kívül, az Igazgatóságának, valamint felügyelőbizottsága tagjainak érdekeltségeivel folytatott gazdasági eseményeket érti.

55.1. A Társaság Igazgatósága és felügyelőbizottsága tagjainak és közeli hozzátartozóinak ellenőrzése alatt álló gazdasági társaságokkal folytatott tranzakciói

Az Igazgatóság és Felügyelőbizottság tagjainak nyújtott juttatások a következők:

Az Igazgatóság és a felügyelőbizottság tagjai 2020. évben 27 550 ezer forint (2019. évben 17 700 ezer forint) tiszteletdíjban részesültek, melyből az életbiztosítóra jutó rész 20 500 ezer forint. Számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

Igénybe vett szolgáltatások:

A Társaság a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.-től 91 786 ezer forint értékben vett igénybe biztosításközvetítői tevékenységet, a szolgáltatási piaci áron történt

55.2. A Társaság leányvállalataival folytatott tranzakciói

A Társaság felé a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft. 21 062 ezer forint kegyeleti szolgáltatást számolt fel (2019-ben 19 222 ezer forint).

A Társaság a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. felé közös foglalkoztatás jogcímen 267 541 ezer forintot (2019-ben 239 151 ezer forint volt), költségátterhelés jogcímen 105 703 ezer forintot számlázott át 2020 folyamán (2019-ben 116 594 ezer forint volt), illetve költségátvállalás történt tőkével szemben 296 326 ezer forint értékben.

A Társaság felé a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 2020-ban biztosításközvetítésért 24 540 ezer forint jutalékot (2019-ben 381 692 ezer forint volt), tárgyi eszköz értékesítésért 7 275 ezer forintot számított fel. A Társaság 100 000 ezer forint kölcsönt adott (2019-ben nem merült fel kölcsön), melynek a felszámolt kamata 1 127 ezer forint volt, illetve 6 459 ezer forint értékben közös foglalkoztatást, adminisztrációs szolgáltatást és telefonhasználatot számlázott tovább (2019-ben 6 351 ezer forint).



55.3. A Társaság egyéb kapcsolt feleivel folytatott tranzakciói

A Társaság felé az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2020-ban:

- A unit-linked portfolió kezeléséért 374 953 ezer forint portfoliókezelési díjat¹ (2019-ben 457 744 ezer forint), továbbá nettó 111 220 ezer forint unit linked alapkezelési díjat¹ (2019-ben 82 857 ezer forint) számított fel.
- A saját portfolió kezelési díja 34 145 ezer forint volt, 2019-ben a portfoliókezelési díj 34 990 ezer forint volt.

Ezen kívül a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 948 ezer forint közvetített szolgáltatást számlázott tovább az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-nek 2020-ban. (2019-ben ez 574 ezer forint volt.)

A Társaság az MRP-nek 7 135 ezer forint működési hozzájárulást fizetett.

Egyéb kapcsolt felekkel folytatott ügyletre nem került sor.

¹ A unit linked portfoliókezelési díj és alapkezelési díj közvetlenül a unit linked eszközalapok nettó eszközértékét terheli.



56. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

Az Igazgatóság az Alapszabály felhatalmazása alapján a Társaság székhelyét 2021. február 1. napi hatállyal áthelyezte, új székhelye: 1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 11. B épület. A Társaság a leányvállalatainak székhelyét ugyanezzel a hatállyal szintén áthelyezte a megjelölt elérhetőség alá.

A Társaság székhelyének módosítása során a Társaság kiemelt figyelmet fordított a felügyelt tevékenysége végzéséhez szükséges jogszabályokban és MNB ajánlásokban rögzített követelményrendszer érvényre juttatására, székhelyét és székhelyén az ügyfélforgalom számára biztosított területeit e követelményrendszer és a jövőbeli stratégiai célok megvalósítása indokolta elsődlegesen.

A Társaság rendkívüli tájékoztatásban számolt be arról, hogy a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal támogatható szakmai véleményt állított ki, amely alapján a Társaság 799 977 189 HUF támogatásban részesül „Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgykorben.

A Magyar Nemzeti Bank 2021. február 24. napján kelt, H-EN-II-9/2021. számú határozatával engedélyezte Polányi Zoltán vezető állású személy első számú vezetőként történő foglalkoztatását, emellett az EMABIT kérelmére H-EN-II-8/2021. számú határozatában engedélyezte, hogy ellássa az EMABIT első számú vezető helyettesének feladatkörét.

A Társaság Igazgatósága 2021.03.25-i döntésével alapítói jogkörében elhatározta az EMABIT alaptőkéjének felemelését Ötmillió Forinttal, amelynek eredményeként az EMABIT új alaptőkéje 1 065 000 000 Ft. Az alaptőke-emelésre 5 (öt) darab 1 000 000 Ft (egymillió forint) névértékű, 300 000 000 Ft (háromszázmillió forint) kibocsátási értékű, névre szóló – a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat megtestesítő – új, dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás befizetésével kerül sor. A teljes alaptőkeemelés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., mint az EMABIT egyszemélyes tulajdonosa teljesíti, és valamennyi részvényt a Társaság vesz át. A Társaság az alaptőke-emeléssel egyidejűleg a részvények kibocsátási, illetve névértéke közötti különbözetet, azaz 1 495 000 000 Forintot az EMABIT tőketartalékába helyezi. A tőkeemelés és a tőketartalék megképzése a Társaság új stratégiai elképzeléseinek megfelelően, az újonnan felépítésre kerülő hazai fókuszú vagyonszámvetési üzletágak működésének finanszírozására tekintettel történt. A Társaság egyenes szándéka és új stratégiájának fontos eleme – az értékesítés, valamint a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet erősítésével – az EMABIT tevékenységének a növekedés igényével és meghatározott elemeivel történő transzparens újraindítása és működtetése.

Ezen kívül nem volt jelentős mérlegfordulónap utáni esemény a Társaság életében.



57. NYILATKOZAT

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2020. évi pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az üzleti jelentés megbízható képet ad a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság Igazgatósága (Igazgatóság) 2021. április 7-én elfogadta a Társaság jelen éves beszámolójának előterjesztését a tulajdonosok éves rendes Közgyűlése számára.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatóságának javaslata a 2020. évi adózott eredmény felhasználására, hogy az kerüljön átvezetésre az eredménytartalékba.

Budapest, 2021. április 7.

Polányi Zoltán

első számú vezető

Tóth Alexandra

számviteli rendért felelős vezető

Szabó Géza

vezető aktuárius



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

**2020. ÉVI
ÜZLETI JELENTÉS**

2021. ÁPRILIS 7.



BESZÁMOLÓ A TÁRSASÁG ÜZLETMENETÉNEK FEJLŐDÉSÉRŐL, TELJESÍTMÉNYÉRŐL

A biztosítási díjbevétel 6 százalékkal 19 104 millió forintra emelkedett, az értékesítés 28 százalékkal esett, az egy részvényre eső nyereség pedig 7,1 forint. 2020-ban a Társaság adózott eredménye 718 millió forint nyereség.

A Társaság saját tőkéje a 2019. év végi 13 042 millió forintról 13 436 millió forintra emelkedett, vagyis 3 százalékkal növekedett 2020-ban. A saját tőkét a teljes átfogó eredmény 385 millió forinttal növelte, a részvényalapú juttatások 9 millió forinttal növelték.

A Társaság Szolvencia II szerinti tőkemegfelelése 2020. végén 333 százalék, tehát jelentősen meghaladta a Felügyelet által elvárt – 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó – 150 százalékos szintet.



A TÁRSASÁG BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGE SORÁN FELMERÜLŐ FŐBB KOCKÁZATOK

A biztosítástechnikai tartalékok befektetése mellett a Társaság 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 Társaság a biztosítási kockázatok kezelése mellett kiemelt figyelmet fordít a pénzügyi kockázatok kezelésére:

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszaírásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon 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 2020-ban a unit-linked portfólió esetében kötött, illetve saját devizakockázatait is fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetéseiben keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan monitorozzuk az ALM tevékenység keretében.



A TÁRSASÁG 2020. ÉVI PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA

A 2020. évben a Társaság bruttó díjbevétele 19 104 millió forint volt, amely a 2019. év bevételének 106 százaléka, ebből 14 698 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások (ebből 5 975 millió forint nyugdíjbiztosítás), 3 980 millió forint a hagyományos életbiztosítások (ebből 1 209 millió forint nyugdíjbiztosítás), 426 millió forint az egészségbiztosítások.

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 3 277 millió forint, ami 1%-os csökkenés az előző év azonos időszakához (3 321 millió forint) képest. A megújításokból származó 2020. évi bruttó díjbevétel 12 756 millió forint, szemben a 2019. év hasonló időszakának 10 986 millió forintjával, vagyis a megújítási díjak 16%-kal növekedtek. Az eseti/egyszeri díjak a 2019. évi eseti/egyszeri díjbevételénél 18%-kal kevesebbet, 3 071 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan.

A meg nem szolgált díjak tartalékváltozása 2020. évben 6 millió forint, míg a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege 261 millió forint volt.

A Társaság által értékesített azon befektetési egységekhez kötött életbiztosításokat, amelyek az IFRS-ek alapján nem minősülnek biztosítási szerződésnek, a Társaság befektetési szerződésnek minősíti. A befektetési szerződésekhez kapcsolódóan a Kibocsátónak az időszakban 159 millió forint díj- és jutalékbevétele keletkezett.

A Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedések értéke 1 millió forint volt.

Az egyéb működési bevételek (818 millió forint) elsősorban a Kibocsátó eszközalap kezeléséből származó bevételeit tartalmazzák (578 millió forint), melyek (16%-kal) csökkentek 2019-hez képest. Szintén ezen a soron kerül elszámolásra a következő jelentősebb tétel: továbbszámlázott szolgáltatás bevétele (105 millió forint).

A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 12 598 millió forint), mely ráfordítást csökkenti a viszontbiztosítóktól származó kármegtérülés 40 millió forint értékben.

A nettó tartalékváltozások állományváltozása (4 363 millió forint), mely elsősorban a következő tartalékváltozások eredménye. 3 574 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok emelkedéséhez. A matematikai tartalék 1 143 millió forinttal emelkedett, az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 27 millió forinttal emelkedett, az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék pedig 260 millió forinttal csökkent. Az életbiztosítási ügyfelek bónuszkifizetéseire képzett biztosítástechnikai tartalékok 119 millió forinttal emelkedtek. A nettó függőkár tartalékok 77 millió forinttal csökkent, míg a törlési tartalékok a kintlévőségek emelkedésével párhuzamosan 186 millió forinttal csökkent.

A Kibocsátó összes működési költsége összesen 5 481 millió forint volt 2020-ban, amelyből 3 397 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 1 451 millió forint egyéb működési költség, és 634 millió forint egyéb ráfordítás. A szerzési költségek összességében kissé csökkenő tendenciát mutatnak, a megszolgált díjak növekedése ellenére, mely elsősorban az új szerzések csökkenésének eredménye, a növekvő megújítási díjak mellett. Az egyéb működési költségek 79 millió forinttal emelkedtek előző év hasonló időszakához képest (2019. évben 1 372 millió forint volt), elsősorban a személyi jellegű költségek emelkedése miatt.

A befektetési eredmény 3 436 millió forint nyereség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye.



A unit-linked hozam a négy negyedév során 3 782 millió forint nyereség. Befektetőként a legjobb megtérülést 2020-ban a kínai részvénypiacon és az USA részvénypiacán lehetett elérni, ezt az adott területre befektető eszközalapok teljesítménye is tükrözi. A unit-linked portfóliók között emellett még a Globális Átváltoztatható Kötvény- és a Metallicum Árupiaci eszközalapok is kiemelkedően teljesítettek.

A tavalyi évben a legjelentősebb piacmozgató esemény kétségkívül a koronavírus megjelenése majd globális elterjedése volt: a részvénypiacok a 2008-as válság óta nem látott összeomlást mutattak be, ennek következtében az S&P500-as index 35 százalékos eséssel jelölte ki 2020 mélypontját. Az esés mértéke mellett annak dinamikája volt igazán meglepő, hiszen mindössze 23 kereskedési nap alatt hozta azt össze az index. A márciusi pánikhangulat az összehangolt monetáris és fiskális válasznak köszönhetően elmúlt, a nyár végére a részvénypiacok februári szintjükre tértek vissza, a hatékony vakcina előállítása pedig novemberből további vevőket hozott a piacokra. Ennek eredményeként a fejlett részvény piacok 16,5 százalékos, míg a fejlődő részvények 18,5 százalékos emelkedéssel fejezték be az évet.

2020-ban a kelet-európai régiós részvény piac saját devizában számolva alulteljesítő volt a globális fejlődő részvénypiacokhoz képest, amely annak volt köszönhető, hogy a régiós részvénypiacokat reprezentáló tőzsdeindex pénzügyi- és energia- túlsúlyos szektorokból áll, amelyek az időszak során jelentősen vesztek az értékükből a koronavírus hatására.

A nemzetközi kötvény indexek szintén pozitív teljesítménnyel zárták az időszakot. A fejlett kötvények felülteljesítették a fejlődő piaci kötvényeket, összességében 5–8 százalék körüli pozitív mozgás volt megfigyelhető.

A hazai kötvénypiacon az éven belüli hazai állampapírok naptári év elejétől számított teljesítménye 0,41%–0,44% volt, az egy évnél hosszabb papírokat jelentő MAX index 1,41% naptári éves hozamteljesítményt ért el.

2020-ban a regionális devizapárok közül az EUR/HUF reagált leginkább a koronavírus miatt kialakult kihívásokra, a forint 10,5%-ot gyengült az euróval szemben. Ugyanakkor az amerikai dollárral szembeni leértékelődés 0,89% már messze nem drasztikus, az amerikai dollár gyengülésének köszönhetően.

A befektetési eredményre negatív hatással volt a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása (-7 millió forint értékben). A Kibocsátó saját befektetésein elért hozama 425 millió forint nyereség volt az évben.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítóra elszámolt értékvesztés 798 millió forint volt, míg a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt-re 21 millió forint értékvesztést számolt el a társaság. Mindkét leányvállalat a Társaságra jutó saját tőke értékén szerepel a pénzügyi kimutatásokban.

Az MKB-Pannónia Alapkezelőből a Társaságra jutó eredmény a Társult vállalatok hozama soron jelenik meg, mely 2020-ban 361 millió forint nyereség.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 935 millió forint nyereség (2019. évi adózás előtti eredmény -1 464 millió forint veszteség), melyet csökkent a 187 millió forintos adófizetési kötelezettség, illetve csökkent a halasztott adó ráfordítás 29 millió forint értékben. Az adózott eredmény 718 millió forint, mely több 2 290 millió forinttal, mint a 2019. évi adózott eredmény, elsősorban a csökkenő leányvállalati értékvesztéseknek köszönhetően. Az egyéb átfogó jövedelem az értékesíthető pénzügyi eszközök 333 millió forintos valós érték veszteségét tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2020-ban 385 millió forint nyereség.

A Kibocsátó mérlegfőösszege 108 774 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2020. december 31-én 13 436 millió forint.



A 2020-AS ÜZLETI ÉVRE KITŰZÖTT ÜZLETPOLITIKAI CÉLOK TELJESÍTÉSE

Értékesítési tevékenységünk értékelése során nem lehet elvonatkoztatni a 2020. évet meghatározó COVID19 járványtól amely 2020. év első felében jelentősen befolyásolta a korábban személyes találkozásokra és szigorúan személyes üzletkötésre épülő életbiztosítási piacot. A kialakult helyzetre tekintettel mind a biztosítók, mind az ügyfelek rugalmasan reagáltak ugyan, azonban a helyzet bizonytalanságából adódó makrogazdasági környezet, jelentős létbizonytalanság, sok esetben a jövő bizonytalansága érezhetően rányomta bélyegét az új értékesítések volumenére. Tekintettel arra, hogy korábban ilyen helyzettel nem találkoztunk, továbbá arra, hogy az életbiztosítási szerződések jelentős részénél érezhető volt a biztosítottak ragaszkodása, valamint arra, hogy a járvány kialakulásának első napjait jellemző visszavásárlási kérelmek megnövekedése rövid időn belül nyugvópontra jutott és nem haladta meg az átlagos szintet, az új értékesítés visszaesését megfelelően kompenzálta a folyamatos díjfizetések stabil volta.

A digitalizáció és informatikai fejlesztések terén sikerrel vezettük be a távoli azonosításra alkalmas informatikai rendszerünket, amely év végére gyakorlati formában is lehetővé tette, hogy ügyfeleinket személyes jelenlét nélkül, elektronikus hírközlő eszközök segítségével azonosítsuk üzletkötéshez.

Tekintettel arra, hogy a digitalizáció önmagában is számos további lehetőséget nyújt mind a back office, mind a front office területén, hosszú távú fejlesztésekre vonatkozó pályázatot nyújtottunk be, amellyel közel 800 millió Ft külső forrást sikerült megszerezni, amelyhez további 650 millió forint belső fejlesztési beruházási forrást biztosítunk.

A 2020. üzleti év második felében megkezdtük a munkavállalói javadalmazási szerkezet és struktúra átalakítását, amelynek célja a munkavállalói hosszútávú elköteleződés és a piaci javadalmazási szint elérésének biztosítása. Megvalósult az agilis szervezeti és projektműködés fejlesztését célzó oktatási fejlesztési elképzelések első fázisa, dokumentált projektalapú működés alapjait fektettük le, amelyek hosszú távon alkalmasak a jelen munkavállalói csapat további fejlesztése mellett, hogy sikerrel honosíthassuk meg a XXI. századi működési modelleknek megfelelő szervezeti és projekt hierarchiát.



A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT. 2021. ÉVI ÜZLETPOLITIKAI CÉLKITŰZÉSEI

A Társaság üzletpolitikájában az alábbi célokat fogalmazta meg a 2021-es üzleti évre:

Társaságunk a 2021. évben – a belső transzparencia fokozott biztosítása és a megnövekedett elvárásoknak való rugalmas és prudens működési modell kialakítása és működtetése mellett – jelentősen fokozni kívánja értékesítési tevékenységét, lényegesen növelve mind a belső értékesítési hálózatban foglalkoztatott közvetítők számát, mind azok aktivitását és ismertségét a független biztosításközvetítői piacon. Célunk, hogy rövid távon megduplázzuk az értékesítési lánc tagjait, jelentősen növelve az értékesített termékek volumenét.

Digitális lábnyomunk erősítése érdekében megkezdjük azt a több éves projektet, amelynek célja a mesterséges intelligencia beépítése az értékesítési folyamatba, implemetálva ugyanakkor a háttértevékenységeket is, a minél jobb ügyfélélmény elérésében. Önmagában a járványhelyzettel kapcsolatos továbbra is fennálló bizonytalanságok a távoli értékesítési formák, elektronikus eszközökön történő kapcsolattartás további erősítését igénylik, amely kihívások teljesítésére eddig meglévő rendszereinket is fejleszteni kívánjuk.

Szervezeti struktúránk átalakításával nemcsak az értékesítési tevékenység bővítését kívánjuk erősíteni, hanem ezzel párhuzamosan megerősítjük kontrollvonalainkat is, egyrészt a létszám bővítésével, másrészt a korábbi évek tapasztalataiból építkező – elsősorban a folyamatalapú szabályozás és ellenőrzés területén – lényegesen szigorúbb belső ellenőrzési és compliance tevékenységgel. A 2020. üzleti évben megkezdett javadalmazási politikákat és szabályzást a Felügyelet elvárásainak mindenben megfelelő szabályozás folyamatba építésével folytatni, illetve befejezni kívánjuk annak érdekében, hogy a modell mind a szabályozott piaci jelenlét, mind a biztosítók javadalmazási rendszerét tekintve egyértelmű, átlátható módon hozzájáruljon a Társaság és a Csoport üzleti stratégiájához, hosszú távú érdekeihez, valamint fenntarthatóságához.

Kiemelt figyelmet és erőforrásokat fordítunk a Társaság és az EMABIT (tevékenységéből adódóan elsősorban a Társaság) vonatkozásában az IFRS 17 bevezetésére, illetve ennek határidőben történő sikeres megvalósítására. Hasznosítva a korábbi agilis projektalapú működésben szerzett tapasztalatainkat, ennek megvalósítására is ilyen formában szervezzük tevékenységünket.

Társaságunk továbbá jelentős erőforrásokat kíván az EMABIT újraindítására (másképp a tevékenység folytatására) fordítani, mind pénzbeli, mind humánerőforrás formájában. Mindez egyenes szándékot jelent az EMABIT felügyelt tevékenységének – az értékesítés erősítésének, valamint a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet erősítése célul tűzésével történő – újraindításához esetlegesen szükséges garanciaelemek biztosítására, figyelemmel arra is, hogy az EMABIT végrehajtotta a Felügyelet által meghatározott helyreállítási tervében előírtakat.

A fentebb rögzített stratégiai célok (fenntartható növekedés és transzparencia) érdekében egy tényekre alapított stratégiai munka van folyamatban, amely a Csoport működését új dimenzióba kívánja helyezni és ezen új keretben nemzeti biztosítóként kívánja kihasználni a működésében rejlő növekedési potenciált a 2021. évtől kezdődően, amelynek alapjait a Társaság rögzíteni kívánja biztosítás szakmai és tőkepiaci oldalról egyaránt a 2020 üzleti év lezárását követően.



MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK A KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEKKEL EGYEZŐEN

Az Igazgatóság az Alapszabály felhatalmazása alapján a Társaság székhelyét 2021. február 1. napi hatállyal áthelyezte, új székhelye: 1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 11. B épület. A Társaság a leányvállalatainak székhelyét ugyanezzel a hatállyal szintén áthelyezte a megjelölt elérhetőség alá.

A Társaság székhelyének módosítása során a Társaság kiemelt figyelmet fordított a felügyelt tevékenysége végzéséhez szükséges jogszabályokban és MNB ajánlásokban rögzített követelményrendszer érvényre juttatására, székhelyét és székhelyén az ügyfélforgalom számára biztosított területeit e követelményrendszer és a jövőbeli stratégiai célok megvalósítása indokolta elsődlegesen.

Mindezt a stratégiai célt szolgálja csoportszinten a szabályozási, folyamatszintű és a felelős társaságirányítási elvek szerint indított felülvizsgálat is, amely a Csoport vezető testületeinek és az operatív működésnek a szintjeit egyaránt érinti és amely alkalmassá kell, hogy tegye a Csoportot a növekedési céljai mentén a szervezetszintű prudens működés megőrzésére és folyamatos javítására.

A Társaság rendkívüli tájékoztatásban számolt be arról, hogy a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal támogatható szakmai véleményt állított ki, amely alapján a Társaság 799 977 189 HUF támogatásban részesül „Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgykörben.

A Magyar Nemzeti Bank 2021. február 24. napján kelt, H-EN-II-9/2021. számú határozatával engedélyezte Polányi Zoltán vezető állású személy első számú vezetőként történő foglalkoztatását, emellett az EMABIT kérelmére H-EN-II-8/2021. számú határozatában engedélyezte, hogy ellássa az EMABIT első számú vezető helyettesének feladatkörét.

A Társaság Igazgatósága 2021.03.25-i döntésével alapítói jogkörében elhatározta az EMABIT alaptőkéjének felemelését Ötmillió Forinttal, amelynek eredményeként az EMABIT új alaptőkéje 1 065 000 000 Ft. Az alaptőke-emelésre 5 (öt) darab 1 000 000 Ft (egymillió forint) névértékű, 300 000 000 Ft (háromszázmillió forint) kibocsátási értékű, névre szóló – a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat megtestesítő – új, dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás befizetésével kerül sor. A teljes alaptőkeemelés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., mint az EMABIT egyszemélyes tulajdonosa teljesíti, és valamennyi részvényt a Társaság vesz át. A Társaság az alaptőke-emeléssel egyidejűleg a részvények kibocsátási, illetve névértéke közötti különbséget, azaz 1 495 000 000 Forintot az EMABIT tőketartalékába helyezi. A tőkeemelés és a tőketartalék megképzése a Társaság új stratégiai elképzeléseinek megfelelően, az újonnan felépítésre kerülő hazai fókuszú vagyonszabványos üzletágak működésének finanszírozására tekintettel történt. A Társaság egyenes szándéka és új stratégiájának fontos eleme – az értékesítés, valamint a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet erősítésével – az EMABIT tevékenységének a növekedés igényével és meghatározott elemeivel történő transzparens újraindítása és működtetése.

Ezen kívül nem volt jelentős mérlegfordulónap utáni esemény a Társaság életében.



TULAJDONOSI STRUKTÚRA, RÉSZVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tulajdonosi szerkezete (2020. december 31.)

TULAJDONOSOK MEGNEVEZÉSE	RÉSZVÉNY DARABSZÁM	TULAJDONI HÁNYAD	SZAVAZATI JOG
Belföldi magánszemélyek	37 778 376	40,01%	40,01%
Belföldi jogi személy	54 478 869	57,69%	57,69%
Külföldi magánszemély	203 415	0,22%	0,22%
Külföldi jogi személy	593 733	0,63%	0,63%
Nominee, belföldi magánszemély	1 178 518	1,25%	1,25%
Nominee, külföldi magánszemély	148 900	0,16%	0,16%
ssNominee, külföldi jogi személy	32 512	0,03%	0,03%
Nem nevesíthető tétel	13 937	0,01%	0,01%
Összesen	94 428 260	100%	100%

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

10 százalék feletti, 32,86 százalékos részesedéssel, 31.025.072 darab részvénnyel rendelkezik a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.. 11,80 százalékos részesedéssel, 11.140.311 darab részvénnyel rendelkezik továbbá a VINTON Vagyonkezelő Kft. Ezen túlmenően a Vinton Vagyonkezelő Kft. tulajdonosi körének részvénytulajdonosai: Dr. Bayer József 1.500.000 darab, Bayer Iván 100 darab, továbbá Bayer Zsuzsanna Csilla szintén 100 darab CIGPANNONIA törzsrészvénnyel rendelkezik.

Dr. Móricz Gábor összesen 5.000.000 darab (5,30%) CIGPANNONIA törzsrészvénnyel rendelkezik. A Dr. Móricz Gáborral szoros kapcsolatban álló Kaptár Befektetési Zrt. összesen 5.050.000 darab (5,35%) törzsrészvénnyel rendelkezik. A Kaptár Zrt. befolyásoló részesedése alatt álló GridLogic Informatikai Zrt. 150.000 darab törzsrészvénnyel rendelkezik.

A Társaság különleges irányítási jogokat megtestesítő, vagy egyéb elsőbbségi jogot biztosító részvényeket 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 harminchárom Forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvényből áll.

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 alapja a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (**Ptk.**), amelynek 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 felelős társaságirányítási jelentését (**Jelentés**).

A hivatkozott jogszabályhely (2) bekezdése szerint a Jelentés elfogadásáról a közgyűlés dönt. A közgyűlés határozatát és az elfogadott Jelentést a Társaság közzéteszi a honlapján valamint az egyéb hivatalos közzétételi helyeken. A tőzsdei kibocsátóktól elvárható, hogy alkalmazzák a BÉT által megfogalmazott ajánlásokban foglaltakat, ehhez kapcsolódóan pedig tájékoztatást kell adniuk arról, hogy milyen mértékben követik az abban foglaltakat.

A Jelentés alapját képező Felelős Társaságirányítási Ajánlásokat (**Ajánlások**) a BÉT mellett működő Felelős Társaságirányítási Bizottság előbb 2018. július 23. napján, majd 2020.12.08-án jelentősen módosította. A módosított 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 vállalat-specifikus 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 felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak bemutatása (a testületi tagok esetében kitérve az egyes tagok függetlenségi státuszának megadására), a bizottságok felépítésének ismertetése.

Az igazgatóság/igazgatótanács, felügyelőbizottság és bizottságok adott időszakban megtartott ülései számának ismertetése, a részvételi arány megadásával.

Az igazgatóság/igazgatótanács, felügyelőbizottság, 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 auditbizottság 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 audítással 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 Közgyűlésére elé.



FOGLALKOZTATÁS POLITIKA

A Társaság 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 pozícionálását a Társaság 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. Az ösztönzés és így a Társaság javadalmazási rendszere átgondolt stratégia mentén került ez évben újragondolásra. A Társaság javadalmazásának három, mind a nyilvánosság, mind pedig a munkavállalók által átlátható szabályozási pillére a Társaság

- a. *Javadalmazási Politikája az SRD tv. 2.§ (2) bekezdésében meghatározott személyi kör vonatkozásában²*
- b. *Igazgatósága által elfogadott, a Társaság valamennyi munkavállalójára vonatkozó, általános teljesítményorientált javadalmazás meghatározásának elveit és szabályait tartalmazó szabályzat,*
- c. *a Társaság MRP Javadalmazási Politikája.*

A javadalmazási rendszer célja , hogy a Társaság – mindenben figyelembe véve a vonatkozó javadalmazási elveket, szabályokat és ajánlásokat – a szabályozói környezet által a szabályozott piaci jelenlétből fakadóan olyan kellő részletességű javadalmazási rendszerrel rendelkezzen, amely javadalmazási rendszer illeszkedik a Társaság által a biztosítók javadalmazási politikájának elkészítési kötelezettségét a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról szóló 2009/138/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv kiegészítéséről szóló Bizottság (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelete (Szolvencia II) szerinti Javadalmazási Szabályzattal.

A Társaság meggyőződése, hogy a kiváló munkaerő is ösztönzésre szorul, ezért a fentebb rögzített rendszer kereteit is figyelembe véve 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 Társaság szabályzatot fogadott el, amelynek betartása a foglalkoztatáspolitikai egyik fontos eleme.

² a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény



EGYÉB KÖZZÉTÉTELEK

A Társaság 2011. decemberében Debrecenben létesített telephelyet annak érdekében, hogy a termék-innovációs fejlesztésének kiemelt szerepet biztosítson, illetve a kelet-magyarországi tevékenységét is fejleszteni tudja. A Társaság telephelyét 2015-től Miskolcra helyezte át.

A környezetvédelem nem kötődik közvetlenül a Társaság alaptevékenységéhez, de a munkakörülmények kialakításánál, a papírmentes folyamatok alkalmazásával és a kiszervezések révén a Társaság 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 Társaság nem folytat kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységet.

A pénzügyi helyzet kimutatásban, az átfogó jövedelem-kimutatásban, a saját tőke-változás kimutatásban, a cash flow kimutatásban és a kiegészítő megjegyzésekben bemutatott adatok és értékelések, valamint a üzleti jelentésben adott kiegészítő információk megalapozták, hogy a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. vagyoni, pénzügyi és jövedelemi helyzetéről megbízható és valós kép alakuljon ki.

Budapest, 2021. április 7.

Polányi Zoltán

első számú vezető

Tóth Alexandra

számviteli rendért felelős vezető

Szabó Géza

vezető aktuárius