



**CIG PANNÓNIA**  
BIZTOSÍTÓ

AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL  
BEFOGADOTT NEMZETKÖZI  
PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI  
STANDARDOK ALAPJÁN  
KÉSZÍTETT

**2023. ÉVI EGYEDI  
PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK  
ÉS ÜZLETI JELENTÉS**

2024. MÁRCIUS 27.



## 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  
**2023. ÉVI  
EGYEDI  
PÉNZÜGYI  
KIMUTATÁSOK**





# ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	2023	2022 MÓDOSÍTOTT
Biztosítási bevétel	10	11 814 684	9 280 091
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	11	-10 067 386	-8 154 622
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	12	-682 199	-536 650
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	12	973 766	825 427
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>		<b>2 038 865</b>	<b>1 414 246</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	13	1 251 844	770 141
Befektetések egyéb bevétele	13	7 976 177	705 671
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	13	3 271	-7 072
Befektetések ráfordítása	13	110 148	-3 193 733
Társult vállalatok hozama	13	454 329	834 500
<b>Befektetési eredmény</b>		<b>9 795 769</b>	<b>-890 493</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	14	-7 540 674	1 696 385
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	14	-54 672	-48 591
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	15	-402 894	178 470
<b>Pénzügyi eredmény</b>		<b>-7 998 240</b>	<b>1 826 264</b>
Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	15	76 621	105 045
Egyéb működési költségek	16	-180 920	-317 272
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	17	317 602	356 104
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	17	-380 404	-368 122
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>3 669 293</b>	<b>2 125 772</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)	18	-746 723	-240 028
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	18	14 780	-
<b>Adózott eredmény</b>		<b>2 937 350</b>	<b>1 885 744</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	19	3 099 067	-3 012 264
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	19	-1 587 190	2 049 817
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	19	-157 059	143 528
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>19</b>	<b>1 354 818</b>	<b>-818 919</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>19</b>	<b>1 806 883</b>	<b>-602 294</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>3 161 701</b>	<b>-1 421 213</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>		<b>6 099 051</b>	<b>464 531</b>



# ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS (FOLYTATÁS)



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	2023	2022 MÓDOSÍTOTT
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény	20	2 873 539	1 534 851
Törzsrészvény súlyozott átlagállománya (db)	20	93 954 254	93 954 254
<b>Egy részvényre jutó eredmény (alap) Ft</b>		<b>30,6</b>	<b>16,3</b>

	MEGJ.	2023	2022 MÓDOSÍTOTT
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény	20	2 873 539	1 534 851
Törzsrészvény hígított átlagállománya (db)	20	94 428 260	94 428 260
<b>Egy részvényre jutó eredmény (hígított) Ft</b>		<b>30,4</b>	<b>16,3</b>



# PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

ESZKÖZÖK	MEGJ.	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT	2021. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Immateriális javak	21	661 888	730 572	615 125
Ingatlanok, gépek és berendezések	22	104 306	132 659	159 822
Használati jog-eszközök	23	175 155	276 578	385 461
Halasztott adó követelések	18	336 871	590 836	473 820
Leányvállalatok	24	6 698 411	4 243 003	3 692 413
Társult vállalatok	25	51 753	51 753	51 753
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	34	1 058 131	1 017 460	648 971
Vizontbiztosításból származó eszközök	35	659 405	280 200	200 505
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	26	94 424 412	86 205 307	85 664 010
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	27	4 763 115	5 167 307	5 237 951
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	28	109 418	34 467	937
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	29	24 497 671	16 413 265	21 507 125
Egyéb eszközök és elhatárolások	30	65 434	65 374	44 463
Egyéb követelések	31	62 985	100 254	69 827
Kapcsolt követelések	32	118 288	111 972	70 617
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	33	1 709 364	2 588 805	741 831
<b>Eszközök összesen</b>		<b>135 496 607</b>	<b>118 009 812</b>	<b>119 564 631</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	34	106 134 479	92 720 887	93 483 022
Vizontbiztosításból származó kötelezettségek	35	91 214	491 127	112 266
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	36	4 763 115	5 167 307	5 237 951
Lízing kötelezettségek	37	203 488	318 781	414 318
Céltartalékok	38	126 072	196 134	43 728
Egyéb kötelezettségek	39	1 563 025	939 712	891 423
Kapcsolt kötelezettségek	40	67 226	30 371	11 577
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	CF	33 407	30 253	19 929
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>112 982 026</b>	<b>99 894 572</b>	<b>100 214 214</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÖK</b>		<b>22 514 581</b>	<b>18 115 240</b>	<b>19 350 417</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>				
Jegyzett tőke	41	3 116 133	3 116 133	3 116 133
Tőketartalék	41	4 019 111	4 019 111	4 019 111
Saját részvény	42	-31 996	-31 996	-31 996
Egyéb tartalékok	43	-955 030	-4 116 731	-2 695 518
Eredménytartalék		16 366 363	15 128 723	14 942 687
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>22 514 581</b>	<b>18 115 240</b>	<b>19 350 417</b>

# SAJÁT TŐKE-VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2023



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE	TŐKE-TARTALÉK	SAJÁT RÉSZVÉNY	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY-TARTALÉK	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
<b>Egyenleg 2022. december 31-én (módosított)</b>		<b>3 116 133</b>	<b>4 019 111</b>	<b>-31 996</b>	<b>-4 116 731</b>	<b>15 128 723</b>	<b>18 115 240</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>							
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	3 161 701	-	3 161 701
Tárgyévi adózott eredmény		-	-	-	-	2 937 350	2 937 350
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>							
Osztalékfizetés		-	-	-	-	-1 699 710	-1 699 710
<b>Egyenleg 2023. december 31-én</b>		<b>3 116 133</b>	<b>4 019 111</b>	<b>-31 996</b>	<b>-955 030</b>	<b>16 366 363</b>	<b>22 514 581</b>

# SAJÁT TŐKE-VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2022 (MÓDOSÍTOTT)



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE	TŐKE-TARTALÉK	SAJÁT RÉSZVÉNY	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY-TARTALÉK	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
<b>Egyenleg 2021. december 31-én (módosított)</b>		<b>3 116 133</b>	<b>4 019 111</b>	-31 996	<b>-2 695 518</b>	<b>14 942 687</b>	<b>19 350 417</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>							
Egyéb átfogó jövedelem (módosított)	19	-	-	-	-1 421 213		-1 421 213
Tárgyévi adózott eredmény (módosított)			-	-	-	1 885 744	1 885 744
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>							
Osztalékfizetés	49	-	-	-	-	-1 699 708	-1 699 708
<b>Egyenleg 2022. december 31-én (módosított)</b>		<b>3 116 133</b>	<b>4 019 111</b>	<b>-31 996</b>	<b>-4 116 731</b>	<b>15 128 723</b>	<b>18 115 240</b>





# CASH FLOW KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	2023.	2022. MÓDOSÍTOTT
<b>Adózott eredmény</b>		<b>2 937 350</b>	<b>1 885 744</b>
<b>Módosító tételek</b>			
Értékcsökkenés és amortizáció	16	376 758	343 545
Terven felüli értékcsökkenés, kivezetett eszközök	17	-3	-345
Elszámolt értékvesztés és értékvesztés visszaírása, elengedett követelés	14	-958 680	456 481
Eszközök értékesítésének eredménye	14	299 478	48 228
Árfolyamváltozások	14	136 264	61 157
Közös vezetésű vállalatok eredménye	14	-490 817	-843 661
Halasztott adó	18	-14 780	-117 016
Jövedelemadó ráfordítások	18	746 723	240 044
Kapott kamat	14	-1 251 844	-731 319
Derivatívák eredménye	14	-450 321	-23 161
Céltartalékképzés	38	-70 062	152 406
Lízing eszköz kivezetése	37	4 804	8 358
Kamatráfordítás	14	18 866	3 203
<b>Működő tőke elemeinek változása:</b>			
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	27	-8 219 105	-541 297
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	27	404 192	70 644
Biztosítási szerződésekből származó eszközök növekedése/ csökkenése (+/-)	25	-40 671	-368 489
Vizontbiztosításból származó eszközök növekedése/ csökkenése (-/+)	26	-536 264	63 832
Kapcsolt követelések növekedése/csökkenése (-/+)	32	-6 316	-41 355
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	30	-979 676	-85 093
Vizontbiztosításból származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (-/+)	35	-399 913	378 862
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	34	11 826 402	1 287 683
Befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (+/-)	36	-404 193	-70 643
Egyéb kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	39	624 801	79 741
Kapcsolt kötelezettségek növekedése/csökkenése (-/+)	40	36 855	18 795
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség növekedése/ csökkenése (+/-)		3 154	-
Fizetett jövedelem adók	18	270 162	-206 244
<b>Működési tevékenységből származó cash flow-k</b>		<b>3 863 164</b>	<b>2 070 100</b>



ADATOK EZER FORINTBAN

BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW-K	MEGJ.	2023.	2022. MÓDOSÍTOTT
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	29	-18 783 731	-8 918 985
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	29	15 719 917	10 227 462
Tőkeinstrumentumok beszerzései, eladásai (+/-)	29	-	12 413
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	21, 22	-172 701	-328 838
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	21, 22	561	998
Határidős ügyletek eredménye	14	375 370	-10 369
Kapott kamat	14	1 004 848	791 735
Kapott osztalék	14	490 817	843 661
Leányvállalatok tőkeemlése	24	-1 500 000	-1 000 000
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow-k</b>		<b>-2 864 919</b>	<b>1 618 077</b>

FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW-K	MEGJ.		
Fizetett kamatok	14	-18 866	-
Lízing törlesztése	37	-114 631	-98 212
Lízing kamata	37	-5 866	-10 329
Kölcsönök és kamataik törlesztése		-6 704	-34 656
Osztalékfizetés	CF	-1 699 709	-1 701 797
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k</b>		<b>-1 845 776</b>	<b>-1 844 994</b>
Árfolyamváltozások hatásai		-31 910	3 791
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/ csökkenése (+/-)</b>		<b>-879 441</b>	<b>1 846 973</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején</b>		<b>2 588 805</b>	<b>741 831</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén</b>		<b>1 709 364</b>	<b>2 588 805</b>



# 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 Biztosító értékpapírjaival 2012. április 12. napja óta lehet a BÉT Részvények „A”, majd jelenleg – miután a Társaság folyamatosan megfelel a „prémium” kategória magasabb követelményrendszerének – prémium kategóriájában kereskedni. A részvények szerepelnek a BÉT-en kereskedhető, legnagyobb kapitalizációval rendelkező részvények árfolyamát összegző BUX index kosarában.

A Biztosító tevékenységét aktívan Magyarországon végzi. Ugyanakkor Romániában és Szlovákiában a meglévő állomány kezelése zajlik. A határon átnyúló szolgáltatásokhoz kapcsolódóan a Társaságnak nem merültek fel külföldi illetőségű eszközei és kötelezettségei.

A Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt. (székhelye: 8086 Felcsút, Fő utca 65.; Cégjegyzékszám: 07-10-001617) jogelődje a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. (továbbiakban együttesen: „**Hungarikum Alkusz**”) 2020. szeptember 24. napján megállapodott a KONZUM Nyrt. általános jogutódjaként az OPUS GLOBAL Nyrt.-vel (székhelye: 1062 Budapest, Andrássy út 59.; Cégjegyzékszám: 01-10-042533) a Társaság 23 466 020 db „A” sorozatú, 33 Ft névértékű, a Társaság alaptőkéjének 24,85%-át megtestesítő, dematerializált formában kibocsátott törzsrészvényeinek – feltételhez (hatósági engedélyhez) kötött – megszerzéséről. Ezt követően – de még az MNB vonatkozó jóváhagyását megelőzően – a Hungarikum Alkusz 2020. október 20. napján tőzsdei ügylet keretében további 400 000 db CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. törzsrészvényt 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 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 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 közvetlen részesedésének mértéke 2020. év végén 32,86%, törzsrészvényeinek száma összesen 31 025 072 db volt.



A Hungarikum Alkusz (Ajánlattevő, későbbiekben: Kijelölt Ajánlattevő), valamint a Tpt. 68. § (4) bekezdés alapján megbízott befektetési szolgáltató - az MKB Bank Nyrt. (székhelye: 1056 Budapest, Váci u. 38; cégjegyzékszám: 01-10-040952, adószáma: 10011922-4-44) – mint lebonyolító (Lebonyolító) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 68. § (1) bekezdésének b) pontjában meghatározott mértékű befolyásszerzés okából és céljának elérése végett előzetesen a Társaság valamennyi részvényese számára, a Társaság által kibocsátott, egyenként HUF 33 Ft névértékű, névre szóló törzsrészvényének (ISIN azonosító: HU0000180112) megvásárlására kötelező nyilvános vételi ajánlatot terjesztett be 2021. év június hó 18. napján az MNB (Felügyelet) részére jóváhagyás végett, valamint juttatott el a Társaság Igazgatósága részére, kezdeményezve annak haladéktalan közzétételét.

Az Ajánlatot a Felügyelet a H-KE-III-529/2021 számú, 2021. szeptember hó 6. napján kelt határozatával jóváhagyta. Az ajánlati időtartam 2021. év szeptember hó 10. napján 09:00 órától 2021. év október hó 11. napján 12:00 óráig tartott. A vételi ajánlattételre nyitva álló időtartam alatt összesen 12 592 366 darab a CIGPANNONIA részvény vonatkozásában tettek a Részvényesek érvényes elfogadó nyilatkozatot. A Kijelölt Ajánlattevő minden érvényesen felajánlott részvényt átvett, melynek eredményeképpen a Kijelölt Ajánlattevő Céltársaságban fennálló közvetlen befolyása a korábbi részvényeivel együtt 32,96%-ról 46,30%-ra változott.

A fenti részvénytulajdonosokat követően 2023 végéig a Hungarikum Alkusz tovább növelte tulajdoni részesedését tőzsdéi forgalomban megszerzett részvények útján, transzparens módon bejelentve a Társaság részére a tőzsdéi forgalomban történő egyes – határértéket el nem érő – tulajdonszerzéseket is, így szavazati jogot biztosító részvénytulajdonosok száma legvégül összességében a 55 460 487 darabra változott, amivel a szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya 58,73 %-ra módosult.

A fejlődési irányokat és célokat tartalmazó egységes, organikus növekedési célokra szűkített stratégiával (Növekedési Stratégia) kapcsolatban – amelyet a Társaság 2021. 07. 19. napján tett közzé a hivatalos közzétételi helyeken<sup>1</sup> – kiemelendő, hogy a Társaság a bruttó biztosítási díjbevételek és a biztosítástechnikai eredmény intenzív növekedésére kíván fókuszálni, valamint a növekedés mellett az eredményességre helyezi a hangsúlyt, amelyet új biztosítási termékek által és az értékesítési csatornák mind teljesebb kihasználása révén kíván elérni.

A Társaság 2021 második negyedében már a Növekedési Stratégiához igazított új szervezeti felépítés kialakítására, véglegesítésére koncentrált, ide értve csoport szinten az induló a vagyoni és felelősségi területek professzionális szakemberekkel történő feltöltését és ezen szakemberekkel a termékek, termékcsoporthoz tartozó áttekintését, felülvizsgálatát, adott esetben kialakítását, valamint a szervezetben történő, a szervezet méreteihez igazított felelősségi köröket és feladatokat precízen megjelenítő működési modell megalkotását.

2021. őszén az EMABIT újra indította a nem-élet biztosítási ágazatát, piacra lépett nagyvállalati felelősségbiztosítással, vagyonszerzésbiztosítással, illetve gépjármű flotta casco-val. Megerősítette a termékfejlesztői, a kárrendezői, az informatikai, a támogató HR és marketing kapacitásait is.

A CIG Pannónia Biztosítók a 2021. október hó 18. napján a BNP Paribas Cardif biztosítókkal megállapodást kötöttek. A megállapodásból fakadóan 2022. szeptember 1-jén – a felügyeleti engedélyezést követően - a BNP Paribas Cardif biztosítók valamennyi csoportos hitelfedezeti élet és nem-életbiztosítási szerződésállományukat, amelyekhez tartozó biztosítási szerződések szerződője a BUDAPEST Hitel- és Fejlesztési Bank Zrt. jogutódjaként az MKB Bank Nyrt. volt, átruházták a CIG Pannónia Biztosítókra.

<sup>1</sup>[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2021.07./Strategia\\_megalkotasa\\_es\\_elfogadasa\\_128587250](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2021.07./Strategia_megalkotasa_es_elfogadasa_128587250)



Az EMABIT, mint megbízó 2021. november hó 11. napján partnerségi megállapodást kötött az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-vel (székhely: 1082 Budapest, Baross u. 1., cégjegyzékszám: 01-10-041566). A megállapodásnak köszönhetően a Növekedési Stratégia megvalósításának szerves részeként az EMABIT tovább bővítette nem-életbiztosításainak körét, és 2022 évtől utasbiztosítást és lakásbiztosítást kínál lakossági ügyfelek számára. Nem-életbiztosítási vonalon az EMABIT belépett a lakossági piacra Iránytű utas- és Lakó-Társ lakásbiztosításával, mindemelett a Magyar Nemzeti Bank 2022. március 9-i tájékoztatása alapján elnyerte a Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítás minősítést is.

A Társaság, valamint az EMABIT 2022. február 22-én 20 évre szóló keretmegállapodást kötött az MKB Bank Nyrt.-vel (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.; Cg.: 01-10-040952) és a Magyar Bankholding Zrt.-vel (1134 Budapest, Kassák Lajos utca 18.; Cg.: 01-10-140865). A keretmegállapodás alapján, az abban foglalt feltételrendszer megvalósulása és időbeli ütemezése szerint a Magyar Bankholding Zrt. vállalta, hogy minősített többségű befolyása és irányítása alatt álló ún. tagbankjai, vagyis az MKB Bank Nyrt., a Budapest Bank Zrt. és a Takarékbank Zrt. vonatkozásában, valamennyi értékesítés csatornáján az élet- és nem-életbiztosítási ágazatokba tartozó termékek vonatkozásában kizárólag a CIG Pannónia Csoport termékeit forgalmazza, értékesíti.

A keretmegállapodás létrehozása a felek várakozása szerint megteremti a hosszútávú feltételrendszerét a banki-biztosítói együttműködésben rejlő sinergiák legteljesebb kihasználásának, amelynek érdekében a felek – együttműködésük pontos részletszabályait, módját, pénzügyi feltételeit, jogaikat és kötelezettségeiket meghatározva – vállalták, hogy szabályozott formában és módon célzott együttműködési megállapodás(oka)t hoznak létre. Mindez egyfelől a banki termékértékesítési tevékenység és ahhoz kapcsolódó értékesítéstámogatási tevékenységben, másfelől a Magyar Bankholding Zrt. és tagbankjai általi kizárólagos biztosítás értékesítési tevékenységben és ahhoz kapcsolódó értékesítéstámogatási tevékenységben ölt testet.

A Társaság 2022 második negyedévében hasonló stratégiai megállapodást kötött a lízing-piac legnagyobb szereplőjével, az Euroleasing Pénzügyi Szolgáltató Zrt.-vel is.

2022. december 15-én a Társaság, valamint az EMABIT együttesen mint CIG Pannónia Csoport, valamint az MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztár (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.; nyilvántartási száma: 01-04-0000198; adószám: 18232761-1-41) (MKB EP) hosszú távú, határozott idejű (öt évre szóló és további öt évvel meghosszabbítható) stratégiai együttműködési megállapodást kötött a pénztár-biztosító együttműködésben lévő sinergiák mind teljesebb kihasználása – így a jogszabályban foglalt lehetőségek keretei között a közel 200 000 főt számláló pénztári tagság számára történő egyéb biztosítási szolgáltatások (elsősorban egészségbiztosítások) nyújtása – érdekében.

2023. július hó 18-án a CIG Pannónia Csoport és a VISTA Utazási Irodák Kft. 3+3 évre szóló stratégiai együttműködésre vonatkozó keretmegállapodást írtak alá, amely szerint az utazási iroda kizárólagosan a biztosító vagyonbiztosítással foglalkozó tagvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. ügyfélközpontú utasbiztosítási és útlemondási termékeit értékesíti ügyfelei számára.

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](http://www.cigpannonia.hu)



## 1.1. Tulajdonosok

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2023. december 31-én a tulajdonosok száma 5 486. 10% feletti, 58,73%-os részesedéssel, 55 450 487 darab részvénnel rendelkezik a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.

A tulajdonosi szerkezet:

TULAJDONOSOK MEGNEVEZÉSE	RÉSZVÉNY DARABSZÁM	TULAJDONI HÁNYAD	SZAVAZATI JOG
Belföldi magánszemélyek	28 371 921	30,05%	30,05%
Belföldi jogi személy	64 671 491	68,49%	68,49%
Külföldi magánszemély	144 837	0,15%	0,15%
Külföldi jogi személy	22 533	0,02%	0,02%
Nominee, belföldi magánszemély	1 158 518	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi magánszemély	18 000	0,02%	0,02%
Nominee, külföldi jogi személy	32 726	0,03%	0,03%
Nem nevesíthető tétel	8 234	0,01%	0,01%
<b>Összesen</b>	<b>94 428 260</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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 nevesíthető 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:	<b>Tíma János</b>
Tagok:	<b>Vada Erika</b> <b>Ginzer Ildikó</b>

## 1.3. Auditbizottság

Elnöke:	<b>Vada Erika</b>
Tagok:	<b>Tíma János</b> <b>Ginzer Ildikó</b>

## 1.4. Javadalmazási és Jelölő Bizottság

**dr. Fedák István János**  
**dr. Bogdánffy Péter**  
**Ódorné Angyal Zsuzsanna (2024.02.02-ig)<sup>2</sup>**

## 1.5. Igazgatóság

Elnöke:	<b>dr. Bogdánffy Péter (2023.01.16-tól)</b> <b>Polányi Zoltán (2023.01.16-ig)</b>
Tagok:	<b>dr. Fedák István János</b> <b>Ódorné Angyal Zsuzsanna (2023.08.10 –2024.02.02-ig)</b> <b>dr. Dakó Gábor Miklós</b>

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

<sup>2</sup>Ódorné Angyal Zsuzsanna lemondására tekintettel a Társaság Felügyelőbizottsága 2024. 02. 28-i ülésén az Igazgatóság javaslatára dr. Dakó Gábor Miklóst megválasztotta a JJB tagjának.



## 1.6. Menedzsment

Első számú vezető, vezérigazgató:	<b>dr. Fedák István János</b> (2023.01.16-tól) <b>Polányi Zoltán</b> (2023.01.16-ig)
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes:	<b>Szűcs Árpád</b>
Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes:	<b>dr. Dakó Gábor Miklós</b>
Értékesítési vezérigazgató-helyettes:	<b>Kőrösi Zoltán</b> (2023.02.01-től)
Lakossági üzletág vezérigazgató-helyettes:	<b>Kóka Antal</b> (2023.02.01-től)
Jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettes:	<b>dr. Kozma Dávid</b> (2023.02.01-től)
Számviteli rendért felelős vezető:	<b>Tóth Alexandra</b>
Vezető jogász és adatvédelmi tisztviselő:	<b>dr. Kozma Dávid</b>
Vezető aktuárius:	<b>Szabó Géza</b>
Aktuáriusi feladatkört ellátó személy:	<b>Márton Melinda</b> <b>Varga Gábor</b>
Vezető kockázatkezelő és kockázatkezelésért felelős személy:	<b>Kozma Norbert</b>
Belső ellenőrzési vezető:	<b>dr. Marczi Erika</b>
Megfelelőségi (compliance) vezető:	<b>dr. Déri Katalin</b>
Fogyasztóvédelmi felelős:	<b>Rákosfalvi Dóra</b> (2023.08.14-től–2023.12.31-ig) <b>dr. Kozma Dávid</b> (2024.01.01-től) <b>Dr. Sternóczky Anna</b> (2022.10.03-2023.01.29-ig) <b>Hollósy-Papp Krisztina</b> (2023.01.29-től – 2023.08.14-ig)
Vezető orvos:	<b>dr. Halász Katalin</b>
Befektetői kapcsolattartó:	<b>dr. Dakó Gábor Miklós</b>





## 1.7. Az éves beszámoló aláíróinak adatai

dr. Fedák István János  
első számú vezető, vezérigazgató  
1026 Budapest, Küküllő u. 6.

Szabó Géza  
vezető aktuárius  
1123 Budapest, Csörsz utca 13.

A beszámolót összeállító személy nyilvános adatai:

Tóth Alexandra  
számviteli rendért felelős vezető  
1132 Budapest, Csanády utca 4/a.  
Regisztrációs száma: 206 012

## 1.8. Könyvvizsgáló

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

Könyvvizsgáló adatai:

Mazars Kft.

1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8. 2. em.  
Kamarai azonosító: 000220

Molnár Andrea Kinga, bejegyzett könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 007145

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2023-es üzleti évre vonatkozó szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

A Biztosító nemzetközi pénzügyi beszámoló-készítési standardok (International Financial Reporting Standards, „IFRS”) szerint elkészített konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatásainak vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása (az éves beszámoló kapcsolódó Szolvencia II. vizsgálatával együtt), illetve a Bit. 71. § (4)-(7) bekezdése szerinti kiegészítő jelentés elkészítésének díja (egyedi felügyeleti jelentésre vonatkozóan). Továbbá a javadalmazási jelentésben szereplő információk ellenőrzése az SRD törvény alapján. A teljes összeg 26 500 ezer forint +2% plusz ÁFA. Az IFRS 17 áttérés vizsgálatának díja 8 575 ezer forint+ ÁFA volt.



## **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 vált 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: biztosítási szerződésekből származó eszközök és kötelezettségek, viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök és kötelezettségek, származékos pénzügyi instrumentumok, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok és az átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt 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 tényezõn alapulnak, amelyek az adott körülmények között észszerûnek tekinthetõk, és amelyek eredménye képezi azon eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke becslésének alapját, amelyek egyéb forrásokból nem határozhatók meg egyértelmûen. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektõl a becslésektõl.

A becslések és a feltételezések felülvizsgálatára rendszeresen sor kerül. A számviteli becslések módosítása a becslés módosításának idõszakában kerül megjelenítésre, ha a módosítás csak az adott évet érinti, illetve a módosítás idõszakában és a késõbbi idõszakokban, ha a módosítás mind a jelenlegi, mind a késõbbi 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 az egyéb átfogó jövedelemmel szemben. A stratégiai részesedés tekintetében a Társaság az egyedi IFRS-ekre való átállásakor alkalmazta az IFRS 1 szerinti "designation" opciót az IFRS 9 5.7.5 pontjával kapcsolatban, mely lehetővé teszi a részvény típusú befektetések visszavonhatlan döntését azok tőkével szembeni értékeléséről. Ezáltal a stratégiai részesedés minden valós érték változása az egyéb átfogó jövedelemmel szemben számolandó el és nem az adózott eredményben, kivéve az osztalékbevételt.

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 használta 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 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.

### 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 egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt nem-monetáris tételek esetében, ahol az átváltás hatása az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt és az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt külföldi pénznemben meghatározott pénzügyi eszközök év végi átértékelésből származó árfolyamnyeresége és -vesztesége a következőképpen számolandó:

- a funkcionális pénznemre a záró árfolyamon átváltott, devizában meghatározott amortizált bekerülési érték, mínusz
- az időszak eleji, funkcionális pénznemben meghatározott amortizált bekerülési érték, módosítva: az effektív kamat módszerrel elszámolt kamattal, ahol értelmezhető, az értékvesztéssel, és az időszak alatti kifizetésekkel (a módosító tételeket funkcionális pénznemben kifejezve).

### 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 az eddigiekben minden egyes szerződés esetén megállapításra került, 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 minősítte a kockázatot, ha az elérte az 5 százalékos mértéket. A jelentős biztosítási kockázatot tartalmazó szerződések biztosítási szerződésként kerültek elszámolásra. A feltételt nem teljesítő szerződések esetén első szinten, ha volt kezdeti eseti díjfizetés, szétválasztásra kerültek a rendszeres/egyszeri és az eseti díjfizetéshez kapcsolódó komponensek; ez utóbbiak befektetési szerződésként kerültek elszámolásra. A rendszeres/egyszeri díjfizetéshez kapcsolódó komponens vonatkozásában a fent leírt tesztet a Társaság ismételten elvégezte. Amennyiben a teszt eredménye az volt, hogy a biztosítási kockázat jelentős, úgy a komponens biztosítási, ellenkező esetben befektetési szerződésként került 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. Az ezen arány szerint meghatározott befektetési szerződések kifizető portfóliót alkotnak.

A DIMENZIÓ Kölcsönös Biztosító és Önszegélyező Egyesülettől átvett szerződéseket biztosítási szerződésként kezeli a Társaság, mivel az ügyfelek minden szóba jövő terméknel választhatnak életjáradékot és annak a kockázati része (85 év utáni kifizetések) magasabb, mint a tartalék 5%-a. A szerződések kifizető portfóliót alkotnak.

2022 második negyedévéától a Társaság a biztosítási és befektetési szerződések elkülönítése során pontosította elszámolását a szerződés egyes komponenseinek szétválasztása tekintetében. A biztosítási kockázat jelentőségének meghatározásakor továbbra is a kezdeti beruházást és a szolgáltatási kifizetést hasonlítja össze.

A kötvénytulajdonos kezdeti beruházása magába foglalja az első rendszeres díjrészletet vagy az egyszeri díjat, valamint bármilyen eseti díjat, amelyet az első rendszeres díjrészlettel vagy az egyszeri díjjal együtt kívánnak befizetni. A kezdeti kiegyenlített díj a kötvényesítés napjáig a szerződésen jóváírt rendszeres, egyszeri vagy eseti díj.

A Biztosító a továbbiakban akkor minősít egy unit-linked szerződést biztosítási szerződésnek, ha a kezdeti kiegyenlített díj pozitív és a garantált biztosítási összeg, a kockázati többletszolgáltatás és szerződéshez kapcsolódó összes kiegészítő biztosítási összegeinek maximuma a kezdeti kiegyenlített díjhoz képest legalább 5% vagy ha a kezdeti kiegyenlített díj nulla és a garantált biztosítási összeg, a kockázati többletszolgáltatás és szerződéshez kapcsolódó összes kiegészítő biztosítási összegeinek összege pozitív.



## **3.4. Befektetési szerződések**

### **3.4.1. Befektetési szerződések kettébontása, befizetett díjak**

Az olyan szerződéseket, amelyek elsősorban a pénzügyi kockázatok átadását jelentik (a biztosító nem vesz át szignifikáns biztosítási kockázatot, mint például a hosszú távú megtakarítási szerződések) a Biztosító nem biztosítási szerződésként, hanem befektetési szerződésként számolja el és két részre bontja:

- pénzügyi kötelezettségre, amelyet az IFRS 9 szerint számol el, illetve
- befektetési szolgáltatási szerződés részre, amelyet (a kapcsolódó bevételeket) az IFRS 15 alapján számolja el.

A Társaság befektetési szerződéseinek közé olyan unit-linked szerződések tartoznak, amelyek nem felelnek meg a biztosítási szerződés fogalmának.

A befektetőnek visszafizetendő összegek a betéti elszámolás alkalmazásával kerülnek elszámolásra, amelynek alapján a kapott összegek, a szerződési feltételek szerinti költségfedezetek érvényesítése után közvetlenül a pénzügyi helyzet kimutatásában szerepelnek a befektetővel szembeni pénzügyi kötelezettségként. A kötelezettségek elszámolását ld. a 3.4.4. pontban.

A befektetési szerződések keretében felszámított díjak bevételként történő elszámolását ld. a 3.4.5. pontban.

### **3.4.2. Szolgáltatások**

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

### **3.4.3. Szerzési és igazgatási költségek**

A szerzési és igazgatási költségek magukba foglalnak minden közvetlen és közvetett költséget, amelyek a befektetési szerződések megkötésével kapcsolatban merülnek fel. Minden szerzési és igazgatási 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 Biztosítóhoz be nem folyik. A Biztosító 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 (Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások között) elszámolja.

### **3.4.4. Kötelezettségek**

Minden befektetési szerződésből származó kötelezettséget kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valóban értékeltként sorol be a Biztosító, mivel ezeket a pénzügyi kötelezettségeket, a kapcsolódó eszközökkel (befektetésekkel) együtt a Biztosító valós érték alapon kezeli. A befektetési szerződésekből származó pénzügyi kötelezettségek értéke a



befektetési egységekre bontott befektetési alapok nettó eszközértéke alapján kerül meghatározásra a fordulónapon.

A befektetési szerződésekhez kapcsolódó (unit-linked tartalékon felüli) egyéb számviteli biztosítástechnikai tartalékok megképzésre kerülnek a céltartalékok mérlegsorra az egyéb (nem pénzügyi) ráfordításokkal szemben.

#### **3.4.5. Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből**

A díjbevételek számos, befektetési és biztosítási szerződésekkel kapcsolatosan kivetett díjat tartalmaznak, melyek mértékét a termékfeltételek határozzák meg (pl. adminisztrációs díj, kezelési díj, eszköalap-váltási díj, kockázati díj). A befektetés kezelési szolgáltatásokért felszámított díjak a szolgáltatás nyújtásának időszakában kerülnek bevételként elszámolásra, az egyszeri díjas szerződések esetén az elvonásokat domináló alaparányos kezelési díj évente hasonló összegű. A rendszeres díjas szerződéseknel a kezelési díj elvonás a kezelt vagyonnal arányosan változik. A szerződés szerződéskötési és adminisztrációs díjait a tartam elején érvényesíti a Biztosító, a szolgáltatás – a szerződés rendszerekbe iktatása és létrehozása - felmerülésével párhuzamosan. A szolgáltatások kifizetésével kapcsolatos, ügyfélre terhelt költségek a szolgáltatások kifizetésekor kerülnek megjelenítésre.

### **3.5. Áttérés az IFRS 17-re (2023.01.01-től hatályos)**

Mivel a Biztosító nem élt az IFRS 17 előalkalmazásának lehetőségével, az IFRS 17-et a 2023. január 1-jével kezdődő üzleti évre alkalmazza először. Az IFRS 17 első alkalmazásának időpontja ezért 2023. január elseje, az IFRS 17-re való áttérés napja - az IFRS 17 első alkalmazásának időpontját közvetlenül megelőző éves beszámolási időszak kezdete, a továbbiakban „Áttérési Nap” vagy „Áttérés Napja” – pedig 2022. január elseje. A Társaságnak már a 2022. üzleti évet, mint a 2023-as pénzügyi évben szereplő összehasonlítható évet is az IFRS 17 szerint kell bemutatnia. Emiatt jelen pénzügyi kimutatásokban szereplő összehasonlítható adatok nem lesznek ugyanazok, mint a 2022. üzleti évre publikált egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő tárgyidőszaki adatok.

A Társaság az IFRS 17 által felsorolt áttérési módszerek közül kettőt alkalmazott, ezek

- teljes visszamenőleges megközelítés („FRA”, az IFRS 17 „alapértelmezett” áttérési megközelítése);
- valós érték módszer („FVA”, IFRS 17.C20-24B).

A Társaság az IFRS 17-re való áttérésre a módosított visszamenőleges módszert nem alkalmazza.

Az IFRS 17 áttérésnél a Társaság az Áttérés Napi nyitómérleg előállítására és az Áttérés Napja utáni IFRS 17 számítások megvalósíthatóságának biztosítására fókuszált és nem volt célja az Áttérési Nap előtti komplett pénzügyi kimutatások létrehozása.

#### **3.5.1. FRA áttérés módszer a Társaságnál**

Az FRA módszer azt jelenti, hogy a Társaság úgy alkalmazza az IFRS 17-et, mintha mindig is azt alkalmazta volna, tehát a számviteli politika IFRS 17-re vonatkozó minden releváns része alkalmazandó az FRA áttérési módszerrel érintett GIC-ekre.





Az FRA módszert a Társaság direkt biztosítási és VB szerződések esetén is azokra a GIC-ekre alkalmazza, amelyek kezdeti megjelenítését a 2016. vagy azt követő években (utoljára a 2021. évben) kellett elvégeznie, direkt biztosítási szerződések esetén kivéve bizonyos (portfólió akvizíció vagy üzleti kombináció során) megszerzett szerződésállományokat.

A fentiek indoka, hogy a Szolvencia II. szabályozás (2016) előtti időszakokból a Társaságnak egyáltalán nem, vagy csak aránytalanul nagy költség és erőfeszítés árán állnának rendelkezésre az IFRS 17 teljes visszamenőleges alkalmazásához szükséges lényeges adatok (pl. a cash flow futások, kockázatai kiigazítás, jutalék és egyéb tényadatok a megfelelő bontásban, stb.). A megszerzett állományok esetén az említett adatok csak ezen állományoknak a Társaság rendszereibe való migrálása utáni időszakokra állnak rendelkezésre.

Az érintett megszerzett szerződésállományok (biztosítási szerződés portfóliókra bontva) és ezekre az FRA módszer alkalmazásának első éve a következő:

BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSPORTFÓLIÓ (DIREKT BIZTOSÍTÁSOK)	FRA MÓDSZER ALKALMAZÁSA ELŐSZÖR ERRE AZ ÉVRE*
Hagyományos rendszeres díjas nyugdíj megtakarítási (exMKB Portfólió)	2018
Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási (exMKB Portfólió)	2018

\*az FRA módszert az adott évben kezdeti megjelenített GIC-ekre alkalmazza először a Társaság (utoljára pedig a 2021. évben kezdeti megjelenített GIC-ekre)

Az FRA módszerrel érintett GIC-eket érintő, a kezdeti megjelenítésüktől az Áttérés Napjáig történő IFRS 17 számításokat a Társaság az erre a célra vásárolt szoftverében végzi el. E célból a kezdeti megjelenítéstől éves jelentési időszakokat alkalmaz. A szükséges cash flow futások (előrejelzett cash flowk) ugyanúgy havi adatokat tartalmaznak, mint az Áttérés Napja után elvégzett IFRS 17 számítások esetében.

### 3.5.2. FVA áttérési módszer a Társaságnál

Döntések az FVA módszer alkalmazása során

Az FVA áttérési módszert a Társaság – direkt biztosítási és viszontbiztosítási szerződések esetén is – azokra a GIC-ekre alkalmazza, amelyeket a 2015-ben vagy előtte kellett kezdeti megjelenítenie (2015. vagy azt megelőző évi kohorszokba tartoznak), kiegészítve a fenti táblázatban feltüntetett, megszerzett direkt biztosítási állományokkal, amelyek esetén az FRA módszer alkalmazásának első évét megelőző kohorszokba tartozó szerződések esetén történik az FVA módszer alkalmazása.

Az FVA módszer fenti kohorszokra való alkalmazásának okát ld. szintén fentebb.

Az FVA módszer alkalmazása céljaira a szerződések GIC-ekbe csoportosítását (különösen a nyereségességi besorolást), a Társaság az Áttérés Napján rendelkezésre álló ésszerű és alátámasztható információk alapján teszi meg. A Társaság az FVA áttérési módszer esetén él azzal a lehetőséggel, hogy egy évnél nagyobb különbséggel kibocsátott szerződéseket is belefoglalhat ugyanazon GIC-be (kohorszok összevonása). A Társaság a kohorszokat a következőképpen vonta össze:

- az MKB Csoportok 2017-es akvizíciója által megszerzett állományok (exMKB portfóliók) esetén az FVA áttéréssel érintett összevont kohorsz 2017.12.31-ig tart;
- a Dimenziótól megszerzett állomány (exDimenzió portfólió) esetén az FVA áttéréssel érintett összevont kohorsz 2021.12.31-ig tart;
- minden más esetben az FVA áttéréssel érintett összevont kohorsz 2015.12.31-ig tart.



A Társaság az Áttérés Napja előtt üzleti kombinációban vagy portfólió akvizícióban megszerzett (direkt) biztosítási szerződése esetén minden esetben él azzal a lehetőséggel, hogy e szerződések esetén a megszerzés előtt felmerült károk kiegyenlítésére vonatkozó kötelezettséget LIC-ként (és ne LRC-ként) jelenítse meg, ily módon CSM-et/veszteségkomponenst ezekre ne számszerűsítsen/számoljon el (IFRS 17.C22A).

A Társaság az FVA módszerrel érintett GIC-ek esetén az értékelési modellt azon biztosítási szerződés portfólió alapján állapítja meg – az Áttérés Napján rendelkezésre álló információk alapján – ahová az érintett GIC tartozik. Ennek megfelelően direkt GIC-ek esetén az Áttérés Napja után GMM és VFA értékelési modellben értékeltet, viszontbiztosítási GIC-ek esetén pedig az Áttérés Napja után GMM értékelési modellben értékeltet azonosított.

A Társaság a kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbét (locked-in hozamgörbe) és a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbét, azokban az esetekben, ahol ezek meghatározása releváns, az áttérés napján megfigyelt hozamgörbéként és nem az IFRS 17-re való áttérés utáni folyamatai szerint határozza meg (IFRS 17.C23). A releváns esetek az Áttérés Napja után GMM modellel értékelt GIC-ek, a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbe esetén ezek közül azok, ahol az OCI opciót alkalmazza a Társaság.

FVA áttérési módszerrel érintett GIC-ek esetében a Társaság nem azonosított olyan, kohorszokon átívelő, szerződésmegújításokhoz kapcsolódó jutalékokat, amelyek miatt biztosítási akvizíciós cash flowra eszközt kellene a könyvekbe felvennie az Áttérés Napjával.

A Társaság 0-nak tekinti az Áttérés Napján a díjnak azon részeit, amelyek a biztosítási akvizíció cash flowk megtérülésével kapcsolatosak és az Áttérés Napja utána lennének elszámolandók. Ennek oka, hogy a Társaság aránytalan költség és erőfeszítés mellett sem tudja meghatározni ezen összegeket, mert nem állnak rendelkezésére az FVA-val érintett GIC-ek esetén a szükséges múltbeli jutalék adatok és a fenti összeg az Áttérés Napjára kiszámítva várhatóan immateriális is lenne, tekintve a legutolsó, még FVA GIC-ben figyelembe vehető kohorsz és az Áttérés Napja között eltelt időt (amortizációs periódust).

Mivel a mögöttes eszközöket a Társaság minden esetben tartja, az Áttérés Napi kumulált OCI-t, ahol releváns, a Társaság az Áttérés Napja után a VFA modellben értékelt és FVA módszerrel érintett GIC-ei esetén a mögöttes tételek Áttérés Napi Halmozott OCI-jával konzisztensen mutatja ki. Ha a mögöttes tételeken az Áttérés Napi kumulált OCI nyereség (veszteség), a Társaság ugyanabban az összegben veszteség (nyereség) jellegű kumulált OCI-t mutat ki a biztosítási kötelezettségei között az Áttérés Napján (IFRS 17.C24(c)).

Minden egyéb, FVA módszerrel érintett GIC-e esetén a Társaság az Áttérés Napi kumulált OCI-t, ahol releváns, 0 értékben mutatja ki (IFRS 17.C24(b)).

#### Az FVA módszer lényege és számítása a Társaságnál direkt GIC-ek esetén

Az FVA módszer fókuszában az LRC áll, az LRC-hez kapcsolódóan is a CSM/veszteségkomponens meghatározása. A CSM/veszteségkomponens meghatározása után a Társaságnak minden adata rendelkezésre áll, hogy az Áttérés Napjára kiszámítsa az FVA módszerrel érintett GIC-ek LRC-jét és LIC-ét:

- Az LRC nyereséges GIC esetén az FVA szerinti Áttérés Napi CSM + a jövőbeli (LRC) cash flow-k IFRS 17 szerinti Áttérés Napi jelenértéke + IFRS 17 szerinti Áttérés Napi (LRC) RA.
- Az LRC veszteséges GIC esetén + a jövőbeli (LRC) cash flow-k IFRS 17 szerinti Áttérés Napi jelenértéke + IFRS 17 szerinti Áttérés Napi (LRC) RA (az FVA szerinti Áttérés Napi veszteségkomponenst pedig a későbbi IFRS 17 számítások céljaira tartja külön nyilván a Társaság)



- A LIC nyereséges és veszteséges GIC esetén is a jövőbeli (LIC) cash flow-k IFRS 17 szerinti Áttérés Napi jelenértéke + IFRS 17 szerinti Áttérés Napi (LIC) RA

A CSM/veszteségkomponenst a következőképpen kell meghatározni (IFRS 17.C20):

$$CSM(LC) = FV_{GIC} - FCF_{GIC} = FV_{GIC} - (PVCF_{IFRS 17} + RA_{IFRS 17})$$

ahol

- $CSM(LC)$ : a CSM/veszteségkomponens az Áttérés Napján
- $FV_{GIC}$ : az adott, FVA-val érintett GIC IFRS 13 szerint meghatározott valós értéke az Áttérés Napján (nem alkalmazva az IFRS 13.47-et, ami a látra szóló jellegre vonatkozik)
- $FCF_{GIC}$ : az adott, FVA-val érintett GIC IFRS 17 szerinti teljesítési cash flowknak aktuális összege az Áttérés Napján, azaz az előrejelzett jövőbeli cash flowk IFRS 17 szerinti aktuális hozamgörbével diszkontált értékének ( $PVCF_{IFRS 17}$ ) és a nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazításnak ( $RA_{IFRS 17}$ ) az összege az Áttérés Napjára.

A fenti képletben az  $FV_{GIC}$  meghatározása igényel külön (IFRS 17-en felüli) megfontolásokat.

A Társaság  $FV_{GIC}$  értékét a következőképpen ragadja meg:

$$FV_{GIC} = PVCF_{IFRS 13} + FVRA + Adj_{CD}$$

$PVCF_{IFRS 13}$ : a jövőbeli, IFRS 13-nak megfelelő aktuális cash flowk kockázatmentes hozammal diszkontált jelenértéke az Áttérés Napján. Az IFRS 13 szerinti cash flowk főként a figyelembe veendő költségekben térnek el az IFRS 17 cash-flowktól. Jellemzően az IFRS 13-ban figyelembe veendő cash flowk köre tágabb, mint az IFRS 17-ben. Például IFRS 13-ban tartalmazhat olyant költségeket, amelyek nem hozzárendelhetők IFRS 17-ben a GIC-hez, ezért nem a teljesítési cash flowk részei, de egy piaci szereplő várakozásaiban megjelennek, mint várható költség. A diszkontálás a volatilitási módosítás nélküli, 2021.12.31-re közzétett EIOPA hozamgörbével történt.

$FVRA$ : A pénzügyi és nem pénzügyi kockázatokat is figyelembe vevő kockázati kiigazítás.

$Adj_{CD}$ : A Társaság saját hitelkockázatára vonatkozó kiigazítás (negatív szám, a  $FV_{GIC}$  értékét csökkenti). A Társaság a Szolvencia II Rendelet 199. cikkének 3. pontjában található csődvalószínűségek (PD-k) segítségével határozza meg.

$FVRA$ -t a Társaság úgy ragadja meg, hogy az egyes évekre vonatkozóan annak a tőkének a költségét számszerűsíti, amit az adott GIC-nek köszönhetően tartania kell. Az  $FVRA$  az egyes évekre becsült tőkeszükséglet Áttérés Napjára számolt jelenértéke.

#### Az FVA módszer lényege és számítása az Társaságnál VB GIC-ek esetén

A Társaság a VB GIC-ei esetében az Áttérés Napi CSM-et (veszteségkomponens nem releváns) a direkt GIC-ek esetén elvégzett FVA számításokat alapul véve határozza meg a következő képlettel:

$$CSM_{VB} = (PVCF_{VB}^{IFRS 13} - PVCF_{VB}^{IFRS 17}) + (FVRA_{VB} - RA_{VB}^{IFRS 17})$$

és

$$FVRA_{VB} = RA_{VB}^{IFRS 17} \cdot \frac{FVRA_{direkt}}{RA_{direkt}^{IFRS 17}}$$



A fenti képletekben

- a „VB” alsó indexszel ellátott CSM, FVRA, RA (IFRS 17), PVCF (IFRS 17), PVCF (IFRS 13) hasonló jelentéssel bír, mint fentebb a direkt GIC-ek esetén alkalmazott FVA számításoknál, csak nem direkt GIC, hanem VB GIC-re.
- a „direkt” alsó indexszel ellátott CSM, FVRA, RA (IFRS 17), PVCF (IFRS 17), PVCF (IFRS 13) hasonló jelentéssel bír, mint fentebb a direkt GIC-ek esetén alkalmazott FVA számításoknál.

Biztosítási állományok szerzése és áttérés

A biztosítási állományszerzések általános szabályai alól az áttérés kontextusában két kivételszabály létezik:

1. *Az IFRS 17 első alkalmazása napját (2023. január elsejét) megelőzően üzleti kombinációban megszerzett biztosítási szerződések biztosítási szerződésként történő besorolása a fentiekkel ellentétben a szerződés kezdetén, vagy későbbi módosításuk időpontjában (és nem az akvizíció időpontjában) fennálló szerződéses feltételek és körülmények alapján történik (lásd még az IFRS 17-re való áttérést tárgyaló fejezetben).*
2. *Az áttérés napja (2022. január elseje) előtt üzleti kombinációban vagy portfólió akvizícióban megszerzett (direkt) biztosítási szerződései esetén lehetőség van arra, hogy e szerződések esetén a megszerzés előtt felmerült károk kiegyenlítésére vonatkozó kötelezettséget LIC-ként (és ne LRC-ként) jelenítse meg a Társaság, így módon CSM-et/veszteségkomponenst ezekre ne számszerűsítsen/számoljon-e.*

A Társaság valamennyi, az IFRS 17 első alkalmazása napját megelőzően szerzett biztosítási (és viszontbiztosítási) szerződésállományt a megszerzett biztosítási (és viszontbiztosítási) szerződések kezdetén (vagy későbbi módosításuk napján) érvényes szerződési feltételek és körülmények alapján sorolt be biztosítási (viszontbiztosítási) szerződésként. A megszerzett állományokból nem volt olyan, amelyik tartalmazott volna olyan szerződést, ami nem minősül az IFRS 17 szerint biztosítási (viszontbiztosítási) szerződésnek, kivéve 57 db egy-szeri díjas szerződést, mely az eredeti besorolás szerint befektetési szerződés maradt.

A LIC-et érintő kivételszabály szempontjából csak a Társaságnál van releváns szerzett állomány és arra az állományra vonatkozóan a Társaság élt a kivételszabállyal (ld. fentebb a „Döntések az FVA módszer alkalmazása során” fejezetben is).

## **3.6. Az IFRS 17 számviteli politika összefoglalása**

### **3.6.1. Az IFRS 17 lényeges kérdései**

#### **3.6.1.1 Biztosítási, viszontbiztosítási és befektetési szerződések besorolása**

Azok a szerződések, amelyek alapján a Társaság jelentős biztosítási kockázatot vállal, biztosítási szerződésnek minősül. Viszontbiztosítási szerződésnek minősülnek a Társaság azon szerződései, amelyek alapján a mögöttes biztosítási szerződésekhez kapcsolódó jelentős biztosítási kockázatot átadja. A biztosítási és viszontbiztosítási szerződések szintén pénzügyi kockázatnak teszik ki a Társaságot.



A Társaság által kötött egyes szerződések jogi formája biztosítási szerződés, de nem ruháznak át jelentős biztosítási kockázatot. Ezek a szerződések a befektetési szerződések és pénzügyi kötelezettségek közé kerülnek besorolásra.

A befektetési szerződések számviteli elszámolása az IFRS 9 hatálya alá tartozik.

Azok a szerződések, amelyeket kezdetben a Társaság befektetési szerződésként jelenít meg, a későbbiekben biztosítási szerződéssé válhatnak, például amiatt, mert jelentőssé válik a szerződésben lévő biztosítási kockázat. Azzal az időponttal, amikor a biztosítási szerződéssé vált befektetési szerződések IFRS 17 szerinti kezdeti megjelenítése megtörténik, a Társaság kivezeti a könyvekből a befektetési szerződéshez kapcsolódó korábban megjelenített valamennyi eszközt és kötelezettséget. Azokban az esetekben, amikor a biztosítási szerződésen a kezdeti megjelenítéskor CSM van, az említett kivezetések nettó hatása ezt a CSM-et módosítja.

Egy biztosítási szerződés az IFRS 17 szabályai szerint mindaddig biztosítási szerződés marad, ameddig minden benne foglalt jog és kötelelem meg nem szűnik (vagyis teljesül, törlésre kerül vagy lejár), kivéve, ha a szerződést az IFRS 17 erre vonatkozó szabályai alapján, a szerződés módosítása miatt a könyvekből kivezetik és a módosított szerződést a könyvekbe (új szerződésként) felveszik. A könyvekbe felvett új szerződés lehetséges, hogy befektetési szerződésként kerül besorolásra a fentebb említett kritériumok alapján. A Társaság nem értékesít(ett) diszkrecionális nyereségrészesedést tartalmazó befektetési szerződéseket.

A Társaság az IFRS 17-et a direkt szerződések, a tartott viszontbiztosítások és az általa kibocsátott viszontbiztosítások („aktív VB”) tekintetében alkalmazza. Az IFRS 17 direkt biztosítási szerződésekre vonatkozó előírásai alkalmazandók az aktív VB szerződésekre is, kivéve, hogy azok nem értékelhetők a VFA értékelési modellben.

### **3.6.1.2 Biztosítási és viszontbiztosítási szerződések szétbontása komponensekre**

A Társaság a biztosítási szerződéseinek esetén értékeli, hogy azok tartalmaznak-e olyan komponenseket, amelyek az IFRS 17 szabályai szerint a biztosítási szerződéstől külön választandók és más standard alapján számolandók el. Ha ilyeneket azonosít, azokat elkülöníti és csak az elkülönítés után fennmaradó részre alkalmazza az IFRS 17-et.

Az elkülönítés elvei és sorrendisége a következő:

1. Beágyazott derivatívák elkülönítése (IFRS 9).
2. Különálló befektetési komponensek elkülönítése, azaz azokat a befektetési komponenseket, amelyekre igaz, hogy
  - a. *a befektetési komponens és a biztosítási komponens nem kötődik szorosan egymáshoz; és*
  - b. *a biztosítási szerződéseket kibocsátók vagy más felek ugyanazon a piacon vagy ugyanazon joghatóságban elkülönítetten értékesítenek vagy értékesíthetnének egyenértékű feltételekkel rendelkező szerződéseket.*

A különálló befektetési komponenseket a Társaság az IFRS 9 alapján számolja el.

3. Azon ígérek elkülönítése, amelyek különálló áruk vagy biztosítási szerződési szolgáltatásoktól eltérő szolgáltatások kötvénytulajdonosra való átruházására vonatkoznak. Ezek az IFRS 15 alapján kerülnek elszámolásra.



A Társaság portfóliójában nem találhatóak olyan szerződések, amelyek tartalmának bemutatása érdekében szükséges lehet a szerződéshalmaz vagy szerződéssorozat egészéként való kezelése, illetve a Társaság portfóliójába tartozó direkt és viszontbiztosítási szerződések egyike sem tartalmaz befektetési komponenst vagy a biztosítási szerződési szolgáltatásoktól eltérő szolgáltatásokra vonatkozó komponenst (vagy mindkettőt), így a biztosítási szerződések teljes mértékben az IFRS 17 alá tartoznak.

A lentebb felsoroltak kivételével a Társaságos biztosításokat egy szerződésként kezeli a Társaság, hiszen a különböző szerződések akár felbonthatók lennének, de

- egyrészt az árképzésük és kockázatelbírálásuk nem egyedi szinten történik,
- másrészt a csoportos árazáson a termékek nem érhetők el egyedi szinten,

így nem áll fenn az az értelmezési lehetőség, hogy – biztosítottanként – külön szerződésekre bontandók lennének.

Azokat a csoportos életbiztosításokat, amelyek esetében a biztosított életkorától függő díjat számít fel a Társaság és azokhoz egyedileg lehet csatlakozni, a Társaság biztosítottanként külön szerződésként kezeli, mivel ezek csak a formájukat tekintve csoportos biztosítások.

### **3.6.1.3 Értékelési modellek**

Az IFRS 17 standard a direkt biztosítási szerződések mérésére három mérési módszert engedélyez:

- általános mérési modell (BBA/building block approach vagy GMM/general measurement model),
- változó díjas megközelítés (variable fee approach (VFA),
- díjallokációs módszer (PAA).

A felsorolt értékelési modellek mind a hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettség (LRC), mind a bekövetkezett károkra vonatkozó kötelezettség (LIC), illetve viszontbiztosítások esetén a hátralévő fedezetre vonatkozó eszköz (ARC) és bekövetkezett károkra vonatkozó eszköz (ARC) értékelésére alkalmazandók.

### **3.6.1.4 Biztosítási szerződésportfóliók, kohorszok, kezdeti megjelenítés dátuma**

A hasonló kockázatnak kitett és együtt kezelt szerződéseknek a Társaság szerződésportfóliókat hoz létre, ahol az egyes portfóliók kohorszok (azaz kibocsátási év szerint) szerint is elkülönítésre kerülnek. A Társaságnál az egyes kohorszok naptári évek szerint kerülnek kialakításra a kötvényesítés dátuma alapján, illetve analóg módon a negyedéves jelentések során.

A Társaság egy kibocsátott biztosítási szerződésportfóliót legalább a következő Társaságokra bont a jövedelmezőség alapján:

- a. azon szerződések csoportja, amely a kezdeti megjelenítéskor hátrányos;
- b. azon szerződések csoportja, amelynek kezdeti megjelenítéskor nincs jelentős esély arra, hogy hátrányossá váljon később; és
- c. a portfólió fennmaradó szerződéseinek csoportja.





A nyereségesség megállapítása szerződés szinten a várható jövőbeli pénzáramok jelenértékének és az adott szerződésre vonatkozó kockázati kiigazítás értékének összege (kezdeti profittartalom) alapján történik. A kockázati kiigazítás meghatározása szerződés szinten történik.

A Társaság a standardban meghatározott kategóriák közül az alábbi nyereségességi csoportokat használja GMM és VFA értékelési modell esetén:

- amennyiben a szerződésre vonatkozó kezdeti profittartalom nagyobb, mint 0 vagy 0, a szerződés kezdetben nem veszteséges, de a tartam szignifikáns esélye van arra, hogy veszteségesé válhat, (fenti c.) kategória);
- amennyiben kisebb, mint 0, a szerződés veszteséges (fenti a.) kategória).

A Társaság nem használja azt a standard által nevesített nyereségességi kategóriát, amely esetében a kezdeti megjelenítéskor nincs jelentős esély arra, hogy a későbbiekben hátrányossá váljanak, (fenti b.) kategória).

A PAA értékelés alá tartozó szerződéscsoportok esetén ugyanazt a kezdeti nyereségességi vizsgálatot végzi el, mint a GMM, VFA esetén.

A Társaság egységes kezelést alkalmaz a kezdeti megjelenítés dátumára vonatkozóan. A Társaság szerződéskötési folyamatai biztosítják, hogy a kötvényesítés dátuma megegyezik a fedezeti időszak kezdetével, és a kötvénytulajdonostól származó első befizetés esedékességének időpontja nem előzi meg a kötvényesítés dátumát, kivéve a bizonyos eseteket.

A standard kezdeti megjelenítésére vonatkozó előírásait úgy alkalmazza a Társaság összhangban az IFRS 17 vonatkozó elveivel, hogy – bizonyos csoportos biztosítások kivételével - a kötvényesítés dátumát tekinti a kezdeti megjelenítésre használt dátumának. Konkrétabban, a díj nélküli kötvényesítés dátuma és a díjjal történt kötvényesítés dátuma közül a korábbi az IFRS 17 szerinti kezdeti megjelenítés dátuma. Az említett csoportos szerződések esetén bizonyos termékeknel a csoporthoz történő csatlakozás dátuma a kezdeti megjelenítési dátum, más termékek esetén az a dátum amikor az adott biztosított első alkalommal bekerül a szerződőtől kapott adatszolgáltatásba akár 0 díjjal.

A fenti kezdeti megjelenítési elv ugyanaz mindhárom értékelési modellel mért szerződések esetén, kivéve, hogy a PAA-val értékelt szerződéscsoportok esetében az évfordulós (és hosszabb tartamú, de szintén megújítható) termékek esetén az évfordulón (ha megújítják a szerződést), az IFRS 17 szempontjából új szerződés keletkezik. Az új szerződés kezdeti megjelenítés dátuma, ami meghatározza azt is, hogy melyik kohorszba kerül, az megújult szerződés kockázatviselés kezdete dátuma (a szerződés évfordulója).

### **3.6.1.5 Year to date megközelítés**

A Társaság évközi (tömörített) pénzügyi kimutásokat is készít. Az IFRS 17 számítások céljaira a year-to-date megközelítést alkalmazza. Ez azt jelenti, hogy a Társaság az IFRS 17 standard alkalmazásakor megváltoztatja a korábbi évközi pénzügyi kimutatásokban szereplő számviteli becsléseit, mintha a korábbi riporting periódusok külön periódusként nem léteznének. Ez az IFRS 17 számítások több részét érinti (pl. kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe meghatározása, nyereségességi besorolás, időszaki varianciák és becslésváltozás hatások számszerűsítése).



### **3.6.1.6 Szerződés határok (direkt és viszontbiztosítások)**

Egy szerződés csoport értékelése magában foglalja az összes jövőbeli cash flow-t a csoport egyes szerződéseinek határain belül. A cash flow-k a biztosítási szerződés határán belüliek, ha az azon beszámolási időszakban fennálló tényleges jogokból és kötelemekből erednek, amelyben a gazdálkodó egység a kötvénytulajdonost díjak fizetésére kényszerítheti vagy amelyben a gazdálkodó egység tényleges kötelemmel rendelkezik biztosítási szerződési szolgáltatásoknak a kötvénytulajdonos számára való nyújtására.

Az egyéni életbiztosítások egy főbiztosításból és kiegészítő biztosításokból állnak. Annak ellenére, hogy a kiegészítő biztosítások – ha külön értékesítené őket a Társaság – évente átárazhatóak, felmondhatóak lennének, a Társaság ezen szerződéseket nem bontja fel komponenseire, mert

- a szóban forgó kiegészítő biztosítások külön értékesítése nem jellemző,
- amennyiben a főbiztosítást törlik, úgy a kiegészítő biztosítás is törlődik, és,
- nem jellemző, hogy a szóban forgó kiegészítő biztosításokat a főbiztosítások lejárta előtt törlik.

A fentiek miatt a kiegészítő biztosítások szerződés határa a főbiztosításra megállapított szerződés határral egyező.

A tartott viszontbiztosítási szerződések esetén a Társaság figyelembe veszi a szóban forgó tartott viszontbiztosítási szerződés direkt mögöttes állományából még meg nem jelentett szerződéseket, azaz ezen szerződések cash flow-it is.

A Társaság felmérte a tartott viszontbiztosítási szerződéseit és megállapította, hogy a „jogi szerződések” nagy része naptári évfordulón felmondható, ezért ezeknek a szerződések határa egy év akár abban az értelemben, hogy egy naptári évben felmerülő károkra nyújt fedezetet (LOD), akár abban az értelemben, hogy egy naptári évben elvállalt kockázatokra nyújt fedezetet (RAD).

A naptári év végével fel nem mondható szerződések esetén a szerződés határai megegyeznek a szerződésben foglaltakkal.

### **3.6.1.7 A biztosítási/viszontbiztosítási szerződések cash flow-i általában**

A Társaság egy biztosítási szerződés csoport értékelésekor a csoportba tartozó egyes szerződések határán belüli összes jövőbeni cash flow-t figyelembe kell vennie. A Társaság az IFRS 17 előírásaival összhangban megkülönböztet:

- a biztosítási szerződésekhez hozzárendelhető cash flow-kat,
- a biztosítási szerződésekhez nem hozzárendelhető cash flow-kat.

A projektált cash flow-kat a Társaság aktuáriusai állítják elő szerződés szinten a modellező eszközökben és a szerződés szintű adat kerül aggregálásra GIC szintre.

A Társaság a biztosítási szerződéshez hozzárendelhető biztosítási akvizíciós cash flow-nak és költségnek tekinti az alábbiakat:

- direkt szerzési költségek,
- egyéb szerzési költségek,





- kárrendezési költségek,
- befektetési és igazgatási költségek,
- adminisztrációs és fenntartási költségek,
- egyéb, a biztosítottnak/szerződőnek kiterhelt költségek,
- természetbeni szolgáltatások nyújtásával kapcsolatos költségek.

A Társaság a biztosítási szerződéshez nem hozzárendelhető költségnek tekinti az alábbiakat:

- oktatási és képzési költségek,
- a termékfejlesztési költségek közül azok az, amelyek közvetlenül nem tulajdoníthatók annak a biztosítási szerződésportfóliónak, amelyhez a szerződés tartozik,
- az egyes állományátruházási/akvizíciós projektek költségei,
- a tőzsdei jelenléttel kapcsolatban felmerült költségek,
- egyéb wasted costnak minősülő tanácsadásokkal kapcsolatos költségek.

A Társaság ezeket a költségeket azok felmerülésekor azonnal ráfordításként számolja el az IFRS 17-en kívül.

A projektált cash flow időzítése

- biztosítási díjak és díjjellegű cash flow; biztosítási adó: időszak kezdete,
- a biztosítási akvizíciós cash flow: időszak kezdete,
- költségek: időszak vége,
- károk és szolgáltatások (befektetési és biztosítási komponens): időszak vége.

A Társaság havi cash flow becsléseket készít.

### **3.6.1.8 Biztosítási akvizíciós cash flowk**

A Társaság a biztosítási akvizíciós cash flow-kat szisztematikus és észszerű módszer alkalmazásával rendeli hozzá a biztosítási szerződéscsoportokhoz, kivéve, ha úgy dönt, hogy a IFRS 17 59. bekezdés (a) pontját alkalmazva ráfordításként jeleníti meg azokat.

A Társaság a szerzési költségeket két csoportja osztja:

- direkt szerzési költségek
- egyéb szerzési költségek

A direkt szerzési költségek és az egyéb szerzési költségek egy része szerződés szinten rendelkezésre áll. Ezek közvetlenül hozzárendelésre kerülnek a biztosítási szerződéscsoport-hoz, miután szerződés szintről GIC szintre aggregálásra kerültek.



A cégszinten rendelkezésre álló akvizíciós szerzési költségek az új szerzés állománydíjának arányában kerülnek felosztásra a tárgyévben létrejött direkt GIC-ek között.

A Társaság megvizsgálta és jelenleg nem azonosított olyan termékeket, ahol a fizetett biztosítási akvizíciós cash flow-k későbbi, még meg nem jelenített szerződés-csoportokhoz kapcsolódóak lennének. Emiatt nem jelenít meg az IFRS 17 28 B szerinti biztosítási akvizíciós cash flow (továbbiakban: IACF) eszközt. Az IACF eszköz megjelenítésének vizsgálatát minden újonnan bevezetett termék esetében felülvizsgálja a Társaság.

A Társaság a megújítási jutalékokat nem a biztosítási akvizíciós cash flow-k közé, hanem adminisztrációs és fenntartási költségek közé sorolja, így azok a felmerülés időszakában biztosítástechnikai ráfordításként kerülnek elszámolásra.

### **3.6.1.9 A biztosítási adó és biztosítási pótdó kezelése**

A biztosítási szerződés határában belüli cash flow-k a szerződés teljesítéséhez közvetlenül kapcsolódó cash flow-k. Ide tartoznak az ügylet alapú adó, így a biztosítási adó is, melyek közvetlenül a meglévő biztosítási szerződésekből erednek.

A biztosítási adó legnagyobb részt nem-élet szerződéseket, a biztosítási extra profit adó vagy pótdó élet és nem-élet szerződéseket egyaránt érint.

A Társaság nem tesz különbséget IFRS 17 számítások szempontjából a biztosítási adó és az extraprofit adó között. Mindkét adót a GIC-ekhez közvetlenül kapcsolódónak tekinti és a biztosítási díjjal egyező módon kerül kezelésre, egyfajta negatív díjként és ekként szerepelteti az IFRS 17 számításokban (pl. GMM és VFA értékelési modell esetén a hozzá kapcsolódó tapasztalati variancia a CSM-et módosítja).

### **3.6.1.10 Mutualisation (cash flow átcsoportosítás bizonyos szerződés-csoportok között)**

A mutualisation csak a Társaság esetén releváns, mivel csak a Társaságnak vannak olyan termékei, ahol a mutualisation szóba jöhet és a Társaság nem él az Európai Unió által az IFRS 17 befogadásakor engedélyezett kivétellel, amely szerint – számviteli politika választás alapján – olyan közvetlen nyereségrészesedéses biztosítási szerződések esetén, amelyek cash flowi hatással vannak más biztosítási szerződések cash flowira, egy évnél nagyobb különbséggel kibocsátott szerződéseket is egy GIC-be lehet sorolni.

Ez elsősorban a Társaság tradicionális nyereségrészesedéses szerződéseinél jelentkezik és az oka az, hogy e szerződéseknél a biztosítottak részesedése a befektetési hozamokból olyan befektetési portfóliók („mögöttes eszköz portfólió(k)” vagy vagyonkezelési portfólió(k)) könyv szerinti hozamain alapul, amelyekbe több GIC-hez tartozó szerződések matematikai tartalékait fektették be és a biztosítottak befektetési hozamokból való részesedésének a kiszámítása független attól, hogy az adott GIC kezdeti megjelenítésére mikor került sor. Ennek következtében az újonnan létrejött GIC-ek részesednek olyan befektetett eszköz portfólió(k) hozamaiból, amelyből az új GIC kezdeti megjelenítése előtt csak korábban már létező GIC-ek részesedtek. Az újonnan létrejött GIC megjelenítésével a mögöttes eszköz portfólió(k) hozamában való részesedés átcsoportosul. Ha a fenti átcsoportosítást nem vennénk figyelembe, akkor az egyes GIC-ekre kiszámított CSM vagy veszteségkomponens torzított lenne.

A Társaság a mutualisation figyelembe vételére a lentebbi szisztematikus allokációs módszert alakította ki.



A releváns életbiztosítási szerződések esetén minden egyes, újonnan megjelenített GIC esetén meghatározásra kerül az a cash flow amely a mutualisation miatt a már meglévő GIC-ektől az újonnan megjelenített GIC-ek-re allokálendő annak kezdeti megjelenítésekor. Ez a cash flow az új GIC kezdeti megjelenítésekor különböző cash flow futások jelenértékének különbségeként kerül kiszámításra.

Az újonnan létrejött GIC-ekre allokált cash flowt a korábban létrejött GIC-ekre (ellentétes előjellel, mint a korábbi GIC-ektől az új GIC felé „átadott cash flow-t”) átlagos matematikai tartalék \* duration, mint driver alapján allokálja.

### **3.6.1.11 Befektetési komponens**

A befektetési komponens olyan összegeket jelöl, amit a biztosító mindenképpen ki kell fizessen a biztosítottnak, függetlenül attól, hogy biztosítási esemény bekövetkezett-e.

A (nem elkülönített) befektetési komponens az IFRS 17 szerint nem szerepelhet a biztosítási árbevételek között, semelyik értékelési modell szerint sem. Ennek oka, hogy ezeket a standard nem tekinti szolgáltatás ellenértékének, azok egyszerűen a kötvénytulajdonosnak visszajáró befizetett összeget jelentik (hasonlóan egyfajta betéthez). A GMM és VFA értékelési modellben ezért az időszak elején az időszakra várt befektetési komponens összege nem kerül az LRC-ből a biztosítási árbevétellel szemben elszámolásra, ellentétben a károk (szolgáltatások) biztosítási komponensével és a költségekkel. A befektetési komponens a bekövetkezésekor az LRC-ből közvetlenül a LIC-be kerül át, majd innen kerül kifizetésre. A PAA értékelési modellben szintén nem szerepelhet a befektetési komponens a biztosítási árbevételben, ezért a teljes, a lefedettségi időszakra allokálendő (becsült) ellenértékből a befektetési komponensek levonásra kerülnek. Hasonlóan a GMM és a VFA értékelési modellhez, a befektetési komponens a bekövetkezésekor az LRC-ből közvetlenül a LIC-be kerül át, majd innen kerül kifizetésre.

Az elkülönített befektetési komponens eleve leválasztásra kerül a biztosítási szerződések-ről, ezáltal az IFRS 17 számításokban már nem szerepel.

A befektetési komponens meghatározása során a Társaság a következőképp jár el:

A projektált LRC cash flowk esetén a periódus elején a periódusra várt visszavásárlási érték és valamint lejárat ki fizetések összege, valamint a haláleseti kifizetésekből a visszavásárlási vagy lejárat i összeggel megegyező rész, hiszen ez az az összeg, ami mindenképpen visszafizetendő a kötvénytulajdonosnak.

Az aktuális cash flowk esetén a kár bekövetkezésekor kerül sor a befektetési komponens értékének meghatározására. Így lehetővé válik, hogy csak a biztosítási komponens kerüljön bele az eredményelszámolásba, de ettől függetlenül mindkét komponens (egymástól nem elválasztva bekerül a felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségek közé). A biztosítási szolgáltatás teljesítésekor már nincs szükség a szétválasztásra. A nemélet-biztosítási szerződések esetén jelenleg nem azonosított az EMABIT befektetési komponens.

### **3.6.1.12 Hozamgörbék alkalmazása az IFRS 17 számítások során**

A Társaság számos IFRS 17 számításhoz (különböző jelenérték meghatározásokhoz, kamatszámoláshoz) használ diszkontrátát az IFRS 17.B72 pontjában leírt útmutatásnak megfelelően.



Az alkalmazott hozamgörbék típusai:

- aktuális hozamgörbe (GMM modellben a záró LRC, ARC, valamennyi értékelési modellben a záró LIC, AIC meghatározásához és LIC, AIC kamatoztatásához a következő időszakban)
- kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe (GMM és VFA modellben kezdeti megjelenítéshez, GMM modellben a CSM kamatoztatásához, GMM modellben a nem pénzügyi feltételek becslésének változása miatti CSM kiigazítás méréséhez, OCI opció választása esetén a biztosítási pénzügyi bevételek/ráfordítások eredményben megjelenítendő részének meghatározásához).
- kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbe (PAA modellben, OCI opció választása esetén a biztosítási pénzügyi bevételek/ráfordítások eredményben megjelenítendő részének meghatározásához)

Az alkalmazott diszkontráták minden esetben olyan hozamgörbékéből származnak, amelyek havi időszakokra vonatkozó forward hozamokat tartalmaznak. A hozamgörbe egyes pontjainak diszkontáláshoz történő alkalmazása figyelembe veszi a diszkontálandó cash-flowk időzítését (időszak eleji vagy időszak végi cash flowk).

Az alkalmazott hozamgörbék minden esetben a megfelelő illikviditási felárral módosított kockázatmentes hozamgörbék. Az illikviditási felárakat a Társaság portfólió szinten határozza meg. Az aktuális, illikviditási felárral módosított kockázatmentes hozamgörbék emiatt portfólió szinten meghatározottak, míg a kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbék (ld. a lenti táblázatot) a súlyozás szerződéscsoporthoz kapcsolódása miatt szerződéscsoport szintűek.

A Társaság a *direkt* szerződéscsoportok kezdeti megjelenítéséhez súlyozott átlag diszkontrátákat (hozamgörbét) használ. A súlyozás a csoportba tartozó szerződések kibocsátási időszakára vonatkozóan történik, azaz ezen időszak alatt, adott időpontokban megfigyelt hozamgörbékét súlyoz a Társaság. A súlyokat az adott időszak alatt kötvényesített szerződések tény állománydíjait jelentik.

A Társaság a *viszontbiztosítási* szerződéscsoportok kezdeti megjelenítéséhez szintén súlyozott átlagos hozamgörbét használ. Ezt az adott viszontbiztosítási GIC által lefedett direkt GIC-ek esetében előállított, kezdeti megjelenítéshez használt, súlyozott átlagos, de illikviditási felárral nem kiigazított hozamgörbékéből származtatja. A súlyokat az adott, viszontbiztosítási GIC által lefedett direkt GIC-re vonatkozó kármegtérülések jelentik. Az így előállított súlyozott hozamgörbékhez a viszontbiztosítási GIC-re külön meghatározott illikviditási felár kerül hozzáadásra.

Adott kárbekövetkezési évhez tartozó, kárbekövetkezések *időpontjában megfigyelt hozamgörbe* az abban az évben megfigyelt hozamgörbék súlyozásával kerül meghatározásra. A súlyozandó hozamgörbékét a kárbekövetkezési első napján (az előző év utolsó napján) és a kárbekövetkezési év korábbi negyedéveinek utolsó napjain megfigyelt hozamgörbék alkotják. A súlyok az adott évben bekövetkezett károk RBNS tartalékai.

A kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe a GIC felépülésének évében változik, majd rögzítésre kerül („locked-in hozamgörbe”).

Ugyanígy, a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbe abban a kárévben, amihez tartozik, változik, a kárév végével rögzítésre kerül („locked-in hozamgörbe”).



### 3.6.1.13 Devizás biztosítások kezelése

A Társaság akkor nem különít el a biztosítási szerződéseikbe ágyazott árfolyam derivatívákat, ha azok nem tartalmaznak tőkeáttételt és opciós tulajdonságot és az alábbiak valamelyike teljesül:

A derivatíva cash flow-i abban a pénznemben denomináltak,

- a. *amely valamelyik szerződő fél funkcionális pénzneme; vagy*
- b. *amelyben a nemzetközi kereskedelemben szokásosan meghatározzák a vonatkozó megszerzett vagy leszállított termék vagy szolgáltatás árát;*
- c. *amely olyan pénznem, amelyet általában alkalmaznak a nem pénzügyi tételek adás-vételi szerződéseiben abban a gazdasági környezetben, ahol az ügylet lebonyolódik.*

A Társaság a szerződés portfólióinak kialakításánál figyelembe veszi a devizanemet és külön portfóliókba csoportosítja a különböző devizáknak kitett biztosítási szerződéseket. Így például ugyanahhoz a termékcsoporthoz tartozó, de különböző devizáknak kitett biztosítási szerződések külön portfóliókba kerülnek besorolásra. A portfóliók deviza szerinti besorolásánál a Társaság azokat a biztosítási szerződéseket sorolja egy portfólióba, amelyek esetén a díj és/vagy a kár ugyanabban a devizában denominált.

A Társaság adott devizanemű portfólióban található valamennyi szerződéscsoportot és e szerződéscsoportok teljes egészét (azaz valamennyi jövőbeli pénzáramát és a kockázati kiigazítást) a portfólió devizájában denominálnak tekinti.

Azokban az esetekben, amikor adott szerződéscsoporton belül a különféle pénzáramok a valóságban eltérő devizában denomináltak (pl. HUF-os díjak, károk és jutalékok mellett vannak EUR-s költségek is), az IFRS 17 számítások céljaira a Társaság ezeket az eltérő devizában denominált pénzáramokat, – mind a terv-, mind a tényadatokat – a szerződéscsoport devizanemében fejezi ki, amely megegyezik annak a portfóliónak a devizanemével, amelybe az adott szerződéscsoport tartozik.

A jövőbeli pénzáramok projektált értékeinek a portfólió devizanemére való átváltásához a Társaság az érintett jövőbeli pénzáram és a portfólió devizaneme között meghatározott, a projekció vonatkozási dátumára – tehát időszak eleji projekció esetén az adott év január 1-jére, időszak végi projekció esetén az időszak utolsó napjára – kiszámított havi forward árfolyamokat alkalmazza.

A pénzáramok tény értékeinek a portfólió devizanemére való átváltásához a Társaság az érintett időszak napi MNB árfolyamainak számtani átlagát használja.

A biztosítási szerződésekből eredő kötelezettség beleértve a CSM-et, monetáris tétel. Ebből következően ezek fordulónapi átértékelése szükséges, ha forinttól eltérő devizában denomináltak. Az adott szerződéscsoport devizanemében denominált biztosítási kötelezettséget, valamint az azokat érintő tárgyidőszaki tranzakciókat a Társaság az IAS 21 alkalmazásával váltja át forintra.



### **3.6.2 Biztosítási szerződések – fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség (LRC)**

#### **3.6.2.1 Általános mérési modell (GMM)**

A Társaság az IFRS 17 standard hatókörébe tartozó összes biztosítási szerződéscsoportot az általános mérési módszerrel értékeli, kivéve amelyekre a PAA értékelési módszert vagy a VFA értékelési módszert alkalmazza.

A Társaság nem rendelkezik olyan szerződéscsoporttal, amelyre a módosított GMM mérési modellt alkalmazná.

#### **Kezdeti megjelenítés**

A Társaság a biztosítási szerződéscsoportok megjelenítése előtt kapott (előre fizetett) díjakat kötelezettségként jeleníti meg és a hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettség (LRC) részeként mutatja be. Amikor a biztosítási szerződéscsoport kezdeti megjelenítésére sor kerül, ezeket a kötelezettségeket a Társaság kivezeti:

- a. *ha a szerződéscsoport annak kezdeti megjelenítésekor nyereséges, és a kezdeti megjelenítésekor contractual service margin (továbbiakban: CSM) van, a CSM kezdeti megjelenítéskor értékét módosítva;*
- b. *ha a szerződéscsoport annak kezdeti megjelenítésekor veszteséges, az eredménybe (biztosítási szolgáltatási ráfordításként) elszámolva.*

Minden GMM és VFA értékelési modell szerint értékelt GIC esetében a kezdeti megjelenítéshez szükséges a kezdeti megjelenítéskori, nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás, risk adjustment (továbbiakban: RA) kiszámítása.

#### **Követő értékelés**

##### **Az LRC mozgása**

Az LRC mozgásai közül biztosítási árbevételében kerül elszámolása a RA feloldása a tárgyidőszak eleji várakozások alapján, a CSM feloldása, az időszak elején az időszakra várt károk és költségek feloldása, kivéve azok veszteségkomponensre allokkált összegeit, a díjhoz kapcsolódó tapasztalati variancia, amennyiben az nem jövőbeli szolgáltatáshoz kapcsolódik, valamint a díjak biztosítási akvizíciós cash flowk megtérülésével kapcsolatos, a tárgyidőszakhoz allokkált részét. A biztosítási árbevétel nem tartalmazhat befektetési komponenshez kapcsolódó összeget.

A biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás között számolja el a Társaság a kamatelszámolás, és az árfolyamkülönbségek változásának hatását (kivéve OCI opció esetén, mert akkor előbbi mozgások az eredmény és az OCI között megosztva kerülnek elszámolásra).

A szerződéses szolgáltatási margint módosítja a jövőbeni szolgáltatáshoz kapcsolódó becslésváltozás és (díjhoz illetve biztosítási akvizíciós cash flowhoz kapcsolódó) tapasztalati variancia, és a befektetési komponens tapasztalati varianciája.

A veszteségkomponens feloldása eredménysemleges (egyaránt megjelenik a biztosítási árbevételben, azt csökkentő tételként és a biztosítási szolgáltatások ráfordítása között, azt csökkentő tételén), mivel a veszteségkomponens a szerződés veszteségesé válása pillanatában azonnal megjelenítésre kerül az eredményben. A későbbi, eredménysemleges



feloldása ahhoz szükséges, hogy a lefedettségi periódus alatt összességében a kapott díjakkal konzisztens biztosítási árbevétel és a fizetett károkkal és költségekkel kapcsolatos biztosítási szolgáltatási ráfordítás szerepeljen az eredményben.

A befektetési komponens alatt azokat az összegeket értjük, amelyeket a biztosítási szerződés értelmében a Társaságnak mindenképpen vissza kell fizetnie a kötvénytulajdonosnak, függetlenül attól, hogy a biztosítási esemény bekövetkezik-e. A tény befektetési komponens mozgása az LRC szakaszból LIC szakaszba kerülő mozgást/átvezetést jelenti.

Az időszak elején az időszakra várt és a tényleges díjhoz kapcsolódó (díjak, biztosítási adó) és biztosítási akvizíció cash flowk közötti különbség, a tapasztalati variancia vonatkozhat múltbeli, jelenlegi, vagy jövőbeni biztosítási szolgáltatásra is. Ha múltbeli vagy jelenlegi szolgáltatásokra vonatkozik, akkor a tapasztalati varianciát a biztosítási árbevételben kell elszámolni, ha díjhoz kapcsolódik; és a biztosítási szolgáltatási ráfordítások között, ha biztosítási akvizíciós cash flowkhoz kapcsolódik. Ha e tapasztalati variancia jövőbeni szolgáltatáshoz kapcsolódnak, akkor annak változásai a CSM-et módosítják. A Társaság jelenleg nem azonosított olyan díjhoz és biztosítási akvizíciós cash flowhoz kapcsolódó tapasztalati varianciát, amely nem jövőbeni szolgáltatáshoz kapcsolódó lenne, ezért jelenleg mindent jövőbeni szolgáltatáshoz kapcsolódóként kezel.

### ***A biztosítási szerződések CSM/LC átfordulása a követő értékelés során***

A követő értékelés során adott GIC CSM-jét az azt módosító mozgások veszteségkomponensbe fordíthatják át, vagy fordítva, adott GIC-en fennálló veszteségkomponenst az említett mozgások CSM-be fordíthatják át. Az említett átfordulások az alábbi irányúak lehetnek:

Ha a meglévő – azaz a nyitó CSM-ből az új üzletek CSM-je és a CSM-en történő kamatszámolás után adódó – CSM nullára csökken és a mozgásokból (becslésváltozások, jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó tapasztalati variancia) még van fennmaradó rész, ez a rész a biztosítási szolgáltatási ráfordítások között azonnal elszámolásra kerül az adott időszakban, és az adott GIC további értékelése során a veszteségkomponensnek megfelelő elszámolást követi a Társaság egészen addig, amíg a veszteségkomponens át nem fordul újra CSM-mé. A CSM-et 0-ra csökkentő mozgást a felmerülése időszakában a CSM csökkenéseként számolja el a Társaság.

Ha a meglévő – azaz a nyitó veszteségkomponensből az új üzletek veszteségkomponense és a kamatszámolás veszteségkomponensre allokált része adódó – veszteségkomponens nullára csökken és a mozgásokból (becslésváltozások, jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó tapasztalati variancia) még van fennmaradó rész, ez a rész a CSM növekedéseként kerül elszámolásra az adott időszakban, és az adott GIC további értékelése során a CSM-nek megfelelő elszámolást követi a Társaság egészen addig, amíg a CSM át nem fordul újra veszteségkomponenssé. A veszteségkomponenst 0-ra csökkentő mozgást a felmerülése időszakában azonnal a biztosítási szolgáltatási ráfordítások csökkenéseként számolja el a Társaság.

### ***CSM feloldás és fedezeti egységek***

A fordulónapi CSM értéket két részre kell oszteni, az aktuális időszakot érintő összeg eredménybe (biztosítási árbevételbe) kerül elszámolásra (CSM feloldás), míg a fennmaradó (becslés változásokkal és tapasztalati varianciákkal megfelelően módosított, jelentési időszak utolsó napjára aktualizált) rész a kockázatviselés végig tartó időszakra jut és kötelezettségként kell kimutatni.

A felosztás a fedezeti egységek alapján kerül meghatározásra. A fedezeti egység azt mutatja meg, hogy mekkora a biztosítási szerződéses szolgáltatás mértéke e szolgáltatás tartamát is figyelembe véve. A teljes CSM-ből olyan mérték kerül tárgyévben megjelenítésre,





ahogyan a fedezeti egységek aránylanak a tárgyidőszak és a tárgyidőszak plusz az összes jövőbeni időszak között.

A CSM feloldás az alábbiak szerint történik:

CSM feloldás = Feloldandó CSM \* [Tárgyidőszaki tény fedezeti egységek / (Tárgyidőszak tény fedezeti egységek + tárgyidőszak utánra várt terv fedezeti egységek)]

A feloldandó CSM a tárgyidőszak utolsó napjára aktualizált CSM, tehát az új üzletek, a tárgyidőszaki (releváns) tapasztalati varianciák, a nem pénzügyi becslésváltozások – ide értve a nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás becslésének változásait is – és VFA értékelési modell esetén a mögöttes tételek valós értékének a Társaságra jutó részében bekövetkező változás hatásával módosított CSM.

A Társaság devizás GIC CSM-jének feloldását devizában határozza meg, a feloldás deviza összegét időszaki átlagárfolyamon forintra átváltva. Ezután történik a záró árfolyamon forintra váltott záró CSM meghatározása, és az árfolyamkülönbség kiszámítása és eredménybe való elszámolása.

A fedezeti egységeket a Társaság valamennyi biztosítása esetén a maximális biztosítási összeg értékében határozza meg (a (maximális) biztosítási szolgáltatás összegének és a visszavásárlási szolgáltatási összege közül a magasabb).

A fedezeti egységek becsült (tervezett) értékeit havonta állítja elő a Társaság a terv cash flow futások részeként, minden hó végére megbecsülve a maximális biztosítási szolgáltatási összeget. A terv fedezeti egységeket a Társaság diszkontálja. A tárgyidőszaki tény fedezeti egységeket nem diszkontálja a Társaság. A tárgyidőszaki tény fedezeti egységek összegét a Társaság úgy állapítja meg, hogy a tárgyidőszak utolsó napjára meghatározott (tény) maximális biztosítási szolgáltatási összeget megszorozza a tárgyidőszak hónapjának számával. Az ilyen módon történő meghatározás oka az, hogy a tárgyidőszaki tény fedezeti egységek összemérhetőek legyenek a terv fedezeti egységekkel.

### **Veszteségkomponens feloldás**

A GMM és VFA értékelési modellben, a kezdeti megjelenítéskor amennyiben a teljesítési pénzáramok nettó pénzkiáramlást testesítenek meg, az adott szerződésre összeségében veszteséget vár a Társaság, akkor a veszteség mértékét – a teljesítési cash flow kezdeti megjelenítéskori összegét – azonnal elszámolja eredményben. Ezen összeggel megegyező mértékben veszteség komponens (loss component) kell képezni. A loss component a hátralévő fedezet kötelezettségének (az LRC-nek) a részeként kerül elkülönítetten nyilvántartásra és az IFRS 17-nek megfelelő mozgásai követésére. A loss component azt az összeget mutatja meg, amely az eredményben a hátrányos szerződéssel kapcsolatos veszteség visszaírásaiént szerepel, és ezért nem vehető figyelembe a biztosítási árbevétel meghatározásakor.

A követő értékelés során a veszteség komponens feloldása eredménysemleges (egyaránt megjelenik a biztosítási árbevételben, azt csökkentő tételként és a biztosítási szolgáltatások ráfordítása között, azt csökkentő tételként). A későbbi, eredménysemleges feloldása ahhoz szükséges, hogy a lefedettségi periódus alatt összességében a kapott díjakkal konzisztens biztosítási árbevétel és a fizetett károk és költségekkel konzisztens biztosítási szolgáltatási ráfordítás szerepeljen az eredményben.

A Társaság a teljesítési cash flow alábbi változásait szisztematikusan megosztja a veszteségkomponens és a veszteségkomponens nélkül vett fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség között:





- a. az azon kárigényekkel és ráfordításokkal kapcsolatos jövőbeni cash flow-k jelenértékére vonatkozó becslések, amelyek felmerült biztosítási szolgáltatási ráfordítások miatt feloldásra kerülnek a fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettségből;
- b. a nem pénzügyi kockázatra vonatkozó kockázati kiigazításnak a kockázat alóli mentesülés miatt az eredményben elszámolt változásai (RA feloldás);
- c. a biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások.

A szisztematikus megosztást a Társaság úgy valósítja meg, hogy a fenti teljesítési cash flow változásokat megszorozza egy ún. veszteségkomponens feloldási aránnyal.

### **Periódus végi kockázati kiigazítás meghatározása**

Minden GMM és VFA értékelési modell szerint értékelt GIC esetében szükséges a periódus végi (záró) nem pénzügyi kockázatok miatti kockázati kiigazítás (RA) kiszámítása, melyet a Társaság a „provision for adverse deviation” módszerrel állapít meg, cash flow futások jelenértékének különbségeként.

Abban az esetben, ha egy PAA modellben értékelt GIC veszteséges vagy adott periódusban veszteségesse válik, szükségessé válik a periódus utolsó napjára a teljesítési cash flowk kiszámítása, amely magában foglalja a periódus végi (záró) RA kiszámítását is, amely ezekben az esetekben ugyanúgy történik, mint a fentebb említett RA számítás.

### **Kockázati kiigazítás feloldása a periódusban**

Az LRC követő értékelés során meg kell határozni, hogy a kockázati kiigazításokból az adott időszakban mekkora rész kerüljön feloldásra. A feloldás a fedezeti egységek arányában történik. A feloldandó érték az időszak eleji feltételezések szerint kerül meghatározásra. A tárgyidőszak kockázati kiigazítás feloldása egyenlő a nyitó kockázati kiigazítás szorozva az időszakra projektált diszkontált fedezeti egységek összegének és a teljes hátralévő időszakra (ideértve a tárgyidőszakot is) projektált diszkontált fedezeti egységek összegének hányadosával. A fedezeti egységek diszkontálása a periódus elején érvényes hozamgörbével történik.

A kockázati kiigazítás feloldása csak GMM és VFA-val értékelt szerződés csoportok esetén releváns, mert a PAA értékelési modell esetén csak veszteséges szerződések esetén szerepel risk adjustment az IFRS 17 számításokban, ott is mint csak záró kockázati kiigazítás (így nem releváns a feloldás).

### **3.6.2.2 Változó díjas megközelítés (VFA)**

A VFA mérési módszer esetén az alkalmazás kötelező, amennyiben egy szerződésre teljesülnek a VFA kritériumok.

A VFA értékelési modellt kell alkalmazni az ún. közvetlen nyereségrészesedést tartalmazó biztosítási szerződések esetén, amelyekre az IFRS 17 lényegében befektetéssel kapcsolatos szolgáltatási szerződéseként tekint, amelyek keretében a gazdálkodó egység mögöttes tételeken alapuló befektetési hozamot ígér.

A VFA értékelési modell a viszontbiztosításoknál a szabvány szerint nem alkalmazandó.



### **Kezdeti megjelenítés**

A VFA értékelési modellben értékelt biztosítási szerződések kezdeti megjelenése nem tér el a GMM értékelési modellben értékelt szerződések kezdeti megjelenítésétől.

### **Követő értékelés**

A VFA értékelési modellben értékelt biztosítási szerződésekre az IFRS 17 elsődlegesen befektetéssel kapcsolatos szolgáltatást nyújtó szerződéseként tekint. A VFA modell fő eltérése a GMM-től ebből adódik. A GMM modelltől való eltérések az LRC-t és az ahhoz kapcsolódó elszámolásokat érintik, míg a LIC meghatározása és elszámolása ugyanazon elvek mentén történik, mint a GMM és PAA modellek esetében.

A VFA modellben értékelendő (kötelezően) minden olyan szerződés, ami megfelel az IFRS 17-ben meghatározott kritériumoknak.

Az alábbiak a GMM-től való, LRC-t érintő eltérések a Társaságnál:

- a. *Nincs elkülönített kamatelszámolás a CSM-en, mivel a modell a CSM-et gyakorlatilag átértékeli a pénzügyi kockázatok változásának hatásaira a GMM-ben a CSM-en van külön kamatelszámolás és az a biztosítási pénzügyi ráfordítások között kerül kimutatásra (OCI opció alkalmazása esetén megosztva az eredmény és az egyéb átfogó jövedelem között).*
- b. *A teljesítési cash flowknak a pénz időértékéből és a pénzügyi kockázatokból eredő, a változó díjat érintő változásai a CSM-ben kerül elszámolásra (ezáltal időben elosztva kerül az eredménybe a CSM feloldása által, a biztosítási árbevétel részeként). A GMM modellben minden, a pénz időértékéből és pénzügyi kockázatból eredő változás a biztosítási pénzügyi ráfordítások között kerül kimutatásra (OCI opció alkalmazása esetén megosztva az eredmény és az egyéb átfogó jövedelem között).*
- c. *A CSM feloldásnál a Coverage unit-ok diszkontálása aktuális diszkontrátával történik (GMM-nél a kezdeti megjelenítéshez alkalmazott hozamgörbével)*
- d. *A VFA számításokhoz a Társaság felhasználja a mögöttes eszközök hozamainak GIC-ekhez allokált értékét, míg a GMM-nél erre nincs szükség.*
- e. *A VFA modellben nem értelmezett a kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe locked-in hozamgörbéként való alkalmazása, míg a GMM-nél ez értelmezett. Ugyanakkor a VFA modellben kezelt GIC-ek kezdeti megjelenítéséhez is ugyanúgy előállított súlyozott átlagos hozamgörbét használ a Társaság, mint a GMM modellben kezelt GIC-ek esetén.*
- f. *A VFA esetén a mögöttes eszközökből indul ki az OCI opció esetén követendő elszámolás, ellentétben a GMM modell esetén követett, a locked-in hozamgörbével és az aktuális hozamgörbével diszkontált értékek különbözetén alapuló számítástól.*
- g. *A Társaság, eltérően a GMM értékelési modelltől, választhat, hogy alkalmazza-e az IFRS 17.B115 bekezdése szerinti kockázatmérséklési megközelítést („risk mitigation approach”). A Társaság az említett megközelítést és az azzal járó speciális elszámolást – azaz bizonyos, a pénz időértékének és a pénzügyi feltételezések változásának tulajdonítható hatásoknak a VFA fő szabályától eltérően nem a CSM-ben, nem a biztosítási pénzügyi bevételek és ráfordítások között való elszámolását – nem alkalmazza.*



### **3.6.2.3 Díjallokációs módszer (PAA)**

A díjallokációs módszer egy egyszerűsített módszer, használata opcionális. Azaz, ha teljesülnek az alkalmazhatóság feltételei, akkor sem kötelezően alkalmazandó. A díjallokációs módszer a GMM mérési modellhez képest egyszerűsített módszer az alábbi egyszerűsítésekkel:

- nincs CSM és a kapcsolódó elszámolása;
- nincs nem pénzügyi kockázatok kockázati kiigazítása, kivéve akkor, ha a szerződés-csoport veszteséges vagy veszteségessé válik;
- egyszerűsített a hátralévő fedezet kötelezettségének a meghatározása;
- a pénz időértékét csak akkor kell figyelembe venni, ha a szerződés-csoport lényeges finanszírozási komponenst tartalmaz, vagy a szerződés-csoport veszteséges vagy veszteségessé válik.

#### **Kezdeti megjelenítés**

A Társaság a biztosítási szerződés-csoportok megjelenítése előtt kapott (előre fizetett) díjakat kötelezettségként jeleníti meg és a hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettség (LRC) részeként mutatja be. Amikor a biztosítási szerződés-csoport kezdeti megjelenítésére sor kerül, ezeket a kötelezettségeket a Társaság kivezeti. A PAA értékelés modell esetén, ha a szerződés-csoport a kezdeti megjelenítéskor nem veszteséges, a kezdeti megjelenítés előtt a könyvekbe felvett díj kötelezettséggel a kezdeti megjelenítéskor külön elszámolási teendő nincs, mivel az eredetileg is már az LRC része volt és a PAA modellben továbbra is az LRC része. A változás a kezdeti megjelenítéssel annyi, hogy az LRC elszámolása (feloldása) bevételként a lefedettségi időszak alatt, kezdeti megjelenítéstől kezdve értelmezett, azaz a kezdeti megjelenítés előtt kapott díjak miatti kötelezettség bevételkénti elszámolása a kezdeti megjelenítés előtt nem lehetséges.

A PAA értékelés modell esetén, ha a szerződés-csoport a kezdeti megjelenítéskor veszteséges, a kezdeti megjelenítés előtt kapott díjak miatti kötelezettséget az eredménybe (biztosítási szolgáltatási ráfordítások közé) számolja el a Társaság.

#### **Befektetési komponens**

A nem-élet jellegű termékeknél jelenleg nincs befektetési komponens.

#### **Finanszírozási komponens**

A Társaság nem életbiztosítási jellegű termékeinek jellemzői alapján jelenleg nem szükséges finanszírozási komponenssel történő kiigazítás.

#### **Biztosítási szerzési költségek**

A biztosítási szerzési költségeknek a szerződés-csoport-hoz való allokációja után a szerzési költségek aktiválásra, majd feloldásra kerülnek. A feloldási logika megegyezik a kötelezettség biztosítási árbevételen keresztüli elszámolás logikájával és ütemezésével.

#### **Biztosítási árbevétel meghatározása és a szerzési költségek feloldási logikája**

A Társaság az árbevételi mintázattal megegyező mintázat szerint oldja fel a biztosítási szerződés-csoport-hoz allokált biztosítási szerzési költségeit is.



### **Veszteséges szerződések**

Nem értelmezett a GMM modell szerinti veszteségkomponens. Ha a lefedettségi időszak alatt bármikor arra utalnak a tények és körülmények, hogy a GIC veszteséges (hátrányos), ki kell számítani a PAA szerinti LRC értékét és a teljesítési cash flowk időszak záró napjára vonatkozó jelenértékét a GMM modell szerint. Ha utóbbi nagyobb kötelezettség, a különbözetet eredményben kell elszámolni, biztosítási szolgáltatási ráfordításként.

#### **3.6.3. Biztosítási szerződések – felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségek (LIC)**

##### **3.6.3.1 Kártartalék és kárkifizetési kötelezettség**

A Társaságnál adott fordulónapon LIC a következőkből áll:

- i. *a kártartalékokból (RBNS és IBNR) és a kárkölségtartalékból származtatott jövőbeli cash flowk a fordulónapon aktuális hozamgörbével diszkontált értékéből és a kapcsolódó, nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazításból és*
- ii. *azokra a károkra, illetve kárkölségekre vonatkozó kötelezettségekből áll, amelyeket kifizetésre már jóváhagytak, de a fordulónapig a pénzügyi kiegyenlítés még nem történt meg.*

A LIC ugyanolyan módon kerül meghatározásra a PAA, a GMM és a VFA értékelési modellek esetén is.

##### **3.6.3.2 Kezdeti megjelenítés**

A biztosítási szerződés csoportra vonatkozó, felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségek a felmerült kárigényekkel kapcsolatos jövőbeli cash flow-k értéken kerülnek értékelésre a jövőbeni cash flow pénz időértékével és a pénzügyi kockázat hatásával kiigazítva. A felmerült károkkal kapcsolatban megjelentett LIC tartalmazza az ezen károkhoz kapcsolódó, nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítást is.

A díjallokációs módszer alkalmazásánál abban az esetben, ha a cash flow várhatóan a kárigény felmerülésének időpontjától legfeljebb egy éven belül teljesítésre kerül, nem kötelező a pénzáram diszkontálása, de a Társaság nem él ezzel a könnyítéssel, és ezeket az egy éven belüli cash flow-kat is diszkontálja.

A díjallokációs módszert alkalmazó szerződés csoportok esetén a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbét alkalmazza a Társaság a LIC cash flow-k diszkontálására.

##### **3.6.3.3 Kamatozás**

A LIC nyitó értékére az időszak elején (az előző időszak utolsó napján) megfigyelt hozamgörbe alapján történik a tárgyidőszaki kamatelszámolás. Ezt a kamatot a Társaság a biztosítási pénzügyi bevételek és ráfordítások között számolja el az eredményben.



A díjallokációs módszert alkalmazó szerződéscsoportok esetén a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbét alkalmazza a Társaság a biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások (beleértve a kamatleszámolást is) meghatározásához.

#### **3.6.3.4 Tapasztalati varianciák és kockázati kiigazítás változás kezelése**

A LIC-et érintő tapasztalati varianciák a következőképp csoportosíthatók:

- az időszakra vonatkozó, időszak elején várt cash flow és a tényleges kifizetett cash flow eltér egymástól;
- időszak eleji cash flow becslés az időszak végére megváltozik.

A tapasztalati varianciákat a Társaság a biztosítási szolgáltatási ráfordítások között mutatja ki, elkülönítve a diszkontrátában bekövetkező változástól és az esetleges pénzügyi kockázatok miatt LIC változástól, amit a biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás részeként mutat ki.

A nem pénzügyi kockázatra vonatkozó kockázati kiigazítás változását a biztosítási szolgáltatási ráfordítás részeként mutatja ki a Társaság (a kockázati kiigazítás csökkenése esetén azt csökkentő tételként).

#### **Nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás a LIC-en**

##### **Általános**

A LIC esetén szükséges nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás (a továbbiakban LIC RA) kiszámítására szükség van az újonnan, tehát az adott riporting időszakban bekövetkezett károkra vonatkozóan, valamint a riporting időszak utolsó napjára vonatkozóan is. A LIC RA esetében, ellentétben az LRC szakasz esetén kiszámítandó RA-val, az RA feloldás nem értelmezett. Ennek oka, hogy a LIC RA minden változását a biztosítási szolgáltatási ráfordítások között számolja el a Társaság (pénzügyi eredmény elszámolására sem kerül sor, mivel az RA változásait nem osztja meg biztosítási szolgáltatási eredmény és a biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások között), emiatt az RA feloldás külön kiszámolásának nincs relevanciája.

Az adott riporting időszakban bekövetkezett károkra vonatkozó LIC RA-t a Társaság azáltal számszerűsíti, hogy a magasabb (cég vagy SII LoB) szinten előállított, tárgy riporting periódus utolsó napjára kiszámolt LIC RA-eket GIC-ekre és ezen belül kárévekre osztja szét. Az adott riporting időszakra, mint kárévre vonatkozó LIC RA lesz tehát az adott riporting időszakban bekövetkezett károkra vonatkozó LIC RA.

A LIC RA kiszámítása más módszertan alapján történik az életbiztosításokra és a nem-élet-biztosításra, azonban életbiztosításokon belül egységesen a GMM, a VFA és a PAA modell szerint értékelt GIC-ek esetén és nemélet-biztosításokra is egységesen a PAA és a GMM modell szerint értékelt GIC-ek esetén, annyival, hogy itt eltérő számítási módszertan alkalmaz a Társaság a járadékos és a nem járadékos károkra vonatkozó LIC esetén.

Az életbiztosítások esetén is releváns a járadékos károkra vonatkozó LIC a Társaságnál, azonban jelenleg csak banki járadékok formájában történik kárkifizetés, amelyek esetében alapvetően nem jelentkezik nem pénzügyi kockázatok, illetve a költségek változásának kockázatát a Társaság elhanyagolhatónak ítéli. Emiatt az életbiztosításoknál a járadékos LIC esetén jelenleg nem számol LIC RA-val. Ezt a következtetést a Társaság újfajta, járadék formájában fizetendő károk felmerülés esetén felülvizsgálja.



Az életbiztosítások esetén a LIC RA-t a Társaság kvantilis megközelítéssel határozza meg. A LIC-nek a tárgy riporting periódus utolsó napjára kiszámolt LIC cash flow jelenértékhez képesti változásaira vonatkozóan feltételez egy (normális) eloszlást, és ezen eloszlás 80%-os és 50%-os kvantilise közötti különbséget tekinti a tárgy riporting periódus végére kiszámított LIC RA-nak.

A LIC változásait a Társaság az elmúlt évekre vonatkozó 1 éves lebonyolítási eredményekkel azonosítja.

#### **3.6.4 Tartott viszontbiztosítási szerződések – fennmaradó viszontbiztosítási fedezetre vonatkozó eszköz (ARC)**

A tartott viszontbiztosítási szerződések bemutatása a direkt biztosításokéhoz hasonló, ezért itt csak a Társaságnál jelenleg jelentkező, direkt biztosításokhoz képesti eltérések kerülnek bemutatásra.

A Társaság nem köt olyan viszontbiztosítási szerződéseket, amelyek már megtörtént eseményekre vonatkoznak, amelyek pénzügyi hatása még bizonytalan.

##### *Szerződés csoportokba sorolás*

A direkt biztosításokhoz képest az egyik legfontosabb eltérés, hogy a Társaság minden IFRS17 alatti definíció szerinti tartott viszontbiztosítási szerződést külön tartott viszontbiztosítási szerződés csoportba sorol azzal a megszorítással, hogy az egyazon „jogi szerződés” szétbontásából származó és egy évben észlelendő szerződéseket egy tartott viszontbiztosítási szerződés csoportba sorol.

##### *Hátrányos szerződés csoportok hiánya*

Egy másik fontos eltérés – ami a szabványból magából következik –, hogy a tartott viszontbiztosítási szerződések nem lehetnek hátrányosak.

Azaz nem kerül sor Veszteségkomponens meghatározására. Ami azt is jelenti, hogy a Szerződéses szolgáltatási margin, mely normál esetben egy eszköz, akár kötelezettség is lehet.

A kockázati kiigazítás – ellentétben a direkt szerződésekével – eszköz és nem azt fejezi ki, hogy a Társaság milyen kompenzációt vár el a bizonytalan jövőbeni cash flowk miatt, hanem azt, hogy az adott szerződés révén mennyi kockázatot adott át a viszontbiztosítónak.

##### *Viszontbiztosítótól kapott és viszontbiztosítónak fizetett összegek bemutatása*

Társaság a viszontbiztosítótól kapott összegeket és a viszontbiztosítónak fizetett díjak időszakok közötti allokációját az eredménykimutatásban, elkülönítetten mutatja be.

##### *Szerzési költségek*

A tartott viszontbiztosítások esetén a Társaságnak nincsenek biztosítási szerzési költségei.

##### *Allokált költségek*

A tartott viszontbiztosítások esetén a Társaságnak nincsenek allokált költségei.



### *Befektetési komponens*

Eltérően a direkt biztosításoktól a tartott viszontbiztosítási szerződések rendelkeznek Befektetési komponenssel. A cash flow-k meghatározása során egyrészt a Társaság a következők alapján jár el:

Mivel elkülönítetten mutatja be viszontbiztosítótól kapott összegeket és a fizetett díjak allokációját,

- a. a mögöttes szerződések kárigényeitől függő viszontbiztosítási cash flow-kat a tartott viszontbiztosítási szerződés alapján várhatóan megtérülő kárigények részeként kezeli;
- b. a viszontbiztosítótól várt azon összegeket, amelyek nem függenek a mögöttes szerződések kárigényeitől (ilyenek például a viszontbiztosítási jutalékok egyes típusai) a viszontbiztosítónak fizetendő díj csökkenéseként kezeli.

Másrészt az egyes jutaléktételek (különösen, de nem kizárólagosan a sliding scale, a profit commission) allokálása után a díjcsökkentő tételek egy része befektetési komponensnek tekintendő. Mindkét döntés ugyanúgy „kiveszi” a tételt mind az árbevételből, mind a ráfordításból.

A Társaság első lépésben kettéválasztja a majd a viszontbiztosítótól várt összegeket az alapján sorolja be díjcsökkentő vagy befektetési komponens kategóriába, hogy az adott jutaléktétel „csak vissza lett tartva” a díjból, vagy pedig a viszontbiztosító által lett visszautalva.

A fentiek azt is jelentik, hogy előfordulhat, hogy a ténylegesen kármegtérülésként megfizetett/elszámolt összegeket befektetési komponensként kell elszámolni IFRS 17 alatt.

### *Partnerkockázat*

A tartott viszontbiztosítási szerződéscsoport jövőbeni cash flow-inak jelenértékére vonatkozó becslésekben figyelembe kell venni veszi a viszontbiztosítási szerződés kibocsátója általi nemteljesítés bármely kockázatának hatását, ideértve a biztosítékok és a jogvitákból származó veszteségek hatásait.

### *Veszteségmegtérülési komponens*

Amennyiben a mögöttes direkt szerződéscsoportok hátrányosak vagy hátrányossá válnak és a viszontbiztosítási szerződést nem a hátrányos szerződéscsoportok után kötötte meg a Társaság akkor egy Veszteségmegtérülési komponens hoz létre az alábbiak szerint úgy, hogy meghatározza, hogy az egyes tartott viszontbiztosítási szerződések várhatóan milyen arányban térítik meg mögöttes direkt szerződések kárigényeit. Ezen kármegtérülési arány(oka)t felhasználva a hátrányos mögöttes direkt szerződéscsoport(ok) veszteségkomponensét/veszteségkomponenseit arányosítva képezi meg a Társaság a Veszteségmegtérülési komponens akkor amikor mögöttes direkt szerződéscsoport kezdeti hátrányossá válik.

A GMM értékelési modellben értékelt VB GIC-ek esetében a Veszteségmegtérülési komponens nyitó értéke (ami lehet 0 is) módosításra kerül az adott időszak során a következőkkel:

- a mögöttes direkt GIC-ek, mint új üzlet bekerülésével képződő veszteségkomponens miatti hozzáadás a Veszteségmegtérülési komponenshez (az előző bekezdésben írt módon számolva);
- a mögöttes hátrányos direkt GIC-eket érintő, azok veszteségkomponensét módosító cash flow becslés változások hatása.





A fenti módosítások után kialakult Veszteségmentérülési komponens azután az adott VB GIC-re jellemző fedezeti egységek arányában kerül feloldásra (hasonló logikával, mint a direkt GMM GIC-ek esetén a CSM feloldás).

A PAA értékelési modellben értékelt VB GIC-ek esetében a Veszteségmentérülési komponens módosítása a GMM-hez hasonlóan történik, a feloldás pedig a módosítások után kialakuló Veszteségmentérülési komponens a PAA modell tárgyidőszakra számított bevétel feloldási (allokációs) arányával szorozva történik.

A GMM modellben értékelt VB GIC-ek esetén a Veszteségmentérülési komponens feloldása alapvetően hasonló célú, mint a direkt GIC-ek esetén a veszteségkomponens feloldása. A feloldás eredményesen történik, csökkentve mind a tárgyidőszakra allokált viszontbiztosítási ráfordítást mind a viszontbiztosítási kármegtérülésekből adódó tárgyidőszaki bevételt.

A PAA modellben értékelt VB GIC-ek esetén a Veszteségmentérülési komponens feloldása az ARC-t módosítja (akár csak a mögöttes hátrányos direkt GIC-ek esetén a veszteségkomponens képzése).

A GMM modellben értékelt VB GIC-ek esetében a kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe súlyozással kerül kiszámításra, azokra a direkt GIC-ekre hivatkozással, amelyeket az adott VB GIC lefed.

### **3.6.5 Tartott viszontbiztosítási szerződések – felmerült kárigényekre vonatkozó követelés (AIC)**

A tartott viszontbiztosítási szerződések esetén felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség, hanem felmerült kárigényekre vonatkozó követelés szerepel a Társaság mérlegében. Magának a követelésnek a számszerűsítése nem a „jogi szerződés” alapján történik, hiszen

- annak elszámolása eltérhet az szabványban megfogalmazottaktól, például mert csak bejelentett károkra vonatkozik;
- annak nem része a nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás.

A Társaság tartott viszontbiztosítási szerződések cash flow-it a mögöttes direkt biztosításkézből származtatja.

Azon viszontbiztosítási GIC-ek esetében, amelyekre a Társaság az OCI opciót alkalmazza, relevánssá válik a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbe kiszámítása (ld. erről a hozamgörbék tárgyaló fejezetet).

### **3.6.6 Szerződésmódosítások, szerződések kivezetése**

A Társaság csak és csak akkor vezethet ki biztosítási szerződést az IFRS 17 alapján, amikor

- a. az megszűnik, vagyis amikor a biztosítási szerződésben meghatározott kötelelem lejár, teljesül vagy törlésre kerül; vagy
- b. a szerződést úgy módosítják, hogy az kivezetést eredményez az IFRS 17 alapján (ld. lentebb).





Ha egy biztosítási szerződést módosítanak, akkor el kell dönteni, hogy azt ki kell-e a könyvekből vezetni vagy a módosítást cash flow becslés változásként kell-e elszámolni (fenti b) pont).

Szerződés módosítás lehet bármely szerződéses feltétele (pl. tartam, szerződésben lévő opcionális módosítása), vagy szabályozói oldalról lekövetendő változás (pl. MNB, vagy jogalkotó irányából).

Nem kezelendő szerződésmódosításként, ha a szerződő az eredeti feltételekben is már meglévő opciójával él.

A következő esetekben van szükség a szerződés kivezetésére és új szerződés könyvekbe való felvételére:

ha a módosított szerződési feltételekben a szerződés kötésekor állapotok volna meg,

- akkor a szerződés nem tartozott volna az IFRS 17 hatókörébe; vagy
- akkor a szerződésből más komponenseket különítettek volna el, és emiatt más lett volna a fennmaradó, IFRS 17 alá tartozó biztosítási szerződés;
- a módosított szerződés szerződés határa lényegileg különböző lett volna, mint a módosítás előtti szerződés szerződés határa;
- a módosított szerződést más GIC-be kellett volna sorolni, mint a módosítás előtti.

Minden más esetben a szerződésmódosítás nem eredményez kivezetést, azt cash flow becslésként kell elszámolni.

### **3.6.7 Üzleti kombinációban vagy portfólió transzfer keretében megszerzett biztosítási szerződések**

Az IFRS 3 szerinti üzleti kombinációban vagy üzleti kombinációnak nem minősülő portfólió transzfer során megszerzett biztosítási szerződések megjelenítése a megszerzés (akvizíció) napján történik.

A fenti módokon megszerzett biztosítási szerződések besorolása és értékelése az akvizíció időpontjában fennálló szerződések feltételek, körülmények és információk alapján történik, nem a szerződések eredeti kezdete időpontjában fennálló feltételek, körülmények és információk alapján.

A portfólió akvizícióra az áttérés kontextusában alkalmazható/alkalmazandó kivételszabályokról lásd az IFRS 17-re valós áttérést tárgyaló fejezetet.

Az IFRS 3 szerinti üzleti kombinációban vagy üzleti kombinációnak nem minősülő portfólió transzfer során megszerzett biztosítási szerződések esetén a szerződések megjelenítéskor elszámolandó CSM – GMM és VFA modellben értékelt szerződések esetén – az általános szabályok alapján (IFRS 17.38 direkt biztosítási szerződések esetén és IFRS 17.65 tartott viszontbiztosítási szerződések esetén) kerül kiszámításra azzal, hogy a szerződésekkért kapott vagy fizetett ellenértéket kell tekinteni a kezdeti megjelenítéskor kapott vagy fizetett díjnak.

A szerződésekért kapott vagy fizetett ellenérték nem tartalmazhat olyan ellenértéket, amit ugyanabban a tranzakcióban, de más eszközökért (pl. kapcsolódó befektetések) vagy kötelezettségekért fizetett a Társaság.



Ha a szerződések megszerzése IFRS 3 szerinti üzleti kombinációban történt, akkor a szerződésekért kapott vagy fizetett, fent említett ellenérték a szerződések akvizíció időpontjában fennálló (IFRS 13 szerinti) valós értékével kell egyenlőnek tekinteni.

Ha a tranzakcióban a direkt biztosítási szerződésekért kapott ellenérték és a teljesítési cash flowk együttesen nettó cash-outflow-t mutatnak, a megszerzett szerződés csoport veszteséges. Ennek a veszteségnek (nettó cash-outflow) az összegével a Társaság az akvizíció időpontjával

- IFRS 3 szerinti üzleti kombinációban szerzett szerződés csoport esetén a goodwill-t növeli vagy előnyös vételen elért nyereséget csökkenti (az üzleti kombináción nem keletkezhet veszteség);
- üzleti kombinációnak nem minősülő portfólió transzfer során megszerzett direkt biztosítási szerződések esetén az eredményt csökkenti.

Az említett veszteséges esetben a Társaság veszteségkomponenst azonosít, függetlenül attól, hogy üzleti kombináció, vagy annak nem minősülő portfólió transzfer keretében szerzte-e a direkt biztosítási szerződéseket, és később az általános szabályok szerint oldja azt fel.

Ha a tranzakcióban a Társaság olyan tartott VB GIC-eket szerez, amelyek hátrányos direkt GIC-eket is fedez akkor a fentiek szerint megállapított VB CSM-et ki kell igazítani a veszteségmegtérülési komponenssel, amit a következőképpen határoz meg:

- a mögöttes hátrányos direkt GIC-ek veszteségkomponense az akvizíció időpontjában, szorozva,
- a mögöttes hátrányos direkt GIC-ek kárainak azon százalékával, amit a Társaság várhatóan megtérülésként kap a megszerzett VB szerződésekből.

A Veszteségmegtérülési komponenst

- az eredményben számolja el üzleti kombinációnak nem minősülő portfólió transzferben szerzett VB GIC esetén (bevételeként),
- goodwill csökkentő vagy előnyös vétel miatti nyereséget növelő tételként számolja el üzleti kombinációban szerzett VB GIC esetén.

A Veszteségmegtérülési komponenst az akvizíció napján azonosítja, nyilvántartja és később ugyanúgy számolja el, mint az általa kötött tartott VB szerződések esetén.

### **3.6.8 Bemutató**

A Társaság elkülönítetten mutatja be a pénzügyi helyzetre vonatkozó a következő könyv szerinti értéket:

- a kibocsátott biztosítási szerződések azon portfóliói, amelyek eszközök,
- a kibocsátott biztosítási szerződések azon portfóliói, amelyek kötelezettségek,
- a tartott viszontbiztosítási szerződések azon portfóliói, amelyek eszközök,
- a tartott viszontbiztosítási szerződések azon portfóliói, amelyek kötelezettségek.



A biztosítási szerződésekből eredő kötelezettségek és eszközök egyes komponensei (pl. CSM, veszteségkomponens, RA) a mérlegben nem szerepelnek, az IFRS 17 által előírt egyeztető táblák részeként kerülnek bemutatásra. Veszteségkomponens esetén az egyeztető táblákban külön közzétételre kerül az LRC veszteségkomponens nélkül vett összege és az veszteségkomponens összege.

### **3.6.8.1 Bemutatás az átfogó jövedelem kimutatásban**

A Társaság az OCI opció választása esetén az alábbi sorokon mutatja ki a biztosítási pénzügyi eredmény OCI-ban elszámolt részét:

- biztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből”,
- viszontbiztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból”.

### **3.6.8.2 Biztosítási árbevétel**

A Társaság a biztosítási árbevételben számolja el a:

- Risk Adjustment feloldását a tárgyidőszak eleji várakozások alapján,
- CSM feloldását,
- az időszak elején az időszakra várt károk és költségek feloldását (kivéve azok veszteségkomponensre allokált összegeit),
- a díjhoz kapcsolódó tapasztalati varianciát (amennyiben az nem jövőbeli szolgáltatáshoz kapcsolódik),
- a díjak biztosítási akvizíciós cash flowk megtérülésével kapcsolatos, a tárgyidőszakhöz allokált részét.

A biztosítási árbevétel nem tartalmazhat befektetési komponenshez kapcsolódó összeget.

### **3.6.8.3 Biztosítási szolgáltatási eredmény (bevétel és ráfordítás)**

A GMM és a VFA értékelés modell esetén, ha a szerződéscsoport annak kezdeti megjelenítésekor veszteséges, a Társaság a veszteséget azonnal megjeleníti az eredményben, a „Biztosítási szolgáltatások ráfordításai” soron.

A Társaság a Risk Adjustment változását a biztosítási szolgáltatási eredményben számolja el a „Biztosítási szolgáltatások ráfordításai” soron, mert az IFRS 17.81-es pontjával összhangban nem bontja meg a Risk Adjustment változását a biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás, valamint a biztosítási szolgáltatási eredmény között.

Szintén itt számolja el a Társaság a tapasztalati varianciákat (elkülönítve a diszkontrátában bekövetkező változástól és az esetleges pénzügyi kockázatok miatt változástól).

### **3.6.8.4 Biztosítási pénzügyi eredmény**

A biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás között számolja el a Társaság a kamatelszámolás, és az árfolyamkülönbségek változásának hatását (kivéve OCI opció esetén), a



diszkontrátában bekövetkező változások és az esetleges pénzügyi kockázatok miatt változásokat.

A devizaárfolyam különbözetet a Társaság minden esetben az eredménykimutatásba számolja el az IAS 21 standardnak megfelelően. Biztosítási szerződések esetén a „Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből” sorra viszontbiztosítási szerződések esetén és a „Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból sorra”, kivéve azok az eseteket, amikor az adott szerződéscsoportot a GMM értékelési modellben értékeli és az OCI opciót alkalmazza.

A Társaság a standard előírásai alapján biztosítási szerződésportfóliónként dönti el, hogy az időszaki biztosítási pénzügyi bevételeket/ráfordításokat az eredményben, vagy az eredmény és az egyéb átfogó jövedelem között megosztva számolja el (továbbiakban OCI opció).

A VFA modellben értékelt unit-linked szerződéscsoportok esetén az LRC mögött álló mögöttes eszközöket a Társaság FVTPL értékeli. Az UL szerződés portfóliók esetén a Társaság nem alkalmazza az OCI opciót.

A Társaság a GMM értékelési modellel mért biztosítási szerződéscsoportjainál az OCI opció választása esetén, mind a LRC, mind a LIC esetén a pénz időértékének hatása és annak változásai, valamint a pénzügyi kockázat és annak változásainak hatását a Társaság a kezdeti megjelenítéskori diszkontrátával (locked in rátán) és az aktuális diszkontrátával is diszkontálja. A locked in rátán diszkontált érték az eredményben az alábbi soron kerül elszámolásra:

- biztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből”,
- viszontbiztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból”.

Az aktuális rátán diszkontált érték és a locked in rátán diszkontált érték különbsége pedig az egyéb átfogó eredményben az alábbi sorokon kerül elszámolásra:

- biztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből”,
- viszontbiztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból”.

A VFA modellben értékelt szerződésportfóliók esetén, amelyekre a Társaság az OCI opciót alkalmazza, mivel a Társaság minden esetben tartja a mögöttes tételeket, az időszaki biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások megosztásával egy olyan összeget kell elszámolnia az eredményben, amely megszünteti a tartott mögöttes tételeknek az eredményben elszámolt bevételeihez vagy ráfordításaihoz kapcsolódó számviteli meg nem felelést.

Ha a mögöttes tételeken az adott, OCI opcióval érintett GIC-hez allokkált és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt hozam nyereség (veszteség), a Társaság ugyanabban az összegben biztosítási pénzügyi ráfordítást (bevételt) számol el az egyéb átfogó jövedelemben.

A PAA modellben értékelt szerződéscsoportok esetén az OCI számításoknál a felmerült kár (LIC) bekövetkezési időpontjában alkalmazott diszkontrátákat használja a Társaság. A PAA LIC OCI számítás logikája egyebekben megegyezik a GMM LIC OCI-nál alkalmazott logikával.

Az OCI opció alkalmazása esetében a Társaság az árfolyamkülönbözetet megosztja eredményben és egyéb átfogó jövedelemben elszámolandó részre. A megosztás úgy történik, hogy a Társaság kiszámítja a következő értéket:



- a. a szerződéscsoport devizájáról az időszaki záró árfolyamon forintra átváltott időszaki záró egyenleg, ahol a záró egyenleg számításához a diszkontálást a szerződéscsoport kezdeti megjelenítésének időpontjában meghatározott diszkontrátákkal (locked-in diszkontrátákkal) végzi el; mínusz
- b. a szerződéscsoport devizájáról az előző időszaki záró árfolyamon forintra átváltott időszaki nyitó egyenlegből és a szerződéscsoport devizájáról a fentebbi (megfelelő) táblázatok szerinti árfolyamokkal forintra átváltott mozgásokból kiszámított, forintban meghatározott időszaki záró egyenleg. Az időszaki nyitó egyenleg számításához és valamennyi időszaki mozgás számításához, ahol a diszkontálás értelmezhető, azt a Társaság a locked-in diszkontrátákkal végzi el.

A fenti módon kiszámított értéket a Társaság az eredménykimutatásban a Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből sorra számolja el biztosítási szerződések esetén és Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból sorra számolja el viszontbiztosítási szerződések esetén.

A teljes devizaárfolyam különbszet és az eredményben elszámolt devizaárfolyam különbszet különbségét a Társaság az egyéb átfogó jövedelemben számolja el, biztosítások esetén annak Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből, viszontbiztosítások esetén annak Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból sorára.

### **3.6.8.5 Viszontbiztosítási szerződések prezentációja**

A Társaság a tartott viszontbiztosítási szerződésekből származó bevételeket vagy ráfordításokat a kibocsátott biztosítási szerződésekből származó ráfordításoktól vagy bevételektől elkülönítetten mutatja be. A Társaság aktív viszontbiztosítással nem rendelkezik.

A kockázati kiigazítás feloldása a viszontbiztosítások esetén nem bevételt, hanem ráfordítást jelent.

Az időszak elején várt viszontbiztosítási szolgáltatási megtérülések a „Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól” soron (nem biztosítási árbevétel csökkentő tételként) jelennek meg.

A Társaság a biztosítási szolgáltatások eredménye között a „Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás” soron jeleníti meg a viszontbiztosítók felé fizetett díjakat.

A Társaság az IFRS 17 86. bekezdése alapján azzal a választással él, hogy a viszontbiztosítótól kapott összegeket és a fizetett díjak allokációját elkülönítetten mutatja be.

## **3.7. Befektetések bevétele és ráfordítása**

A Befektetések bevételei és ráfordításai osztalék és kamatbevételekből, 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. Az effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatbevételeket az átfogó jövedelemkimutatás külön sora tartalmazza (Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva).



## 3.8. Egyéb működési bevételek

### 3.8.1. *Állományátvételhez kapcsolódó egyéb bevétel elszámolása*

A Dimenzió Biztosítási Egyesület biztosítási portfóliójának átvételével párhuzamosan a Biztosító konzorciumi partnerétől bevételre jogosult, melyet várhatóan négy év alatt realizál pénzügyileg. Mivel ezen bevételre a Biztosító az állományátruházás kapcsán jogosult, a két tranzakció nem választható el egymástól a beszámítás és összemérés elve szerint. Mivel az IFRS 17 nem állapít meg konkrét szabályrendszert a portfólióátvételhez kapcsolódó bevételek elszámolására, emiatt az állományátvételhez kapcsolódó egyéb bevétel elszámolását az összemérés és az IFRS 15 és IFRS 17 alapelvei szerint állapítja meg a Társaság a következők szerint. A bevétel elszámolása a pénzügyi realizálástól elválik és az átvett állományhoz kapcsolódó becsült szolgáltatás felmerülésével és kifizetésével párhuzamosan oldjuk fel a teljes várható bevételből az adott időszakra jutó részt az eredménybe. A szolgáltatás kifizetésének becsülését a Biztosító negyedévente újrakalkulálja.

## 3.9. Lízing ügyletek

A szerződés az IFRS 16 szerint lízing, vagy lízinget tartalmaz, ha egy időszak tekintetében ellenérték fejében átadja a jogot egy azonosított eszköz használatának ellenőrzése felett. Egy eszköz azonosítható, ha a lízingbe vevőnek joga van lényegileg az összes használatból eredő gazdasági haszon megszerzésére és a lízingbe vevő irányítja az eszköz használatát. A standard egyszerűsítési lehetőséget fogalmaz meg a rövid távú lízingek (12 hónapnál rövidebb időtartam vásárlási opció nélkül) és a kis értékű eszközök kapcsán.

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

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

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

A szoftverek bérlete esetében a lízingbe vevő az IFRS 16.4-es pontja alapján választhat, hogy nem alkalmazza a standard követelményeit és a továbbiakban is költségként számolja el a bérlettel járó kiadásokat. A Társaság él ezzel a kitételrel és a 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 bérl, ahol nem az összes kapacitást teszi ki a biztosító által igénybevett rész, illetve a szerverek nem konkrétan beazonosíthatók vagy leválaszthatók, ezért az IFRS 16:B20 pontja szerint a szerverek bérlete nem teljesíti a lízing összes feltételét.



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

Az irodabérlés és autóbérlés esetében (az IFRS 16:13-15 alapján) le kell választani a bérleti szer-  
ződéshez kapcsolódó komponenseket, mint az üzemeltetési díj vagy egyéb szolgáltatási díjak, ezen komponensek költségként elszámolhatóak. Az irodabérlési szerződés lejáratát 2026. január 31., az autóbérlés szerződések hossza 22 és 60 hónap közötti.

Az egyéb komponensek leválasztása után a bérleti díj szerződés teljesíti a lízing definíció fel-  
tételait, így a Társaság által bérelt központi iroda lízingnek minősül az IFRS 16 szerint. A lízing-  
eszköz értéke a lízingkifizetések diszkontált jelenértéke lesz, melyet a Társaság a szerződés  
élettartama alatt linárisan értékcsökkent.

A lízingkifizetések diszkontálásánál használt effektív kamatláb az aktuális (az induláskor érvé-  
nyes) EULIBOR - kiegészítve a 2017. évi pénzügyi vizontbiztosítási szerződésben alkalmazott  
(3,15%) kamatfelárral- szerint került megállapításra, mint a Társaság számára elérhető piaci köl-  
csön kamatláb.

### **3.10. Állami támogatások bevétele**

Az állami támogatások bemutatásánál a Társaság megvizsgálja, hogy a pénzügyi realizálás  
előfeltételeiként megszabott kritériumok várhatóan teljesülnek-e. A támogatás abban az idő-  
szakban kerül elszámolásra, hogy azokat a kapcsolódó költségekkel párhuzamosan számolja  
el a társaság, amelyeket kompenzálni szándékoznak, azoknak szisztematikusan megfeleljé-  
nek. [IAS 20.12]

A bevételhez kapcsolódó támogatás elkülönítve jelenthető „egyéb bevételként”, vagy levon-  
ható a kapcsolódó ráfordításból. [IAS 20.29] A Társaság a nettó elszámolást választotta, így  
levonjuk a költségekből. A költség csökkentő tétel - a felmerült költségekre járó támogatási  
összeg - kerül beállításra a pénzügyi kimutatásokba az összemérés elvével összhangban.

### **3.11. Munkavállalói juttatások**

A Biztosító az IAS 19 standardot alkalmazza a munkavállalói juttatások elszámolására. A mun-  
kavállalói 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 jutta-  
tások, 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 megállapodá-  
sok alapján nyújtott (a végkielégítéstől eltérő) munkavállalói juttatások, amelyek a munkavi-  
szony befejezése után járnak.

Egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások: olyan (a munkaviszony megszűnése utáni jutta-  
tásoktól és a végkielégítéstől eltérő) munkavállalói juttatások, amelyek nem válnak teljes mér-  
tékben 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 Társaság 2018. november 29-én a Munkavállalói Résztulajdonosi Program (a továbbiakban: „MRP”) megalapításáról határozott. Az MRP megalapítására a Társaság közgyűlése által elfogadott javadalmazási irányelvek végrehajtása érdekében került sor. Az MRP 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. április 5-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.

A kiírásori értékelés és a követő fordulónapi értékelések során a munkavállalói részvény opciók értékét 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 CIG-PANNÓNIA részvények elmúlt két évi kereskedési adatait veszi figyelembe.

2019-től a munkavállalók számára jutatott tervteljesítési és tervúteljesítési bónuszok a javadalmazási politika alapján az MRP szervezeten keresztül kerülnek kifizetésre. A munkaszerződésekben rögzített bónuszok kifizetésére a javadalmazási politika szerint részben halasztással van lehetőség. 2021-től amennyiben a kitűzött bónuszcélok teljesülnek, akkor a kifizetésre kerülő összeg 70%-a készpénzben jár a munkavállalónak, míg a bónusz 10-10-10%-a évente a következő években részvényben kerül teljesítésre az MRP-n keresztül. A bónusz 70%-a ebben az esetben az IAS 19 alapján elszámolt munkavállalói juttatásnak minősül. A fennmaradó 30% 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 4 üzleti év, amire a kiírás vonatkozik, ugyanakkor a kiírás üzleti évére kell értékelni a teljesítménykritériumokat. A további 10%-10%-10% 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 Csoport ezen juttatásra vonatkozóan a fix összeg adott évre jutó részét jeleníti meg a tőkével szemben folyamatosan elszámolva. A Csoport figyelembe veszi az értékelésnél a teljesítményfeltételek és a megszolgátsági feltételek várható alakulását az elmúlt időszakok historikus adatait felhasználva.

A 2022-es és 2023-as év tekintetében a felügyelőbizottság döntése alapján figyelemmel a Társaság Növekedési Stratégiájában meghatározott elsődleges célokra - arra a részvényesi elvárásra, hogy a Társaság kiszámítható, konzervatív osztalékfizetésre épülő modellje megvalósulhasson közép és hosszú távon, valamint ezzel párhuzamosan az ez ellen ható közterhek viselésének kötelezettségére, és ennek a Társaság mutatószámaira gyakorolt hatására - az MRP Javadalmazás alapján a kifizetés feltételei összességében nem állnak fenn, vagyis a 2022-es és a 2023-as beszámoló nem tartalmaz részvényalapú juttatásokat.





A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban az MRP-nek átadott részvények saját részvényként, mint saját tőke csökkentő tétel kerülnek kimutatásra. A saját részvényekkel kapcsolatos tranzakciók a tőkében kerülnek elszámolásra az IAS 32 sztenderdnek megfelelően, velük kapcsolatban eredménytétel a konszolidált pénzügyi kimutatásokban nem merül fel. Az MRP-ben lévő részvényekre fizetett osztalék a konszolidált pénzügyi kimutatásokban nem jelenik meg osztalékfizetésként.

### **3.12. 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 követésként beállítandó összeg az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Társaság üzleti tervei és az effektív adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegettarítás. A középtávot a Társaság korábban 6 évben határozta meg, melyet a volatilis gazdasági környezet miatt 4 évre csökkentett 2022-ben. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknek az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözetek visszafordulnak. A halasztott adókövetelések és halasztott adókötelezettségek akkor számíthatóak be egymással szemben, ha erre törvény által kikényszeríthető jog áll fenn ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra és a Társaság nettó alapon kívánja rendezni azokat.

### **3.13. Immateriális javak**

Az immateriális javak bekerülési értéken, a halmozott értékcsökkenés és halmozott értékvesztés miatti veszteség összegével csökkentve kerülnek kimutatásra. A bekerülési érték tartalmazza az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat. Lineáris amortizáció kerül elszámolásra az immateriális eszköz becsült hasznos élettartamára vetítve. A becsült hasznos élettartam és amortizációs módszer felülvizsgálatra kerül minden éves beszámolási periódus végén azzal, hogy a becslés bármely változásának hatása a jövőre nézve kerül elszámolásra. Az immateriális javakhoz kapcsolódó későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha abból a 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.

Az üzleti kombinációk során szerzett goodwill kezdeti megjelenítése az immateriális javak között történik a 4.4-es pontban leírtak szerint. A goodwill a későbbiekben értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerül kimutatásra.



### 3.14. Ingatlanok, gépek, berendezések

Az összes ingatlan, gép és berendezés bekerülési értéken kerül kimutatásra, csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel és halmozott értékvesztés miatti veszteség összegével. A bekerülési érték tartalmazza az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat. Az ingatlanokhoz, gépekhez, berendezésekhez kapcsolódó későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha abból a 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	20-33%
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 200 ezer forint alatti beszerzések a beszerzés évében leírásra kerülnek.

### 3.15. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

Amennyiben a külső vagy belső körülmények azt jelzik, hogy egy eszköz értékvesztett lehet, a 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.

### **3.16. Pénzügyi eszközök**

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

#### **3.16.1 Kezdeti megjelenítés**

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

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

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

#### **3.16.2 Pénzügyi eszközök besorolása és értékelése**

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

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

##### **3.16.2.1 Tőkeinstrumentumok**

A tőkeinstrumentumok olyan instrumentumok, amelyek egy gazdálkodó egység összes kötelezettségének a levonása után a gazdálkodó egység eszközeiben meglévő maradványérdekeltséget testesítenek meg.



Tőkeinstrumentumokban történő befektetések (amely minden olyan tőkeinstrumentumban történő befektetésre vonatkozik, amely nem minősül leányvállalatban történő tőkebefektetésnek) értékelése főszabály szerint eredménnyel szemben valós értéken kell, hogy történjen.

A kezdeti megjelenítéskor a Biztosító azonban visszavonhatatlanul dönthet amellett, hogy az egyébként az eredménnyel szemben valós értéken értékelt egyes tőkeinstrumentumokba történő befektetés valós értékének későbbi változásait az egyéb átfogó jövedelemben mutatja be („FVOCI opció”), feltéve, hogy a tőkeinstrumentum nem kereskedésre tartott, és nem minősül egy az IFRS 3 standard hatókörébe tartozó üzleti kombináció felvásárlója által megjelenített függő ellenértéknek sem. A döntést a vezérigazgató és a számviteli rendért felelős vezető instrumentumonként hozza meg az ALCO ajánlását figyelembe véve.

Azon tőkeinstrumentumokból származó osztalékot, ahol a Biztosító élt az FVOCI opcióval, az eredményben kell megjeleníteni.

### **3.16.2.2 Adósságinstrumentumok**

A Biztosító az adósságinstrumentum típusú pénzügyi eszközeinek besorolásakor két aspektust mérlegel:

- a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modellt, valamint
- a pénzügyi eszköz szerződésből eredő cash flow-jellemzőit.

A Biztosító a pénzügyi eszközeit amortizált bekerülési értéken értékeli, ha mindkét alábbi feltétel teljesül és az adott pénzügyi eszközt a kezdeti megjelenítéskor nem jelölte meg visszavonhatatlanul eredménnyel szemben valós értéken értékeltként:

- a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartja a Biztosító, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses cash flow-k beszedése érdekében történő tartása; valamint
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

Az adósságinstrumentumokat az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékeli a Biztosító, ha mindkét alábbi feltétel teljesül és az adott pénzügyi eszközt a kezdeti megjelenítéskor nem jelölte meg visszavonhatatlanul eredménnyel szemben valós értéken értékeltként:

- a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartja a Biztosító, amely szerződéses cash flow-k beszedésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját; valamint
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

A Biztosító minden egyéb adósságinstrumentum típusú pénzügyi eszközt az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába sorol be.

### **3.16.3 Üzleti modell teszt**

A Biztosító üzleti modelljei olyan szinten kerültek meghatározásra, amely tükrözi, hogy a pénzügyi eszközök csoportjait hogyan kezeli együtt egy adott üzleti cél elérése érdekében. A



Biztosító üzleti modellje nem függ a vezetőség egyes instrumentumokkal kapcsolatos szándékaitól. Ennek megfelelően ez a feltétel nem instrumentumonkénti besorolási megközelítést takar, hanem magasabb szinten került meghatározásra. Mindazonáltal a Biztosító több üzleti modellt is alkalmazhat a pénzügyi eszközeinek kezelésére.

A Biztosító üzleti modellje arra utal, hogy milyen módon kezeli pénzügyi eszközeit; azt határozza meg, hogy a pénzügyi eszközökből származó pénzáramlások a szerződéses pénzáramlások beszédéséből, a pénzügyi eszközök eladásából vagy mindkettőből erednek.

A Biztosító pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modellje tipikusan az üzleti modell céljának elérése érdekében folytatott tevékenységeken keresztül figyelhető meg. A Biztosító a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modelljének értékelésekor minden releváns bizonyítékot figyelembe vesz. E releváns bizonyítékok közé tartoznak egyebek mellett a következők:

- a. *milyen módon értékeli az üzleti modell és az üzleti modell alapján tartott pénzügyi eszközök teljesítményét, és milyen módon kell beszámolnia ezekről a kulcspozíciókban lévő vezetőinek;*
- b. *az üzleti modell (és a modell alapján tartott pénzügyi eszközök) teljesítményére ható kockázatok és különösen e kockázatok kezelésének módja; valamint*
- c. *az üzletvezetők javadalmazásának módja (például, hogy a javadalmazás a kezelt eszközök valós értékén vagy a beszédett szerződéses pénzáramlásoktól függ).*

Az üzleti modell meghatározásának során a Biztosító figyelembe veszi az adott portfólióból a korábbi időszakokban végrehajtott eladások gyakoriságát, értékét és ütemezését, az értékesítések okát és a jövőbeli értékesítési tevékenységre vonatkozó várakozásokat. Az értékesítések önmagukban azonban nem határozzák meg az üzleti modellt, ezért nem vizsgálhatók elkülönülten. A korábbi eladásokkal és a várható jövőbeli eladásokkal kapcsolatos információk sokkal inkább arra vonatkozóan jelentenek bizonyítékot, hogyan valósul meg a Biztosító pénzügyi eszközök kezelésével kapcsolatos célja, illetve a pénzáramlások realizálásának módja. A korábbi eladásokra vonatkozó információk értékelése során a Biztosító figyelembe veszi az eladások okait és az eladás idejében érvényes feltételeket (összevetve a jelenlegi feltételekkel).

Az üzleti modell meghatározásánál a Biztosító az ésszerűen nem várható, úgynevezett „legrosszabb eseti” vagy „stresszhelyzeti” forgatókönyveket nem veszi figyelembe. Ha a pénzáramlások realizálása a Biztosító által az üzleti modell értékelésekor várttól eltérő módon történik (például több vagy kevesebb pénzügyi eszközt értékesít annál, mint amennyit tervezett), az nem vezet korábbi időszaki hibához, és az ugyanazon üzleti modell alapján tartott korábban megjelenített és még meglévő pénzügyi eszközök besorolására sincs hatással. A Biztosító az üzleti modell értékelésekor rendelkezésre álló minden releváns információt, illetve a pénzáramlások múltbeli realizálásának módját is figyelembe veszi.

Azt, hogy az üzleti modell teszt elvégzésekor, az adott portfólióból történő múltbeli illetve jövőben várható értékesítések gyakoriságának és volumenének értékelése során a Biztosító mit tekint jelentősnek, illetve lejárat közeli értékesítésnek, az egyes üzleti modell dokumentációk tartalmazzák.



A Biztosító az adott portfóliójára vonatkozóan a következő üzleti modelleket határozza meg:

ÜZLETI MODELL MEGNEVEZÉSE	ÜZLETI MODELL TARTALMA, FŐ JELLEMZŐI
Üzleti modell, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses pénzáramlások beszedése érdekében történő tartása („HTC”)	Célja az eszköz pénzáramlásainak realizálása annak élettartama során teljesített szerződéses kifizetések beszedésével. Az értékesítések nem képezik az üzleti modell szerves részét, hanem annak esetleges elemei, bár az értékesítések nem összeegyeztethetetlenek ezzel az üzleti modellel.
Üzleti modell, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses pénzáramlások beszedése és az eladás („HTCAS”)	Mind az eszközök szerződéses pénzáramlásainak beszedése, mint azok értékesítése az üzleti modell szerves része. Ebben az üzleti modellben tipikusan több az értékesítés, mint a HTC üzleti modellben.
Egyéb üzleti modell	Például kereskedésre tartás, vagy valós érték alapon történő kezelés.

A Biztosító a pénzügyi eszközei esetében portfólió szinten határozza meg az üzleti modellt, amelyhez az alábbi portfóliókat azonosította:

- biztosítási szerződésként elszámolt, befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz kapcsolódó pénzügyi eszközök;
- befektetési szerződésekhez kapcsolódó pénzügyi eszközök;
- hagyományos (nem unit-linked) életbiztosítási szerződések tartalékainak fedezeteként szolgáló pénzügyi eszközök;
- saját befektetések (több portfólió);
- határidős ügyletek;
- pénzforgalmi számlák és bankbetétek;
- egyéb pénzügyi követelések (ide tartoznak a következők: vevőkövetelések, adott kölcsönök, bevétel típusú aktív elhatárolások, eszközalapkezelői díj követelések, egyéb, az előzőekben nem említett pénzügyi követelések).

A biztosítási szerződésként elszámolt befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz kapcsolódó pénzügyi eszközök és a Befektetési szerződésekhez kapcsolódó pénzügyi eszközök portfóliókat a Biztosító valós érték alapon kezeli (együtt a kapcsolódó biztosítási kötelezettségekkel, befektetési szerződések esetén pénzügyi kötelezettségekkel), ezért a Biztosító azt állapította meg, hogy ezeknek a portfólióknak az üzleti modellje az Egyéb üzleti modell.

A hagyományos (nem unit-linked) életbiztosítási szerződések tartalékainak fedezeteként szolgáló pénzügyi eszközeivel kapcsolatos üzleti modell olyan, hogy a Biztosító amellett, hogy beszedi ezen pénzügyi eszközökből származó szerződéses pénzáramokat, lényeges vásárlási és értékesítési tevékenységet végez ebben a portfólióban annak érdekében, hogy a kapcsolódó biztosítási portfólió mozgásaihoz igazodva kiegyensúlyozza a befektetési portfóliót, így biztosítani tudja, hogy a kapcsolódó biztosítási kötelezettségeit a befektetési portfólió pénzáramai fedezik. Ezért a Biztosító azt állapította meg, hogy ennél a befektetési portfóliónál az üzleti modellnek mind a szerződéses pénzáramok beszedése, mint az értékesítés integráns része, így ennél a befektetési portfóliónál az üzleti modell HTCAS.

A saját befektetések esetén a Biztosító al-portfóliókat határoz meg, és mindegyik al-portfólióra külön megállapítja az üzleti modellt.

A határidős ügyletek üzleti modellje az Egyéb üzleti modell, mivel azok derivatívák és emiatt teljesítik az IFRS 9 „kereskedésre tartott” („held for trading”) definícióját.





A Pénzforgalmi számlák és bankbetétek, mind az Egyéb pénzügyi követelésekből a Biztosító kizárólag a szerződéses pénzáramokat kívánja beszédni így ennek a portfóliónak az üzleti modellje HTC.

A fentebb tételesen felsorolt Egyéb pénzügyi követelések esetében a Biztosítónak kivétel nélkül kizárólag a szerződéses pénzáramok beszédése a célja, így ezek üzleti modellje valamennyi esetben HTC (együtt, egy al-portfólióként dokumentálva). A fentebb tételesen fel nem sorolt Egyéb pénzügyi követelések esetében a Biztosító szükség szerint al-portfóliókat határoz meg, és mindegyik al-portfólióra külön megállapítja az üzleti modellt.

Az elvégzett üzleti modell teszteket a Biztosító minden esetben portfólióként (illetve ahol értelmezhető, al-portfólióként) dokumentálja. Az egyes pénzügyi eszközök esetén a Biztosító olyan nyilvántartást vezet, hogy az üzleti modell a nyilvántartásból megállapítható legyen.

Ha a Biztosító olyan pénzügyi eszköz(öke)t szerez be, vagy keletkeztet, amelyek egyik, korábban üzleti modell szempontból már dokumentált portfólióba sem sorolhatók, a Biztosító új portfóliót (szükséges esetén) al-portfóliókat definiál, és elkészíti az ezekre vonatkozó dokumentációt.

Ha a biztosító valamely szerződésportfóliót a szerződésekhez kapcsolódó pénzügyi eszközökkel együtt megszerez, a kezdeti megjelenítéskor az üzleti modell meghatározásánál mérlegeli, hogy a célja ezeknek az eszközöknek az értékesítése, vagy tartása. Ha a cél az értékesítés, akkor az üzleti modell ezekre Egyéb üzleti modell (üzleti modell teszt céljából új portfólió dokumentálása mellett), ha tartás, akkor a Biztosító a biztosítási vagy befektetési szerződéseinek megfelelő portfólióba sorolja ezeket az eszközöket és eszerinti határozza meg az üzleti modellt (új portfólió nem kerül dokumentálásra üzleti modell teszt céljából).

#### **3.16.4 Szerződéses pénzáramlások vizsgálata („SPPI teszt”)**

A Biztosító a kezdeti megjelenítéskor elvégzi az adósságinstrumentum típusú pénzügyi eszközei szerződéses pénzáramlásainak vizsgálatát, amely vizsgálat alapján megállapítja, hogy az adott pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan pénzáramlásokat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint lévő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései („SPPI teszt teljesül”) vagy sem („SPPI teszt nem teljesül”).

A fentiek alkalmazásában

- a tőke a pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítéskori valós értéke.
- a kamat a pénz időértékének, egy meghatározott időszak alatt kint levő tőkeösszeggel kapcsolatos hitelkockázatnak, továbbá egyéb alapvető hitelezési kockázatoknak és költségeknek az ellenértékét, valamint a nyereségrátát tartalmazza.

A Biztosító abban a pénznemben értékeli, hogy a szerződéses cash flow-k kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései-e, amelyben a pénzügyi eszköz denominálva van.

A Biztosító a pénzügyi eszközök szerződéses feltételeit elemzi annak megállapítására, hogy azok olyan cash flow-kat eredményeznek-e, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései, azaz konzisztensek-e egy alapvető kölcsön-megállapodás feltételeivel. Ez magában foglalja azoknak a szerződéses feltételeknek az elemzését is, amelyek módosíthatják a szerződéses cash flow-k ütemezését vagy összegét. A szerződéses pénzáramok vizsgálatakor a Biztosító a következőket mérlegeli:

- azon esetleges feltételes események (triggerek) jellegét, amelyek kiváltják a szerződéses cash flow-k ütemezésének vagy összegének változását;



- tőkeáttételt;
- előtörlesztési és meghosszabbítási feltételeket;
- a pénz időértékével kapcsolatos módosításokat (például a kamatlábak rendszeres időközönként történő újramegállapítását).

### **3.16.5 Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök**

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

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

Egy pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értéke a várható hitelezési veszteséggel való kiigazítás előtt a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értéke.

Az effektív kamatláb az a ráta, amellyel a pénzügyi eszköz várható élettartama alatti becsült jövőbeli készpénzkifizetések vagy -bevételek pontosan a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékére diszkontálhatók.

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

Az effektív kamatláb számítása tartalmaz minden olyan, a szerződő felek által egymásnak fizetett vagy egymástól kapott díjat és tételt, amelyek szerves részét képezik az effektív kamatlábjának, valamint az ügyleti költségeket és minden egyéb felárat vagy diszkontot.

Az effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevétel meghatározása az effektív kamatlábjának a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékére való alkalmazásával történik, ezekkel a kivételekkel:

- a. az értékvesztett pénzügyi eszközöknél az effektív kamatlábat az amortizált bekerülési értékre kell alkalmazni;*
- b. a POCI pénzügyi eszközök esetén a hitelkorrigált effektív kamatlábat az amortizált bekerülési értékre kell alkalmazni.*

Egy pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értéke annak amortizált bekerülési értéke, a várható hitelezési veszteséggel történő korrekció előtt. Az amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök esetében a Biztosító a kapcsolódó tranzakciós költségeket, díjakat, jutalékokat a bekerülési érték részének tekinti és az effektív kamatláb-számítás során figyelembe veszi. Ennek megfelelően a kamatok, valamint az amortizációs költség elszámolása az effektív kamatláb-módszerrel történik.

A Biztosító amortizált bekerülési értéken értékeli a követeléseket, egyéb követeléseket és kapcsolt követeléseket.





### **3.16.6 Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök**

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

- az olyan tőkeinstrumentumokat, amelyeket a kezdeti megjelenítés során így jelölt meg;
- azokat az adósságinstrumentumokat, amelyek esetében az üzleti modell teszt eredményeként megállapította, hogy az üzleti modell célja az adósságinstrumentummal kapcsolatos szerződéses cash flow-k beszedése és egyidejűleg a pénzügyi eszközök eladása, és az SPPI teszt eredményeként a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

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

Az effektív kamatláb-módszer alkalmazásával kiszámolt kamatot, az értékvesztés miatti veszteséget, valamint az árfolyamnyereséget és -veszteséget az eredményben jeleníti meg a Biztosító. Ebben az esetben az eredményben megjelenített összegek megegyeznek azokkal az összegekkel, amelyeket a Biztosító akkor jelenítené meg az eredményben, ha a pénzügyi eszközt amortizált bekerülési értéken értékelné.

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

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

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

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

### **3.16.7 Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök**

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

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



Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közé tartoznak továbbá

- a biztosítási szerződésként elszámolt, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás-hoz kapcsolódó pénzügyi eszközök és a
- befektetési szerződésekhez kapcsolódó pénzügyi eszközök

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

Szintén az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közé tartoznak

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

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

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

### **3.16.8 Pénzügyi eszközök átsorolása**

A Biztosító akkor, és csak akkor sorolja át az érintett pénzügyi eszközeit, ha megváltoztatja a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modelljét.

Ezek a változások várhatóan ritkák. Az ilyen változásokat a felsővezetés határozza meg, olyan, a Biztosítót érintő külső vagy belső változások eredményeképpen, amelyek lényegesek a Biztosító működése szempontjából. Az üzleti modell megváltozását a Biztosító minden esetben dokumentálja és a dokumentáció tartalmazza a vezérigazgató és a számviteli rendért felelős vezető jóváhagyását, a változás leírását és a változás lényegességének indoklását, mely az ALCO ülések anyagában kerül dokumentálásra.

Amennyiben a Biztosító átsorolja pénzügyi eszközeit, az átsorolást az átsorolás időpontjától kezdve, a jövőre nézve kell alkalmaznia. A Biztosító nem állapíthatja meg újra a korábban már megjelenített nyereségeket, veszteségeket (az értékvesztés miatti nyereségeket és veszteségeket is beleértve) és kamatokat.

Az átsorolás időpontja az üzleti modell dokumentált megváltozásának időpontját követő [nap-tári negyedéves] periódus első napja.

#### **3.16.8.1 Átsorolás az amortizált bekerülési érték értékelési kategóriából**

##### *Erdménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába*

Ha a Biztosító átsorol egy pénzügyi eszközt az amortizált bekerülési érték értékelési kategóriából az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába, a pénzügyi eszköz valós értékét az átsorolás időpontjában kell értékelni. A pénzügyi eszköz korábbi amortizált bekerülési értéke és valós értéke közötti különbségből eredő nyereséget vagy veszteséget az eredményben jeleníti meg.



#### *Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriába*

Ha a Biztosító átsorol egy pénzügyi eszközt az amortizált bekerülési értéken értékelt kategóriából az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriába, a pénzügyi eszközt az átsorolás időpontjában érvényes valós értéken kell átsorolni. A pénzügyi eszköz korábbi amortizált bekerülési értéke és valós értéke közötti különbségből eredő nyereséget vagy veszteséget az egyéb átfogó jövedelemben jeleníteni meg. Az effektív kamatláb és a várható hitelezési veszteség értékelése nem módosul az átsorolás eredményeként. Az elszámolt várható hitelezési veszteséget ki kell vezetni (vagyis a továbbiakban nem kerül megjelenítésre a nettó könyv szerinti érték módosításaként), és az átsorolás időpontjától (azonos összegben) az egyéb átfogó jövedelemben kell halmozott értékvesztésként megjeleníteni és közzétenni.

### **3.16.8.2 Átsorolás az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriából**

#### *Amortizált bekerülési értéken értékelt kategóriába*

Ha a Biztosító átsorol egy pénzügyi eszközt az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriából az amortizált bekerülési érték értékelési kategóriába, a pénzügyi eszközt az átsorolás időpontjában érvényes valós értéken kell átsorolni. Az egyéb átfogó jövedelemben korábban megjelenített halmozott nyereséget vagy veszteséget a Biztosító eltávolítja a saját tőkéből és a pénzügyi eszköz átsorolás időpontjában érvényes valós értékével szemben kiigazítja. Ennek eredményeképpen a pénzügyi eszköz értékelése az átsorolás időpontjában olyan, mintha mindig is az amortizált bekerülési értéken értékelte volna a Biztosító. Ez a módosítás érinti az egyéb átfogó jövedelmet, de nem érinti az eredményt, így nem átsorolás miatti módosítás.

Ha egy pénzügyi eszköz átsorolása az amortizált bekerülési érték értékelési kategória és az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategória között történik, nem változik a kamatbevétel megjelenítése, a Biztosító továbbra is ugyanazt az effektív kamatlábat alkalmazza, továbbá nem változik a várható hitelezési veszteségek értékelése, mivel mindkét értékelési kategória ugyanazt az értékvesztési megközelítést alkalmazza. Ha azonban a Biztosító a pénzügyi eszközt az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriából az amortizált bekerülési érték értékelési kategóriába sorolja át, az átsorolás időpontjától a várható hitelezési veszteség a pénzügyi eszköz nettó könyv szerinti értékét módosítja.

#### *Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába*

Ha a Biztosító átsorol egy pénzügyi eszközt az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriából az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába, a pénzügyi eszközt továbbra is valós értéken kell értékelni. A korábban az egyéb átfogó jövedelemben megjelenített halmozott nyereséget vagy veszteséget az átsorolás időpontjában átsorolás miatti módosításként át kell sorolni a saját tőkéből az eredménybe.

### **3.16.8.3 Átsorolás az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriából**

#### *Amortizált bekerülési értéken értékelt vagy Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriába*

Ha a Biztosító átsorol egy pénzügyi eszközt az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriából az amortizált bekerülési érték értékelési kategóriába, a pénzügyi eszköz átsorolás időpontjában érvényes valós értéke lesz az eszköz új nettó könyv szerinti értéke, az effektív kamatlábat pedig az eszköz átsorolás időpontjában érvényes valós értéke alapján határozza meg.



### **3.16.9 Pénzügyi eszközök kivezetése**

Annak értékelése előtt, hogy helyénvaló-e, és milyen mértékig egy pénzügyi eszköz kivezetése, a Biztosító meghatározza, hogy a kivezetési követelményeket egy pénzügyi eszköz (vagy hasonló pénzügyi eszközök egy csoportja) egy részére vagy egészére kell-e alkalmaznia.

A Biztosító akkor vezeti ki a pénzügyi eszközöket, ha

- a szerződéses pénzáramokhoz való jogai megszűnnek vagy lejárnak, vagy
- az eszközből származó cash flowk beszedésére vonatkozó kapcsolódó szerződéses jogokat a Biztosító átadja, és ezzel a tulajdonlásból eredő lényeges hasznokat és kockázatokat átadja, vagy
- az eszközből származó cash flowk beszedésére vonatkozó kapcsolódó szerződéses jogokat a Biztosító átadja, de nem adja át, és nem is tartja meg lényegileg az összes, a pénzügyi eszköz tulajdonlásával járó kockázatot és hasznot, és nem tartja meg a pénzügyi eszköz feletti ellenőrzést sem;
- a Biztosító a pénzügyi eszközt részben vagy teljes egészében leírja („write-off”)

A Biztosító a pénzügyi eszközei lényeges szerződésmódosításai esetén is kivezeti azokat, hiszen az eredeti szerződéses cash flowkra vonatkozó jogok ebben az esetben is lejártak.

A Biztosító az átadás eredményeként keletkezett vagy megtartott jogokat és kötelezettségeket elkülönült eszközként vagy kötelezettségként kell megjelenítenie.

Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok kivezetésekor a korábban az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt halmozott nyereséget vagy veszteséget át kell sorolni az egyéb átfogó jövedelemből az eredménybe.

Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok kivezetésekor az egyéb átfogó jövedelemben felhalmozott nyereséget vagy veszteséget a Biztosító átsorolja az eredménytartalékba.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében a kivezetéssel járó eredmény a könyv szerinti érték, illetve a kapott ellenérték (beleértve bármely kapott új eszközt, csökkentve bármely átvállalt kötelezettséggel) különbözeteként kerül meghatározásra, és az eredményben kerül megjelenítésre, a befektetések egyéb bevétele vagy befektetések ráfordítása sorra.

### **3.16.10 Pénzügyi eszközök cseréi/módosításai**

A pénzügyi eszközök módosításának számviteli elszámolására a pénzügyi kötelezettségek módosítására vonatkozó szabályok analógiaként megfelelően alkalmazandók.

Adósságinstrumentumoknak jelentősen eltérő feltételek melletti cseréjét a meglévő hitelező és adós között az eredeti pénzügyi eszköz megszűnéseként és egy új pénzügyi eszköz, megjelenítéseként kell elszámolni. Hasonlóképpen, egy meglévő pénzügyi eszköz, vagy annak egy része feltételeinek jelentős módosítását (függetlenül attól, hogy azt az adós pénzügyi nehézségei okozták-e) az eredeti pénzügyi eszköz megszűnéseként és egy új pénzügyi eszköz megjelenítéseként kell elszámolni.

E tekintetben a feltételeket minden esetben lényegesen eltérőnek, illetve a módosítást minden esetben lényegesnek tekinti a Biztosító, ha az új feltételek szerinti a – kapott díjakkal



csökkentett fizetett díjakat is tartalmazó – cash flow-k jelenértéke, a módosítás napjára kiszámolva, az eredeti (változó kamatozású pénzügyi eszköz esetén az aktuális) effektív kamatlábbal diszkontálva legalább 10 százalékkal eltér az eredeti pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékétől.

Ha az eredeti pénzügyi eszköz értékvesztett volt, a Biztosító mérlegeli, hogy a módosítás miatt nem kell-e annak egy részét leírnia, és szükség esetén a leírást megteszi. Az eredeti eszköz bruttó könyv szerinti értékének az esetleges leírás utáni bruttó könyv szerinti értéket tekinti.

Ha a fent említett értékek nem térnek el egymástól 10%-kal, a Biztosító abban az esetben is lényegesnek tekinti a feltételek módosulását, ha az alábbi, kvalitatív tényezők valamelyike fennáll:

- megváltozik az instrumentum pénzneme,
- az instrumentum kamatozása fixről változóra módosul vagy fordítva
- egyéb, olyan feltételváltozás következik be, amely a vezetés egyedi és dokumentált megítélése szerint lényegesen megváltoztatja az instrumentum kockázatait.

Számviteli elszámolás tekintetében:

- Ha az adósságinstrumentumok cseréje lényegesen eltérő feltételek mellett történik, vagy a meglévő pénzügyi eszköz módosítása lényeges, a Biztosító a pénzügyi eszközt a módosítás/cseré napjával kivezeti és valós értéken egy új pénzügyi eszközt vesz fel a könyvekbe a kivezetés napjával. A két érték közötti különbséget az eredményben számolja el, a befektetések egyéb bevétele vagy befektetések ráfordítása soron. A tranzakcióval kapcsolatosan felmerülő bármely költséget vagy díjat a kötelezettség megszűnésével kapcsolatos nyereséggként vagy veszteséggként jeleníti meg.
- Ha a csere nem lényegesen eltérő feltételek mellett történik, vagy a meglévő pénzügyi eszköz módosítása nem lényeges, a Biztosító az eredeti pénzügyi eszközt nem vezeti ki, hanem annak bruttó könyv szerinti értékét újraszámítja és módosítási nyereséget vagy veszteséget számol el az eredményben, a befektetések egyéb bevétele vagy befektetések ráfordításasoron.

A módosítási nyereség vagy veszteség az alábbiak különbsége:

- a módosított pénzügyi eszköz várható futamideje alatt becsült cash-flownak az eredeti (változó kamatozású pénzügyi eszköz esetén az aktuális effektív kamatlábbal) a módosítás napjára diszkontált jelenértéke és az
- eredeti pénzügyi eszköz (esetleges kivezetések elszámolása után vett) bruttó könyv szerinti értéke.

A fenti jelenértékszámításnál a cash flowkban nem veendő figyelembe a várható hitelezési veszteségek, kivéve POCI pénzügyi eszköz esetén, amikor nem az effektív kamatlábban, hanem a hitelkorrigált effektív kamatlábbal kell a diszkontálást elvégezni.

A tranzakcióval kapcsolatban felmerülő költségek vagy díjak a pénzügyi eszköz könyv szerinti értékét módosítják, és a módosított pénzügyi eszköz hátralévő futamideje alatt kerülnek amortizálásra az effektív kamat módszerrel.



### **3.16.11** *Visszamenőleges alkalmazás*

A Biztosító az IFRS 9 standardot visszamenőlegesen, az IAS 8 Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák standardnak megfelelően alkalmazza. A Biztosító a módosított visszamenőleges átállási módszert alkalmazta az alábbi kivételekkel:

- Az összehasonlító időszak adatai nem kerültek újra megállapításra. A pénzügyi eszközök és kötelezettségek korábbi könyv szerinti értéke és az első alkalmazás időpontját magában foglaló beszámolási időszak kezdetén (tehát 2022. január 1-jén) érvényes könyv szerinti értéke közötti különbségeket a Biztosító a 2022. január 1-jei nyitó eredménytartalékában jelenítette meg.
- A Biztosító az IFRS 9 kezdeti alkalmazásakor fennálló tények és körülmények alapján végezte el az üzleti modell meghatározását, amelyben a Biztosító a pénzügyi eszközöket tartja.
- Amennyiben egy adósságinstrumentum alacsony hitelkockázatú az IFRS 9 kezdeti alkalmazásakor, a Biztosító azt feltételezte, hogy az adósságinstrumentum hitelkockázata nem nőtt jelentősen a kezdeti bekerülés óta.

### **3.17. Pénzügyi eszközök értékvesztése**

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

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

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

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

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

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

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



### **3.17.2 12 havi várható hitelezési veszteség elszámolása (Stage 1)**

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

- a pénzügyi eszköz hitelkockázata alacsony a beszámoló fordulónapján,
- a pénzügyi eszköz hitelkockázata ugyan nem alacsony a beszámoló fordulónapján, de az a kezdeti megjelenítéstől a beszámoló fordulónapjáig nem nőtt jelentősen.
- A 12 havi várható hitelezési veszteség a teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteség egy része. Azt a várható hitelezési veszteséget testesíti meg, amely a fordulónap utáni 12 hónap alatt lehetséges, a pénzügyi instrumentumra vonatkozó nemteljesítési eseményekből eredően.

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

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

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

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

### **3.17.4 Értékvesztettség (Stage 3) kritériumai**

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

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





### **3.17.5 A hitelkockázat változásai**

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

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

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

### **3.17.6 Alacsony hitelkockázatú pénzügyi eszközök**

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

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

### **3.17.7 Az értékvesztés speciális szabályai**

#### **3.17.7.1 Állampapírok és vállalati kötvények értékvesztése**

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

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

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

Ahol

ECL: várható hitelezési veszteség az adott fordulónapon

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

LGD (loss given default): nemteljesítéskor becsült veszteségráta





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

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

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

A vállalati kötvények LGD becsléséhez:

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

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

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

### **3.17.7.2 Pénzeszközök értékvesztése**

A Biztosító a pénzeszközeinek (bankszámla egyenlegeinek) fordulónapi várható hitelezési veszteségét a következőképpen határozza meg:

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

Ahol

ECL:= várható hitelezési veszteség az adott fordulónapon

PD (probability of default): 1 éves PD, amelyet a Biztosító a Standard&Poors fordulónapon legfrissebb elérhető éves default ráta tanulmányából vesz. A Biztosító ratingtől függetlenül az egy éves, pénzügyi intézményekre a tanulmány készítésének évében meghatározott 1 éves default rátával közelíti az 1 éves PD-t.

A Biztosítónak nincsenek egy évnél hosszabb lekötött betétei bankoknál, így egyszerűsítésként stage besorolást nem végez, hanem 1 éves PD-vel számol.



LGD (loss given default): nemteljesítéskor becsült veszteségráta, amelyet a Biztosító külső tanulmányból vesz. Az LGD "Cruces, J. J., & Trebesch, C. (2013). Sovereign defaults: The price of haircuts. American economic Journal: macroeconomics, 5(3), 85-117" tanulmányt használtuk fel, amely az első átfogó adatbázis a befektetői veszteségekről („haircuts”) a külföldi bankok és kötvénytulajdonosok vonatkozásában. 1970 és 2010 között 68 ország 180 esetét fedi le az adatbázis. A felhasznált LGD becsléshez ezen tanulmány 19 Közép- és Kelet - Európai esetének súlyozott átlagát vette alapul a Biztosító.

EAD (exposure at default): a bankszámla egyenleg a fordulónapon.

### **3.17.7.3 Kapcsolt követelések értékvesztése**

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

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

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

A mátrix használata során a Biztosító az értékelés időpontját megelőző 365 napot figyeli meg, melyben megfigyeli, hogy az időszakban megjelenített vevőkövetelések hány százaléka nem került megfizetésre. A kosarak a következők:

- 0-30 nap,
- 31-60 nap,
- 61-180 nap,
- 181-360 nap,
- >360 nap.

Az egyes kosarakhoz historikus adatok alapján hozzárendelt veszteségráták kiigazításra kerülnek a jövőbe tekintő információkkal.

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

A POCI pénzügyi eszközök a kezdeti megjelenítéskor értékvesztettek.

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



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

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

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

### **3.17.8 A várható hitelezési veszteségre képzett értékvesztés megjelenítése a pénzügyi kimutatásokban**

A Biztosító a várható hitelezési veszteségekre képzett értékvesztést az alábbiak szerint jeleníti meg a pénzügyi kimutatásaiban:

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

### **3.17.9 Pénzügyi eszközök leírása**

A Biztosító részben vagy egészében leír egy pénzügyi eszközt, ha észszerűen már nem várható, hogy a pénzügyi eszköz vagy annak egy része megtérül.

Olyan események és körülmények, amelyeket a Biztosító olyannak tekint, hogy már nem várja észszerűen az eszközből vagy annak egy részéből a megtérülést, a következők:

- a pénzügyi eszköz jelentéktelennél nagyobb része (a névérték/követelés érték >10%-a) 5 éven túl lejárt. Ebben az esetben a teljes pénzügyi eszköz leírásra kerül, kivéve ha egyértelműen megállapítható az a rész, amelyre még észszerűen várható megtérülés.
- a másik fél elleni csődeljárás vagy felszámolási eljárás, végrehajtás kimenetele vagy várható kimenetele alapján a pénzügyi eszköz egészére vagy egy részére nem várható megtérülés

A leírás során a Biztosító a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékét csökkenti a kimutatott várható hitelezési veszteség állományával szemben.



### 3.18. 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 tőzsdéi záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T napig felhalmozott kamatokat;
  - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
  - az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a T napra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
  - ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a T napig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a 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 T napi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
  - ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T naphoz képest 30 napnál nem régebbi;
  - ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
  - A Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett részvények esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál.
- Derivatív instrumentumok:
  - A budapesti értéktőzsdei határidős ügyletek T napi eredménye a vonatkozó tőzsdei határidős szabályzatok alapján, amennyiben az ügyletek T napon kerültek megnyitásra a kötési árfolyam és a T napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, amennyiben az ügyletek T napon kerültek lezárásra a kötési árfolyam és a T-1 napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, a T napnál korábban megnyitott ügyletek esetében pedig a T napi és T-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra.
  - A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebb eső lejáratú bankközi kamatok.

A fenti értékelési módszerekhez képest kivételt jelent a Biztosító unit-linked befektetésesei között az orosz eszközalapokban lévő értékpapírok értékelése, melynek jellemzőit részletesen a 27. megjegyzésben mutatja be a Társaság.

### **3.19. 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.

### **3.20. Pénzügyi kötelezettségek**

A Biztosító a pénzügyi kötelezettségeket azzal az időponttal jeleníti meg a pénzügyi kimutatásaiban, amikor a szerződéses kötelme keletkezik. A pénzügyi kötelezettségek



azzal az időponttal kerülnek kivezetésre, amikor a szerződéses kötelme teljesül, lejár vagy megszűnik.

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

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

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

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

A Biztosító a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja.

### **3.20.1 Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek értékelése**

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

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek esetében a Biztosító a kapcsolódó tranzakciós költségeket, díjakat, jutalékokat a bekerülési érték részének tekinti és az effektív kamatláb-számítás során figyelembe veszi. Ennek megfelelően a kamatok, valamint az amortizációs költség elszámolása az effektív kamatláb-módszerrel történik.



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

### **3.20.2    *Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek***

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

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

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

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

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

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

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

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





### 3.20.3 Pénzügyi kötelezettségek kivezetése

A Biztosító akkor vezeti ki a pénzügyi kötelezettségeket, ha szerződéses kötelezettségek

- megszűnnek,
- elengedésre kerülnek vagy
- lejárnak.

Jellemzően a pénzügyi kötelezettség megszűnik, és ezért kivezetésre kerül, amikor a másik félnek nincs további joga a Biztosító összegeket követelni. Ez rendszerint akkor történik, amikor:

- a Biztosító visszaváltással kiegyenlíti a kötelezettséget, vagy
- a Biztosító jogilag vagy a hitelező által felmentést kap a kötelezettség visszafizetése alól.

A megszűnt vagy harmadik félnek átadott pénzügyi kötelezettség (vagy annak része) könyv szerinti értéke, valamint a fizetett ellenérték (beleértve az átadott nem pénzbeli eszközöket és az átvállalt kötelezettségeket) közötti különbözetet az eredményben kell megjeleníteni.

## 3.21. 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 kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelelem rendezéséhez várhatóan szükséges cash flow-t használják, a céltartalék könyv szerinti értéke ezen cash flow-k jelenértéke.

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

A hátrányos szerződésekből fakadó meglévő kötelmek céltartalékként vannak kimutatva. A 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.



### 3.22. 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.

### 3.23. Egyéb tartalékok

A Társaság az egyéb tartalékok között mutatja ki az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt 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.

### 3.24. 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.

### 3.25. 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.*

### **3.26. Egy részvényre jutó eredmény**

Az egy részvényre jutó eredmény alapértékének kiszámításánál a törzsrészesvények tulajdonosaira jutó, adott időszaki nyereség a forgalomban lévő törzsrészesvények számának az adott időszakra vonatkozó súlyozott átlagának elosztásával történik, az elsőbbségi részesvények 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 törzsrészesvény hatását figyelembe veszi:

- a törzsrészesvények tulajdonosaira jutó, adott időszaki nyereséget növeljük azoknak az osztalékoknak és kamatoknak az adózás utáni összegével, amelyek az adott időszakban a hígító potenciális törzsrészesvényekkel kapcsolatban kerültek elszámolásra, és módosítjuk a bevételek vagy a ráfordítások minden egyéb olyan változásával, amely a hígító potenciális törzsrészesvények átváltásából származott volna,
- a forgalomban lévő törzsrészesvények számának súlyozott átlagát növelik azoknak a további törzsrészesvények számának a súlyozott átlagával, amelyek – az összes hígító potenciális törzsrészesvény átváltását feltételezve – forgalomban lettek volna.

### **3.27. 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.

### **3.28. 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 kapcsolts 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 kapcsolts felekkel fenntartott kapcsolatokat, ha az ellenőrzés fennáll, függetlenül attól, hogy sor került-e ügyletekre a kapcsolts felek között, vagy sem. Amennyiben volt kapcsolts felek közötti ügylet, a társaságnak közzé kell tennie a kapcsolts 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 kapcsolts 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 vezetőknek, 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. az ügyletek összegét;
- b. a nyitott egyenlegek összegét, valamint:
  - i. az ügyletek feltételeit, beleértve azt, hogy van-e azokra biztosíték, valamint a teljesítéskor szolgáltatandó ellenérték jellegét; valamint
  - ii. a nyújtott vagy kapott garanciák részleteit;
- c. a nyitott egyenlegek összegére kétes kintlévőség miatt képzett céltartalékokat; valamint
- d. a kapcsolt felekkel szembeni behajthatatlan vagy kétes követelésekre vonatkozóan az időszak alatt elszámolt ráfordítást

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

### 3.29. 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 tevékenységből 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.





### **3.30. 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 17 és IFRS 9 előírásai a mérvadók. A releváns tranzakciók a standard szempontjából az egyéb nem biztosítási tevékenységek, jellemzően a befektetési szerződések bevételeinek elszámolása, 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 vizsgálandó hogyan változott annak tartalma, mert elképzelhető olyan eset, hogy a módosítást önálló, külön szerződésként kell értelmezni.

#### *2. lépés: A szerződés teljesítésével kapcsolatos különálló kötelemények 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 kötelemet 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 ellenértékéért. 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 árbevételként csökkentőként el kell számolni az ösztönzés időtartama alatt. Egy-egy ügylet árbevételét (amely eltérhet a számlázott összegtől) becsléssel kell meghatározni.

### 4. lépés: Az ügylet árának hozzárendelése az egyedi kötelmekhez

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

### 5. lépés: Az árbevétel elszámolása teljesítéskor

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

Ilyen például:

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

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

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

A Biztosító megvizsgálta az IFRS 15 hatálya alá tartozó tranzakcióit és megállapította, hogy ezek elsősorban szolgáltatások továbbszámolásából 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 árak vagy szolgáltatások feletti ellenőrzés átadásakor történik. A fentiek alapján az IFRS 15 bevezetése miatt nem vált szükségessé a számviteli politika módosítása, a bevezetés nem járt visszamenőleges módosítással.



### 3.31. Üzleti szegmensek

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

E két tevékenység a Csoport stratégiai divízióit is meghatározza. Ezekben a divíziókban a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. eltérő termékeket illetve szolgáltatásokat kínál ügyfelei számára, melyek értékesítését különböző marketing eszközökkel segíti. A társaságok menedzsmentje részben közös. A Csoport vezetősége a társaságok teljesítményét negyedévente, egymástól elkülönítve és konszolidáltan is figyeli és értékeli. Mindkét tevékenység kapcsán az összes lényeges működési tevékenység, eszköz és kötelezettség az Európai földrajzi szegmensben található. Mindezek alapján a kiegészítő megjegyzésekben bemutatásra kerül, hogy a működési szegmenseket az értékesített portfóliócsoporthoz alapján különítjük el egymástól. A különböző működési szegmensekben értékesített portfóliócsoporthoz eredményét a kiegészítő megjegyzésekben részletezzük.

Az alábbi táblázat foglalja össze, hogy a Csoport életbiztosítási szegmensén belül mely szolgáltatások melyik portfóliócsoporthoz tartoznak.

PORTFÓLIÓCSOPORT/SZEGMENS	ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS
<b>Csoportos élet, baleset és egészségbiztosítás</b>	- csoportos élet-, baleset-, egészségbiztosítás - csoportos szolgáltatásfinanszírozó biztosítás - MVM Baleset és Egészségbiztosítás csomagok
<b>Egyéni baleset- és egészségbiztosítás</b>	- hagyományos egyéni baleset- és egészségbiztosítás
<b>Egyszeri díjas UL</b>	euró és forint alapú egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
<b>Rendszeres díjas UL</b>	euró és forint alapú rendszeres díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
<b>Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási életbiztosítás</b>	- hagyományos rendszeres díjas kegyeleti, megtakarítási, és nyugdíjbiztosítás
<b>Kockázati életbiztosítás</b>	- hagyományos rendszeres díjas kockázati életbiztosítás
<b>Hitelfedezeti biztosítás</b>	- hitelfedezeti biztosítás - MVM számlavédelem biztosítás

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

Szegmensenként elkülönítetten azokat az eszközöket, kötelezettségeket, bevételeket és ráfordításokat kell kimutatni, melyek egyértelműen hozzárendelhetők valamelyik működési szegmenshez, vagy észszerű vetítési alap alkalmazásával feloszthatók.



## 4. BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK

### 4.1. Biztosítási szerződések várható pénzáramainak becslése során használt feltételezések

A jövőbeli pénzáramok külön kerülnek megállapításra a fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettségre (LRC) és a felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségre (LIC).

A Társaság egy biztosítási szerződés csoport értékelésekor a csoportba tartozó egyes szerződések határán belüli összes jövőbeni cash flow-t figyelembe veszi. A biztosítási cash flow-k előrejelzése során a Társaság az élet és egészségbiztosítási szerződések, és a kapcsolódó költségek jövőbeni pénzáramait modellezi, tehát előrejelzései tartalmazzák 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 betegség kockázatokat is tartalmazó módokat esetén az ezekkel kapcsolatos kifizetéseket is.

#### 4.1.1. A modellre vonatkozó becslések és feltételezések

A Társaság a biztosítási kötelezettségeiből várható (fennmaradó fedezetre vonatkozó) pénzáramok meghatározása a Társaság saját fejlesztésű pénzáram-előrejelző modelljével (modelljeivel) történik. A pénzáramokat havi részletezettségű bontásban határozza meg a Társaság (a szerződések határáig bezárólag).

A Társaság a számítások során determinisztikus módszereket használ. Pénzáram és biztosítástechnikai előrejelzésekben figyelembe veszi a biztosítási szerződésekben vállalt ügyfélopciókat (visszavásárlás, díjfizetés szüneteltetés) és az ügyfelek részére nyújtott pénzügyi garanciákat (jellemzően hűségbónuszok).

Az előrejelzések szerződésenként vagy szerződésen belüli kockázatonként történnek. A szerződések pénzáramait egyenként, a szerződés nyilvántartó rendszerből származtatott (szerződés/kockázat szintű) paraméterek felhasználásával, a szerződések szerződés szerinti devizanemében jelzi előre a Társaság.

A felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség kiszámolása a zárási folyamat során előállított kárigényekre vonatkozó pénzáram előrejelzéseken alapszik. A zárási folyamat során az RBNS és IBNR tartalékból a kifutási mintázat alapján készít pénzáram előrejelzéseket a Társaság. A járadék típusú kárkifizetések pénzáram előrejelzése (ettől eltérően) a Társaság pénzáram előrejelző rendszereiben kerül előállításra.

#### 4.1.2. A paraméterekre vonatkozó feltételezések és becslések

A Társaság a várható pénzáramok meghatározásához használt szerződői, ügyfélviselkedési, mortalitási, morbiditási feltételezéseket legalább évente egyszer (normál esetben az üzleti tervezéshez kapcsolódóan) felülvizsgálja.

A feltételezéseket a Társaság a saját állományának múltbéli tapasztalatából statisztikai módszerekkel állítja elő. Bizonyos eseteken (tapasztalati adatok hiányában vagy amennyiben egy vizsgált minta elemszáma alacsony és a statisztikánkban jelentős a bizonytalanság) a Társaság szakértői becsléseket alkalmaz.



A Társaság a költség feltételezéseit szintén évente egyszer az üzleti tervezéshez kapcsolódóan vizsgálja felül.

A Társaság a feltételezések rendszeres, évenkénti felülvizsgálata közötti időszakban folyamatosan (havi rendszerességgel) figyelemmel kíséri a biztosítástechnikai folyamatokat. Amennyiben az előrejelzések a tapasztalati adatokkal történő összevetése során jelentős eltéréseket tapasztal a Társaság, vagy ha a piaci környezet ezt indokolttá teszi, úgy a feltételezéseket (vagy a feltételezések egy körét) soron kívül felülvizsgálja.

A felhasznált hozam és diszkontráta feltételezéseit a Társaság negyedévente frissíti.

#### **4.1.2.1. Szerződés határok**

##### Direkt biztosítások

Az egyéni életbiztosítások egy főbiztosításból és kiegészítő biztosításokból állnak. Annak ellenére, hogy a kiegészítő biztosítások – ha külön értékesítené őket a Társaság – évente átárazhatók, felmondhatók lennének a Társaság ezen szerződéseket nem bontja fel komponenseire.

A csoportos biztosítások terén három kategóriát különít el a Társaság, az évente megújuló csoportos biztosítások (PAA) – ideértve azon szerződéseket is, melynek a díja évente felülvizsgálható; fix tartamos csoportos biztosítások, melyek jellemzően 2-4 éves tartamúak (GMM); illetve az egészségbiztosítások, melyek maximum egy éves tartamúak.

Évente megújuló nem-élet biztosítások esetén a fedezett időszak hosszának megállapításakor a szerződés határai egyértelműek. Mivel a Társaság szerződéseit az évfordulón szabadon átárazhatók a Társaság által, ezért a megújított szerződések IFRS 17 alatt új szerződésnek tekintendők.

##### Tartott viszontbiztosítások

A naptári vagy biztosítási év végével fel nem mondható szerződések esetén a szerződés határai megegyeznek a jogi szerződésben foglaltakkal. A Társaság viszontbiztosítási szerződéseinek egy része naptári évfordulón felmondható, ezért ezeknek a szerződések határa egy év.

#### **4.1.2.2. Mortalitás és morbiditás**

Az életbiztosításokhoz felhasznált mortalitási és egészségbiztosításokhoz felhasznált morbiditási feltételezéseit a Társaság az állományának múltbéli tapasztalatából statisztikai módszerekkel állítja elő. Tapasztalati adatok hiányában a Társaság díjkalkulációs feltételezések, szakértői becsléseket alapján állapítja meg a pénzáram előrejelzések elkészítéséhez felhasznált mortalitási és morbiditási feltételezéseket.

A haláleseti szolgáltatások előrejelzéséhez a Társaság a 2007. évi standard magyar halandósági táblázatot alkalmazza. A néphalandósági tábla által előrejelzett, életkortól függő halálozási valószínűséget a Társaság egy (terméktől függő) mortalitási faktorral módosítja. A Társaság jelenleg is értékesített fő termékeinél az alábbi mortalitási faktorokkal (kiigazítással) számol:



	MORTALITÁSI FAKTOR (2023)	MORTALITÁSI FAKTOR (2022)
Unit-linked biztosítások	31%	30%
Pannónia Bárka Életbiztosítás	25%	20%
Pannónia Alkony Kegyeleti Biztosítás	120%	125%
Otthon Alkony kegyeleti életbiztosítás	18%	30%
Otthon Harmónia kockázati életbiztosítás	7%	30%

Az évente megújuló (nem-élet típusú) fedezeteknél a kár mind életbiztosítások, mind egészségbiztosítások esetén a tapasztalt kárhányad alapján kerül előrejelzésre.

A hosszú tartamú, élet típusú rettegett betegség és rokkantság szolgáltatást nyújtó egészségbiztosítási termékeknél a Társaság modelljében a kár bekövetkezési valószínűsége életkortól függ. E termékek esetében a kár bekövetkezési valószínűsége az e termékekhez kapcsolódó életkortól függő viszontbiztosítási ráta módosítva egy tapasztalati adaton alapuló morbiditási faktoral.

A mortalitási és morbiditási feltételezések változtatásának a tartalékokra és eredményre gyakorolt hatására a Társaság az érzékenység vizsgálatokat is készíti.

#### **4.1.2.3. Törlés és díj nem fizetés**

Az alkalmazott törlési és díjnemfizetési arányszám a legfontosabb feltételezések egyike az életbiztosítási termékek értékelése során. A törlési arányszámok növekedése esetén a Társaság jelentős a hosszú távú nyereségektől esik el, amit csak részben tud kompenzálni egy esetleges törlési nyereség. A törlési feltételezések változtatásának a tartalékokra és eredményre gyakorolt hatására a Társaság az érzékenység vizsgálatokat is készíti.

Díjfizetés elmaradása esetén (amennyiben a terméknek nincs díjmentesítési lehetősége) vagy ha a termék rendelkezik díjmentesítési (díjfizetés szüneteltetési) lehetőséggel és az ügyfél kéri a szerződés visszavásárlását úgy a Társaság a szerződést törli.

A Társaság azt vizsgálja, hogy a (biztosítási év elején még élő) szerződések mekkora hányada törlődik az egyes biztosítási években. Az arányszámokat a Társaság termékcsoportonként méri. E arányszámok képezik a Társaság törlési, visszavásárlási valószínűségeit. A Társaság a befektetési egységhez kötött életbiztosítások esetén külön vizsgálja és alkalmazza a díj nemfizetési valószínűségeket és az ügyfélkérésre történő törlés (teljes visszavásárlás) bekövetkezésének valószínűségét. A megkülönböztetés oka, hogy (a díjfizetés szüneteltetésének lehetősége miatt) a díj nemfizetés nem feltétlenül vonja maga után a szerződés megszűnését.

A díj nemfizetés arányszámokat a Társaság értékesítési-csatornánként és termékcsoportonként méri a rendszeres díjas unit-linked biztosítások esetén. A mért arányszámok egyben az unit-linked előrejelzésekben használt díj nemfizetési feltételezések is.

A törlési és díjnemfizetési paraméterek mellett a Társaság vizsgálja és előrejelzésében felhasználja a díjat kévsze fizetők arányát (díjelőírás naptári havában fizetők aránya, a díjelőírás naptári havát követő 1. naptári hónapban fizetők aránya, stb), mely a várt díjak kiegyenlítésének időzítését vezérli a Társaság modelljében. A Társaság modelljében szintén felhasználja a 30 napos felmondások mértékét, a rendszeres díjon felüli eseti díjak befizetésének valószínűségét és a befektetett eseti díjak részvisszavásárlásának



valószínűségét. E paraméterek felhasználása segíti az állomány, a kezelt vagyon nagyságának tapasztalati adatokkal összhangban történő előrejelzését.

#### 4.1.2.4. Hozamok és diszkontráták

A unit-linked termékek esetében a pénzáram előrejelzések elkészítéséhez feltételezett hozamnak a megfelelő illikviditási felárral módosított kockázatmentes hozamgörbékől-származtatott értékeket használjuk. Az illikviditási felárakat a Társaság portfólió szinten határozza meg.

Hagyományos termékek esetében a Társaság a matematikai tartalék mögötti jelenlegi eszközállomány figyelembevételével, eszköz modellel, becsüli meg a várható befektetési hozamokat.

A Társaság illikviditási felár nélküli kockázatmentes (forward) hozamgörbéi a fordulónapot követő első 5 naptári évben az alábbiak:

	2023					2022				
	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5
<b>Forint (likvid)</b>	8,0%	5,1%	5,0%	5,2%	5,4%	15,7%	12,3%	10,2%	9,0%	8,3%
<b>Euró (likvid)</b>	3,4%	2,2%	1,9%	2,0%	2,2%	3,3%	3,3%	3,3%	3,3%	3,3%

A hagyományos termékek esetén felételezett befektetési hozam a fordulónapot követő első 5 naptári évben az alábbi:

	2023					2022				
	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5
<b>Eszköz hozam</b>	4,5%	4,5%	4,6%	4,7%	4,7%	4,1%	4,1%	4,2%	4,2%	4,2%

#### 4.1.2.5. Költség feltételezések

A szerződés csoportra előrejelzett költségeket szintén a Társaság pénzáram előrejelző modellje állítja elő. A használt költség paraméterek a Társaság (3 éves tartamú) üzleti tervei alapján kerültek megállapításra. A 3 éves tartamot követően a Társaság költség szintje változatlan marad.

A Társaság a működési költségeket 90%-ban a rendszeres díjas (élő) állománydíj arányosan, 10%-ban kezelt unit-linked tartalék/vagyon (unit-linked és matematikai) arányosan osztja a szerződés csoportokra. A kárrendezési költségek a kár összegének arányában kerülnek a ráosztásra a szerződés csoportokra. Az állománydíj a rendszeres díjas (legalább egy éves) szerződéseknél: gyakorisági díj \* díjfizetési gyakoriság; egyszeri díjas szerződéseknél: az egyszeri díj \* 10%-a; díjfizetés szüneteltetőknél és díjmentesített szerződéseknél 0.

A Társaság egyéb szerzési költségeket a pénzáram előrejelzések során modellezett szerződések kockázatviselés kezdetét követő 12 hónapban oszt a szerződésekre.





A Társaság az pénzáram előrejelzések elkészítése során az alábbi költség feltételezésekkel dolgozik:

VÁLTOZÓ NEVE	FELTÉTELEZÉS MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK MÓDJA <sup>3</sup>
Állománydíj alapú forintos költség	Naptári évre előrejelzett forintos működési költség / Naptári évre előrejelzett állománydíj
Állománydíj alapú eurós költség	Naptári évre előrejelzett eurós működési költség / Naptári évre előrejelzett állománydíj
Forintban felmerülő egyéb szerzési költség (állománydíj alapú)	Naptári évre előrejelzett egyéb szerzési költség / Naptári évre előrejelzett új üzlet állománydíj
Vagyon alapú forintos költség	Naptári évre előrejelzett forintos működési költség / Naptári évre előrejelzett unit-linked és matematikai tartalék
Vagyon alapú eurós költség	Naptári évre előrejelzett eurós működési költség / Naptári évre előrejelzett unit-linked és matematikai tartalék
Kárrendezési költség / Kár	Naptári évre előrejelzett forintos kárrendezési költség / Naptári évre előrejelzett kár
Biztosítási adó kulcs	Előrejelzett adókulcs

Az egészségbiztosításokhoz kapcsolódó természetbeni szolgáltatások nyújtásával kapcsolatos költség feltételezések tapasztalati adatok alapján, termékkód szinten kerülnek megállapításra (nem a Társaság teljes állományának szintjén).

#### 4.1.2.6. Nem pénzügyi kockázatra vonatkozó kockázati kiigazítás

A Társaság a jövőbeni pénzáramok összegével és ütemezésével kapcsolatos, nem pénzügyi kockázatokból eredő bizonytalanság viselése miatt a jövőbeni pénzáramok jelenértékére vonatkozó becslését kockázati kiigazítással egészíti ki. A Társaság a kockázati kiigazítás meghatározásának a módszertanát a Beszámoló számviteli politikák összefoglalása című fejezetében tárgyalja.

A fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettségre (LRC) a Társaság az explicit marzs („provision for adverse deviation”) módszerrel állapítja meg a kockázati kiigazítást, pénzáram előrejelzések (futások) jelenértékeként. Az kockázati kiigazítás a legjobb becslésű és a konzervatív feltevésekkel számolt kötelezettség különbsége. A konzervatív (sokkolt) feltevések az e fejezetben tárgyalt legjobb becslés paraméterek alapján kerülnek meghatározásra. A Társaság a kiigazítást olyan mértékűre kalibrálja, hogy a kiigazítás utáni tartalék 80%-ban vezethet arra, hogy a jövőbeli kötelezettségek a tartalékból (konzervatív feltevésekkel számolt diszkontált kötelezettségből) fedezhető. A sokkolt paramétereket a Szolvencia II standard formula kockázati részmoduljainak feltételezései felhasználásával vezeti le a Társaság. A kockázati kiigazítás alapjául szolgáló konzervatív feltevésekkel számolt kötelezettség kiszámításakor a mortalitás, morbiditás, törlés és költség feltételezések is módosításra kerülnek.

<sup>3</sup> A Társaság az üzleti tervezés részeként a legjobb becslés feltételezésekkel készít egy állománydíj, kár és kezelt vagyon előrejelzést a következő három naptári évre. A Társaság célérték keresés segítségével állapítja meg, hogy a költség paraméterek milyen beállítása mellett jelez előre az üzleti tervek során megállapított költséget. E költség paraméterek később az IFRS17 számolások költség paraméterei lesznek.



#### **4.1.2.7. Fedezeti egységek meghatározása**

A fedezeti egységet a Társaság valamennyi biztosítása esetén a maximális biztosítási összeg értékében határozza meg, ami a (maximális) biztosítási szolgáltatás összeg és a visszavásárlási szolgáltatási összege közül a magasabb. A Társaság pénzáram előrejelzéseiben a fedezeti egység ezzel összhangban kerül megállapításra az egy egyes termékekre.

#### **4.1.2.8. Befektetési komponens**

A fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettségre (LRC) előrejelzett pénzáramok esetén a befektetési komponens a periódusra várt visszavásárlási szolgáltatás és a lejáratú kifizetések összege, valamint a haláleseti kifizetésekből a visszavásárlási összeggel megegyező rész. Ez az az összeg, ami mindenképpen visszafizetendő a kötvénytulajdonosnak.

Az tény adatok esetén a kár bekövetkezésekor az előrejelzett pénzáramoknál megfogalmazottakkal összhangban kerül sor a befektetési komponens értékének meghatározására. Így lehetővé válik, hogy csak a biztosítási komponens kerüljön bele az eredményelszámolásba, de ettől függetlenül mindkét komponens (egymástól nem elválasztva bekerül a felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségek közé).

A nemélet-biztosítási szerződések esetén nem azonosított a Társaság befektetési komponensét.

## 4.2. A biztosítási szerződések várható pénzáramainak becslése során használt feltételezésekre való érzékenység

Az alábbi táblázatban portfóliócsoportonként mutatjuk be a biztosítási szerződésekre ható fő biztosítástechnikai paraméterek változásának lehetséges hatásait az eredményre, a tőkére és a CSM-re. A különböző paraméterek esetében 5%-os felfelé elmozdulást alkalmazott a Társaság. Az egyes paraméterek scenárióit külön-külön vizsgálta meg, minden más változatlanóságát feltételezve.

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
<b>CSM</b>								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	-	-	58	19 230	8 874	30 388	-35 383	23 166
Megbetegedés emelkedés	-	-	-	5 977	1 038	2 926	-282	9 658
Költséghányad emelkedés	-	-	4 776	200 172	23 801	16 722	3 166	248 637
Díjnyemfizesés emelkedés	-	-	332	183 421	9 589	73 130	-3 868	262 604
<b>Eredmény</b>								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	-588	-	-285	-2 893	-7 201	-15 315	-48 121	-74 403
Megbetegedés emelkedés	-7 444	-2 163	-	1 869	-244	-8 715	-449	-17 145
Költséghányad emelkedés	-2 196	-1 560	-13 720	-43 154	-6 492	-9 785	-13 399	-90 305
Díjnyemfizesés emelkedés	-3	-123	-1 467	-54 500	-389	-8 745	-7 378	-72 607
<b>Tőke</b>								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	-588	-	-285	-3 076	-6 867	-14 265	-50 295	-75 374
Megbetegedés emelkedés	-7 444	-2 163	-	1 869	-244	-8 378	-338	-16 697
Költséghányad emelkedés	-2 196	-1 560	-13 720	-43 154	-6 492	-10 176	-14 167	-91 464
Díjnyemfizesés emelkedés	-3	-123	-1 467	-54 697	-417	-9 481	-8 210	-74 399

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
<b>CSM</b>								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	-	-	135	3 564	16 304	70 547	-29 513	61 037
Megbetegedés emelkedés	-	-	-	-2 630	1 347	26 831	242	25 790
Költséghányad emelkedés	-	-	5 741	175 589	29 869	24 357	1 126	236 682
Díjnmfizetés emelkedés	-	-	323	82 685	29 466	51 417	-11 710	152 181
<b>Eredmény</b>								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	-1 557	-	-260	-13 705	-3 711	-19 947	-30 931	-70 111
Megbetegedés emelkedés	-6 189	-288	-	-7 324	-240	655	158	-13 228
Költséghányad emelkedés	-1 623	-881	-10 970	-65 842	-5 290	-1 381	-17 670	-103 657
Díjnmfizetés emelkedés	42	-13	-682	-112 156	-2 043	2 728	-11 099	-123 223
<b>Tőke</b>								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	-1 557	-	-260	-14 114	-4 107	1 598	-30 785	-49 225
Megbetegedés emelkedés	-6 189	-288	-	-7 324	-240	8 693	233	-5 115
Költséghányad emelkedés	-1 623	-881	-10 970	-65 842	-5 290	3 628	-16 310	-97 288
Díjnmfizetés emelkedés	42	-13	-682	-112 560	-2 043	16 836	-11 079	-109 499

## 5. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

### 5.1. A 2023. január 1-jével kötelezően alkalmazandó standardok hatása a konszolidált pénzügyi kimutatásokra

A 2023-ban vagy azután kezdődő üzleti évek vonatkozásában a következő módosuló, kötelező standardok váltak alkalmazandóvá, melyek hatása az IFRS 9 és IFRS 17 kivételével a pénzügyi kimutatásokra nem jelentős:

2023-tól kezdődő üzleti évekre:

- IAS 1 A pénzügyi kimutatások prezentálása standard módosításai: kötelezettségek rövid vagy hosszú lejáratú besorolása, illetve a számviteli politikák bemutatásával kapcsolatos módosítás;
- IAS 8 A számviteli becslések meghatározása;
- IAS 12 Jövedelemadó standard módosításai: egy tranzakcióból származó eszközök és kötelezettségek halasztott adó hatása.

### 5.2. Az IFRS 17 áttérés hatása a pénzügyi kimutatásokra

Az IFRS 17 áttérés módszertani hatásait a 3.6-os megjegyzésben mutatuttuk be, míg a biztosítási szerződésekkel kapcsolatos legfontosabb számviteli politika döntések a 3.7-es megjegyzésben találhatóak.

Az alábbiakban bemutatjuk az IFRS 17 áttérés hatásait a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásra és a konszolidált átfogó jövedelemkimutatásra a nyitómérleg időpontjára (2022.01.01) és az áttérés időpontjára (2023.01.01.) vonatkozóan.

#### Pénzügyi helyzet kimutatás 2022.12.31.

ADATOK EZER FORINTBAN

ESZKÖZÖK		2022. DECEMBER 31. IFRS 17 + IFRS 9	2022. DECEMBER 31. IFRS4 + IFRS9	KÜLÖNBSÉG
Immateriális javak	Immateriális javak	730 572	730 572	-
Ingtatlanok, gépek és berendezések	Ingtatlanok, gépek és berendezések	132 659	132 659	-
Használati jog-eszközök	Használati jog-eszközök	276 578	276 578	-
Halasztott adó követelések	Halasztott adó követelések	590 836	590 836	-
Leányvállalatok	Leányvállalatok	4 243 003	4 200 772	42 231
Társult vállalatok	Társult vállalatok	51 753	51 753	-
Biztosítási szerződések származó eszközök	Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól		2 707 547	
	Követelések biztosításközvetítőktől	1 017 460	123 576	- 3 248 448
	Halasztott szerzési költségek		1 434 785	



ESZKÖZÖK		2022. DECEMBER 31. IFRS 17 + IFRS 9	2022. DECEMBER 31. IFRS 4 + IFRS 9	KÜLÖNBÉSÉG
Vízontbiztosításból származó eszközök	Vízontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból		457 684	
		280 200		-541 159
	Vízontbiztosítási ügyletekből származó követelések		363 675	
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	86 205 307	86 205 307	-
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	5 167 307	5 167 307	-
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	34 467	34 467	-
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	16 413 265	16 413 265	-
Egyéb eszközök és elhatárolások	Egyéb eszközök és elhatárolások	65 374	64 380	994
Egyéb követelések	Egyéb követelések	100 254	100 254	-
Kapcsolt követelések	Kapcsolt követelések	111 972	111 972	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 588 805	2 588 805	-
<b>Eszközök összesen</b>		<b>118 009 812</b>	<b>121 756 194</b>	<b>-3 746 382</b>

**KÖTELEZETTSÉGEK**

Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	Biztosítástechnikai tartalékok		18 466 109	
	Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	92 720 887	86 205 307	-13 015 207
	Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben		846 589	
	Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben		218 089	
Vízontbiztosításból származó kötelezettségek	Vízontbiztosításból származó kötelezettségek	491 127	647 539	-156 412
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	Befektetési szerződések	5 167 307	5 167 307	-
Lízing kötelezettségek	Lízing kötelezettségek	318 781	318 781	-
Céltartalékok	Céltartalékok	196 134	196 134	-
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Egyéb kötelezettségek	Egyéb kötelezettségek		1 375 321	
	Kölcsönök és pénzügyi vízontbiztosítás	939 712	6 704	-442 313
Kapcsolt kötelezettségek	Kapcsolt kötelezettségek	30 371	30 371	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	30 253	30 253	-
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>99 894 572</b>	<b>113 508 504</b>	<b>-13 613 932</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÖK</b>		<b>18 115 240</b>	<b>8 247 690</b>	<b>9 867 550</b>



ADATOK EZER FORINTBAN

SAJÁT TŐKE		2022. DECEMBER 31. IFRS 17 + IFRS 9	2022. DECEMBER 31. IFRS 4 + IFRS 9	KÜLÖNBÉSÉG
Jegyzett tőke	Jegyzett tőke	3 116 133	3 116 133	-
Tőketartalék	Tőketartalék	4 019 111	4 019 111	-
Saját részvény	Saját részvény	-31 996	-31 996	-
Egyéb tartalékok	Egyéb tartalékok	-4 116 731	-6 636 383	2 519 652
Eredménytartalék	Eredménytartalék	15 128 723	7 780 825	7 347 898
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>18 115 240</b>	<b>8 247 690</b>	<b>9 867 550</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS 2022		2022 Q1- Q4 IFRS 17 + IFRS 9	2022 Q1- Q4 IFRS 4 + IFRS 9	KÜLÖNBÉSÉG
Biztosítási bevétel	Biztosítási díjak	9 280 091	26 833 916	-17 553 825
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása		-2 104 825	
	Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	-8 154 622	-4 883 217	15 318 745
	Egyéb működési költségek		-1 712 780	
	Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek		-14 718 137	
	Meg nem szolgált díjak tartalékának változása		-54 408	
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-536 650	-843 646	306 996
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	Kármegtérülések viszontbiztosítótól		124 314	
	Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	825 427	313 302	387 811
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>		<b>1 414 246</b>	<b>2 954 519</b>	<b>-1 540 273</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	770 141	770 141	-
Befektetések egyéb bevétele	Befektetések egyéb bevétele	705 671	234 246	471 425
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-7 072	-7 072	-
Befektetések ráfordítása	Befektetések ráfordítása	-3 193 733	-3 608 752	415 019
Társult vállalatok hozama	Társult vállalatok hozama	834 500	834 500	-
<b>Befektetési eredmény</b>		<b>-890 493</b>	<b>-1 776 937</b>	<b>886 444</b>





ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS 2022		2022 Q1- Q4 IFRS17 + IFRS9	2022 Q1- Q4 IFRS 4 + IFRS 9	KÜLÖNBSÉG
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	1 696 385	-	1 696 385
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	-	-48 591	-	-48 591
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	178 470	178 470	-
<b>Pénzügyi eredmény</b>		<b>1 826 264</b>	<b>178 470</b>	<b>1 647 794</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetésszerződésekből	Díj -és jutalékbevételek befektetésszerződésekből	105 045	105 045	-
Egyéb működési költségek	-	-317 272	-	-317 272
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	Egyéb működési bevételek	356 104	876 341	-520 237
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	Egyéb ráfordítások	-368 122	-757 369	389 247
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>2 125 772</b>	<b>1 580 069</b>	<b>545 703</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)	Adóbevételek / (ráfordítások)	-240 028	-240 028	-
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	117 016	-117 016
<b>Adózott eredmény összesen</b>		<b>1 885 744</b>	<b>1 457 057</b>	<b>428 687</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-3 012 264	-3 129 280	117 016
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-	2 049 817	-	2 049 817
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	143 528	-	143 528
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>-818 919</b>	<b>-3 129 280</b>	<b>2 310 361</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>-602 294</b>	<b>-602 294</b>	<b>-</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>		<b>-1 421 213</b>	<b>-3 731 574</b>	<b>2 310 361</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>		<b>464 531</b>	<b>-2 274 517</b>	<b>2 739 048</b>



**Pénzügyi helyzet kimutatás 2021.12.31**

ADATOK EZER FORINTBAN

ESZKÖZÖK		2021. DECEMBER 31. IFRS 17 + IFRS 9	2021. DECEMBER 31. IFRS 4 + IFRS 9	KÜLÖNBSÉG
Immateriális javak	Immateriális javak	615 125	615 125	-
Ingtatlanok, gépek és berendezések	Ingtatlanok, gépek és berendezések	159 822	159 822	-
Használati jog-eszközök	Használati jog-eszközök	385 461	385 461	-
Halasztott adó követelések	Halasztott adó követelések	473 820	473 820	-
Leányvállalatok	Leányvállalatok	3 692 413	4 068 923	-376 510
Társult vállalatok	Társult vállalatok	51 753	51 753	-
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól		1 832 689	
	Követelések biztosításközvetítőktől	648 971	32 481	-2 467 800
	Halasztott szerzési költségek		1 251 601	
Viszontbiztosításból származó eszközök	Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból		178 930	
	Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	200 505	15 663	5 912
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	85 664 010	85 664 010	-
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	5 237 951	5 237 951	-
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	937	937	-
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	21 507 125	-	-
	Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	21 507 125	-
Egyéb eszközök és elhatárolások	Egyéb eszközök és elhatárolások	44 463	43 796	667
Egyéb követelések	Egyéb követelések	69 827	69 827	-
Kapcsolt követelések	Kapcsolt követelések	70 617	70 617	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	741 831	741 831	-
<b>Eszközök összesen</b>		<b>119 564 631</b>	<b>122 402 362</b>	<b>-2 837 731</b>



ADATOK EZER FORINTBAN

KÖTELEZETTSÉGEK		2021. DECEMBER 31. IFRS 17 + IFRS 9	2021. DECEMBER 31. IFRS4 + IFRS9	KÜLÖNBSÉG
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	Biztosítástechnikai tartalékok		16 633 261	
	Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	93 483 022	85 664 010	-9 804 414
	Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben		833 437	
	Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben		156 728	
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	112 266	85 013	27 253
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	Befektetési szerződések	5 237 951	5 237 951	-
Lízing kötelezettségek	Lízing kötelezettségek	414 318	414 318	-
Céltartalékok	Céltartalékok	43 728	43 728	-
Egyéb kötelezettségek	Egyéb kötelezettségek		1 042 756	
	Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	891 423	37 739	-189 072
Kapcsolt kötelezettségek	Kapcsolt kötelezettségek	11 577	11 577	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	19 929	19 929	-
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>100 214 214</b>	<b>110 180 447</b>	<b>-9 966 233</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÖK</b>		<b>19 350 417</b>	<b>12 221 915</b>	<b>7 128 502</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>				
Jegyzett tőke	Jegyzett tőke	3 116 133	3 116 133	-
Tőketartalék	Tőketartalék	4 019 111	4 019 111	-
Saját részvény	Saját részvény	-31 996	-31 996	-
Egyéb tartalékok	Egyéb tartalékok	-2 695 518	-2 971 871	276 353
Eredménytartalék	Eredménytartalék	14 942 687	8 090 538	6 852 149
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>19 350 417</b>	<b>12 221 915</b>	<b>7 128 502</b>



### **5.3. A 2024. január 1-je után kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra**

A 2024-ban vagy azután kezdődő üzleti évek vonatkozásában a következő módosuló, kötelező standardok váltak alkalmazandóvá, melyek hatása a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem lesz jelentős:

- IAS 1 kiegészítés, amely célja, hogy pontosítja a hosszú távú kötelezettség fogalmát.
- IFRS 16: a lízingkötelezettség értékelésének módosítása értékesítés és visszlízing esetén.
- IAS 7 és IFRS 7: Cash flow bemutatási kötelezettség és Pénzügyi eszközök bemutatási kötelezettség változás, amelyek bemutatási körbe vonják a szállítói finanszírozási megállapodásokat.
- IAS 12: jövedelemadó bemutatási kötelezettség alóli ideiglenes felmentés a Pillar 2 Model Szabály Nemzetközi Adó reform miatt.



## 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 baleseti és 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. halál esetére szóló díjátvállalási kiegészítő biztosítás,
- h. csoportos élet- és balesetbiztosítás,
- i. hitelfedezeti biztosítások,

Nem-élet biztosítások

- j. balesetbiztosítás,
- k. baleseti és betegség kiegészítő biztosítás,

Egészségbiztosítás

- l. Egészségbiztosítás és kármentességi bónuszt tartalmazó egészségbiztosítás,
- m. Egészségbiztosítási kiegészítő biztosítás,

A 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

AA 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.

Jelenleg a legjelentősebb kockázatoknak az alábbi kockázatokat értékeltük:

1. *Technológiai kockázatok – folyamat, termék és informatikai komplexitás*
2. *A gazdasági környezet változásából eredő kockázatok*
3. *Árazási, pozícionálási kockázat*

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 termékbe ágyazott 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 termékfeltételek módosításával történő csökkentésével.
- A limitek növelése a viszontbiztosítási szerződések változtatásával.

### **6.3.3. Az ajánlatelfogadási folyamatra vonatkozó szabályok**

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

Az egészségügyi kockázatok kiértékelése része a Társaság ajánlat-elbírálási eljárásainak, és a díj mértéke tükrözi a jövőbeni biztosítottak egészségügyi állapotát és családi kórtörténetét. Az árazás feltételezéseken alapszik, így például a halálozási ráták és a szerződés megmaradási arányok feltételezésein, amelyek a múltbeli tapasztalatokat és a jelenlegi trendeket veszik figyelembe. Bizonyos kockázatokat és garanciákat tartalmazó szerződések esetében a 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 politikája 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 Dimenzió Biztosítási Egyesülettől átvett HNY életjáradék termék esetében jelentős longevitív kockázat jelentkezik. A Társaság monitorozza a biztosítottak halandósági arányait. A Társaság jelenlegi egyéb termékei ugyanakkor csak nagyon korlátozottan tartalmaznak longevitív kockázat által érintett szolgáltatásokat. 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. Ügyfél opciók**

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 ügyfél opciók 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 ügyfél opció a szerződések díjmentesítésének lehetősége és a szerződések idő előtti törlése.



A COVID-19 járvány miatti vészhelyzet kihirdetésével a Társaság azonnal megkezdte a vizszavásárlások monitorozását, majd az MNB határozata alapján havi adatszolgáltatást is teljesít (2021-ben és azóta is folyamatosan).

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

#### *A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:*

A jövőbeli cash flow-t 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%-kal 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 díjvállalási 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 díjakból képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradás kockázata.

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



### **6.5.7. Balesetbiztosítás (Magyarország)**

#### *Feltételek:*

A balesetbiztosítás a választott fedezeteknek megfelelően a biztosítás kockázatviselése alatt bekövetkezett biztosítási események alapján teljesít kifizetést a kedvezményezett(ek)nek. Biztosítási szolgáltatások a baleseti eredetű halál, a baleseti eredetű rokkantság, csonttörés, baleseti eredetű műtéti térítés, baleseti eredetű kórházi napi térítés és égési sérülés. 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 egyéb szolgáltatások miatt a tapasztalt és a feltételezett morbiditás alakulása.

### **6.5.8. Kiegészítő balesetbiztosítás (Magyarország és Románia)**

#### *Feltételek:*

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

#### *A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:*

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

### **6.5.9. Halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás (Magyarország)**

#### *Feltételek:*

Halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás unit-linked és kockázati életbiztosítások, mint főbiztosítások mellé köthető. A kiegészítő biztosítás biztosítottjának tartamon belüli halála esetén a Társaság a főbiztosítás 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.

### **6.5.10. 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 és bankoknál 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.

### **6.5.11. Hitelfedezeti biztosítások (Magyarország)**

*Feltételek:*

A hitelfedezeti biztosítás a választott fedezeteknek megfelelően egyes kockázatok esetében megfizeti a törlesztőrészeket, egyes kockázatok esetében pedig megtéríti a biztosítási esemény időpontjában fennálló tőketartozást. Biztosítási szolgáltatások a haláleset, rokkantság és a keresőképtelenség.

*A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:*

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

### **6.5.12. Egészségbiztosítás és kármentességi bónuszt tartalmazó egészségbiztosítás (Magyarország)**

*Feltételek:*

A rendszeres díjfizetésű termék egy egészségbiztosítás, ami egy nemzetközi egészségügyi szolgáltatóval (Further) kötött megállapodás alapján az ügyfeleknek második orvosi szakvélemény és külföldi gyógykezelési szolgáltatást nyújt az előre definiált biztosítási események bekövetkezése esetén. A termék bizonyos módoszatok esetében ezenfelül tartalmaz haláleseti szolgáltatást (a befizetett díjak mértékéig) illetve, kármentesség esetén a tartam végén a tartam során befizetett díjak előre definiált százalékának visszatérítését. A kármentességi bónuszt tartalmazó 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.

### **6.5.13. 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 morbiditás tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő (egészségügyi és egyéb) költségek valós értéke.

## **6.6. A Biztosítót érintő piaci kockázatok hatásai**

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 pénzügyi instrumentumokat a Társaság fajtájuk és a vételi szándék alapján különböző kategóriákba sorolja (Isd. 3.17 és 3.20-as megjegyzések).

A Társaság számos pénzügyi kockázatnak van kitéve pénzügyi eszközein és kötelezettségein keresztül. A pénzügyi kockázatok legfontosabb elemei a kamatkockázat, likviditási kockázat, devizakockázat, a részvénypiaci kockázat és a hitelezési kockázat. A Biztosító megítélése szerint a pénzügyi eszközökön lévő koncentrációs kockázat nem jelentős, mindössze magyar állampapírokon és a vállalati kötvényeken keletkezhet.

A kockázatok a kamat, deviza és értékpapír termékek nyitott pozícióiból származnak, amelyek általános és sajátos piaci mozgásoknak vannak kitéve.

A Társaság 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 Társaság eszköz-forrás kezelésének, hogy összeillessze a biztosítási és befektetési szerződéseket jellegük szerint eszköz és forrás oldalról.

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

A Társaság biztosítási és viszontbiztosítási eszközei és kötelezettségei és a hozzájuk rendelt eszközfedezet a különböző piaci változók hatására nem feltétlenül párhuzamosan reagál. Egy esetleges kamatsokk hatása, azaz a hozamgörbe eltolódása miatti eszközátértékelés nem feltétlenül jelenti a biztosítástechnikai és viszontbiztosítási eszközök/kötelezettségek egyidejű és azonos értékű átértékelését. Hasonlóképpen, a devizaárfolyam változására az eszközök átértékeléséből származó változással nem azonos mértékben változnak a Társaság tartalékai. Mindezek miatt a biztosítási és viszontbiztosítási ügyletekből származó eszközök/kötelezettségek és a hozzájuk rendelt eszközfedezet összességében közvetlen kamat-, deviza- vagy hitelezési kockázatot hordoz a Társaság számára; a kamatláiban, árfolyamban bekövetkező változásoknak közvetlen hatása van a Társaság eredményére és saját tőkéjére.

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a biztosító nem képes a vele szemben fennálló, érvényes követeléseinek eleget tenni, illetve a pénzügyi vagy biztosítási/viszontbiztosítási kötelezettségek rendezése érdekében, azok esedékességekor, nem képes befektetéseit és más eszközeit értékesíteni. A likviditásra vonatkozóan a Biztosító nem azonosított magas kockázatot. A likviditást az Eszköz-Forrás Bizottság rendszeresen monitorozza és szükség esetén dönt a likviditási hiányok és többletek kezeléséről, melyet döntéseket az MBH Alapkezelő Zrt., mint kiszervezett tevékenységet folytató partner hajt végre.





A Társaságra ható pénzügyi kockázatok értékelése egymástól függetlenül történik, mivel azok együttes hatása a Szolvencia II elemzések és számítások szerint is minden esetben összességében kisebb, mint az egyes hatások összessége. A kockázatok közötti diverzifikációs hatás miatt az egyes kockázatok összege felső becslést eredményez az összesített pénzügyi kockázathoz képest. A kockázatokat az alábbiakban mutatjuk be.

### 6.6.1. Hitelkockázati kitettség

A Társaságnak hitelkockázati kitettsége elsősorban a bankbetéteken, az adott kölcsönökön és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjain keletkezik.

A pénzügyi eszközök piaci értéke mindezek miatt megfelelően reprezentálja a Társaság maximális hitelkockázati kitettségét. A maximum hitelkockázati kitettség a fordulónapon az alábbi volt:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT	2021. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Államkötvények	31 364 147	16 102 346	26 103 354
Vállalati kötvények	4 476 252	3 344 333	1 438 714
Részvények	27 333 515	24 874 428	26 099 266
Befektetési jegyek	54 688 111	46 537 497	53 131 723
Pénzeszközök	7 456 443	19 194 920	6 859 084
Követelések	405 345	3 496 320	287 088
Egyéb pénzügyi eszközök	-38 560	-2 928 467	-626 930

A hitelkockázati kitettséget a pénzügyi eszközök meghatározó részét kitevő államkötvények esetében a Társaság nem tekinti jelentősnek, mivel azt állam által garantált követelések alkotják.

### Értékvesztések

A Csoport az egyéb követelésekre képzett értékvesztést.

Az egyéb követelések korosítása, valamint az elszámolt értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023.	2022. (MÓDOSÍTOTT)
Nyitó egyenleg január 1-jén	-696	-696
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	-	-
<b>Záróegyenleg december 31-én</b>	<b>-696</b>	<b>-696</b>





Az egyéb követelések értékvesztése az alábbiak szerint változott:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.		2022. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT	
	BRUTTÓ	ÉRTÉKVESZTÉS	BRUTTÓ	ÉRTÉKVESZTÉS
Nem lejárt	290 030	-	246 506	-
0 és 30 nap között lejárt	-	-	-	-
31 és 120 nap között lejárt	478	-	200	-
121 és 360 nap között lejárt	-	-	-	-
Éven túl lejárt	879	-696	683	-696
<b>Összesen</b>	<b>291 387</b>	<b>-696</b>	<b>247 389</b>	<b>-696</b>

A Társaság 2023. december 31-én nem rendelkezik olyan nem lejárt és nem értékvesztett követeléssel, melynek kimenetele bizonytalan vagy megtérülése problémát jelenthet. A lejárt nem értékvesztett követelések összege 1 millió forint alatti 2022-ben és 2023-ban is.

#### 6.6.2. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság nem képes kötelezettségeit esedékességük időpontjában teljesíteni, akár kötvénytulajdonosok kárigényei, szerződéses elkötelezettségek vagy más pénzkirámlások miatt. Az ilyen pénzkirámlások 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.



Pénzügyi eszközök és kötelezettségek, illetve céltartalékok és lízingkötelezettségek:

ADATOK EZER FORINTBAN

2023. DECEMBER 31. ADATOK EFT-BAN	KÖNYV SZERINTI ÉRTÉK	SZERZŐDÉ- SES CASH FLOW	6 HÓNAP VAGY KEVESEBB	6-12 HÓNAP	1-2 ÉV	2-5 ÉV	5 ÉVEN TÚL
<b>Kötelezettségek*</b>	<b>6 756 333</b>	<b>6 792 372</b>	<b>6 614 970</b>	<b>61 682</b>	<b>113 958</b>	<b>1 762</b>	-
Ebből Lízing kötelezettség	<b>203 488</b>	<b>239 527</b>	<b>62 125</b>	<b>61 682</b>	<b>113 958</b>	<b>1 762</b>	-
Államkötvények	31 364 147	45 975 693	5 150 683	8 879 013	3 887 000	4 852 252	23 206 745
Vállalati kötvények	4 476 252	5 078 595	1 767 790	112 872	416 490	1 618 943	1 162 500
Részvények	27 333 515	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	54 688 111	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	7 456 443	7 456 443	7 456 443	-	-	-	-
Követelések	405 345	405 345	404 467	878	-	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	-148 953	-148 953	-148 953	-	-	-	-
Származékos ügyletek	110 393	110 393	74 617	35 776	-	-	-
<b>Eszközök összesen</b>	<b>125 685 253</b>	<b>58 877 516</b>	<b>14 705 047</b>	<b>9 028 539</b>	<b>4 303 490</b>	<b>6 471 195</b>	<b>24 369 245</b>

\* Befektetési szerződések, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, lízing kötelezettség

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT ADATOK EFT-BAN	KÖNYV SZERINTI ÉRTÉK	SZERZŐDÉ- SES CASH FLOW	6 HÓNAP VAGY KEVESEBB	6-12 HÓNAP	1-2 ÉV	2-5 ÉV	5 ÉVEN TÚL
<b>Kötelezettségek*</b>	<b>6 682 558</b>	<b>6 682 557</b>	<b>6 213 789</b>	<b>46 147</b>	<b>288 429</b>	<b>134 192</b>	-
Ebből Lízing kötelezettség	<b>318 781</b>	<b>318 781</b>	<b>46 147</b>	<b>46 147</b>	<b>92 295</b>	<b>134 192</b>	-
Államkötvények	16 102 346	28 623 454	3 198 536	2 302 591	1 408 590	4 474 077	17 239 660
Vállalati kötvények	3 344 333	3 859 651	312 187	320 184	1 132 848	208 152	1 886 280
Részvények	24 874 428	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	46 537 497	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	19 194 920	3 527 915	3 527 915	-	-	-	-
Követelések	3 496 320	3 496 320	3 495 637	683	-	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	-2 986 256	-2 986 256	-2 986 256	-	-	-	-
Származékos ügyletek	57 789	57 789	37 977	19 812	-	-	-
<b>Eszközök összesen</b>	<b>110 621 377</b>	<b>36 578 873</b>	<b>7 585 996</b>	<b>2 643 270</b>	<b>2 541 438</b>	<b>4 682 229</b>	<b>19 125 940</b>

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



Biztosítási ügyletekből származó eszközök és kötelezettségek várható kifizése:

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	LFRC (FENN-MARADÓ FEDEZETRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG)	LFIC (FEL-MERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG)	ÖSSZESEN	LFRC (FENN-MARADÓ FEDEZETRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG)	LFIC (FEL-MERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG)	ÖSSZESEN	MINDÖSSZESEN
1 éven belül	-890 850	221 459	-669 391	430 418	1 766 482	2 196 900	1 527 509
2 éven belül	-717 180	27 131	-690 050	3 706 819	1 093 880	4 800 698	4 110 649
3 éven belül	-572 458	4 419	-568 039	6 041 343	321 503	6 362 846	5 794 807
4 éven belül	-454 616	-	-454 616	7 932 600	26 777	7 959 377	7 504 761
5 éven belül	-359 669	-	-359 669	9 095 136	5 379	9 100 515	8 740 845
5 év felett	-1 076 068	-	-1 076 068	69 890 792	3 539	69 894 330	68 818 263
	<b>-4 070 842</b>	<b>253 008</b>	<b>-3 817 833</b>	<b>97 097 107</b>	<b>3 217 560</b>	<b>100 314 666</b>	<b>96 496 833</b>

Viszontbiztosítási ügyletekből származó eszközök és kötelezettségek várható kifizése:

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	LFRC (FENN-MARADÓ FEDEZETRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG)	LFIC (FEL-MERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG)	ÖSSZESEN	LFRC (FENN-MARADÓ FEDEZETRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG)	LFIC (FEL-MERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG)	ÖSSZESEN	MINDÖSSZESEN
1 éven belül	14 965	-156 860	-141 895	102 735	-50 435	52 299	-89 596
2 éven belül	96 708	-19 219	77 489	49 451	-5 870	43 581	121 070
3 éven belül	67 233	-3 119	64 114	47 192	-947	46 245	110 359
4 éven belül	48 510	-	48 510	39 486	-	39 486	87 997
5 éven belül	33 534	-	33 534	29 918	-	29 918	63 452
5 év felett	81 280	-	81 280	133 151	-	133 151	214 431
	<b>342 231</b>	<b>-179 198</b>	<b>163 032</b>	<b>401 932</b>	<b>-57 252</b>	<b>344 681</b>	<b>507 713</b>

### 6.6.3. Devizakockázat

A Társaság forintban és euróban denominált biztosítási és befektetési szerződéseket köt. A Társaság a vonatkozó kötelezettségek devizanemében is fektet eszközökbe, amely csökkenti a devizaárfolyam kockázatokat. Szintén csökkenti a kockázatot, hogy a szerződésekkel kapcsolatos költségek szintén jellemzően abban a devizában merülnek fel, amelyben a bevételei felmerülnek.

Az alábbi táblázat devizanemenként mutatja be a pénzügyi eszközök és kötelezettségek, valamint a biztosítási és viszontbiztosítási ügyletekből származó eszközök és kötelezettségek devizakockázati érzékenységét a CSM-re, az eredményre és a tőkére 2023. és 2022. év végével:



ADATOK EZER FORINTBAN

2023. DECEMBER 31.	CSM	EREDMÉNY		TŐKE
	EUR	EUR	USD	EUR
Év végi devizaárfolyam	382,78	382,78	346	382,78
Lehetséges változás (+)	10%	10%	10%	10%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	10%	10%
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi eszközökre	-	34 240	260 261	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi eszközökre	-	-34 240	-260 261	-
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre	-	-35 180	-259 435	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre	-	35 180	259 435	-
Árfolyamnövekedés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre	-92 411	110 718		-5 451 503
Árfolyamcsökkenés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre	33 034	-123 699		5 410 723

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	CSM	EREDMÉNY		TŐKE
	EUR	EUR	USD	EUR
Év végi devizaárfolyam	400,25	400,25	376	400,25
Lehetséges változás (+)	10%	10%	10%	10%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	10%	10%
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi eszközökre	-	121 873	284 445	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi eszközökre	-	-121 873	-284 445	-
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre	-	-61 830	-284 445	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre	-	61 830	284 445	-
Árfolyamnövekedés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre	-382 147	151 549		-5 980 533
Árfolyamcsökkenés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre	357 121	-236 781		6 228 985

#### 6.6.4. Kamatkockázat

A Társaság az életbiztosítási díjtartalékok értékét prospektív módon, technikai kamatláb alkalmazásával határozza meg, viszont a biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek értéke a jelenlegi tartalékolási szabályok mellett önmagában a hozamgörbe eltolódása is átértékelődik. Ugyanakkor a hozamgörbe eltolódása érinti az életbiztosítási díjtartalékokhoz rendelt eszközök értékét, ezért ezeknél az eszközöknél is létezik kamatkockázat. A kamatkockázatok kezelését az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése szolgálja.



A Társaság saját befektetései szintén hordoznak kamatkockázatot.

Az alábbi táblázat a Társaság kamatozó követeléseit és kötelezettségeit mutatja be 2022 és 2023 év végével:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31.
Fix kamatozású	35 840 398	19 446 684
Változó kamatozású	-	-
<b>Kamatozó eszközök</b>	<b>35 840 398</b>	<b>19 446 684</b>

A Társaság kamatozó- eszközei és kötelezettségei 2022. és 2023. év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

	2023. DECEMBER 31.			2022. DECEMBER 31.	
	HUF	EUR	USD	HUF	EUR
Államkötvények	1,5%-9,5%	0,5%-5%	6,13%-6,75%	0%-6,75%	1%
Vállalati kötvények	3,25%-16%	2,5%-9%	n/a	2%-14%	2,5%-4,5%
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	18,24%	n/a	n/a	12,79%	n/a
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	n/a	n/a	n/a	n/a	3,38% - 7,91%
Lízing kötelezettségek	2,65%-3%	4,18%	n/a	2,65%-3%	2,7%-2,8%

Az alábbi táblázat a biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök és kötelezettségek, illetve a pénzügyi eszközök és kötelezettségek kamatlábérzékenységet mutatja, vagyis azt, hogy 1%-os kamatláb emelkedés, illetve csökkenés esetén milyen CSM, eredmény, illetve tőkehatás következik be.

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	CSM		EREDMÉNY		TŐKE	
	EMELKEDÉS	CSÖKKENÉS	EMELKEDÉS	CSÖKKENÉS	EMELKEDÉS	CSÖKKENÉS
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	123 417	-249 831	-46 947	-4 563	1 327 614	-1 600 621
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	-419 260	454 800	-	-
	<b>123 417</b>	<b>-249 831</b>	<b>-466 207</b>	<b>450 237</b>	<b>1 327 614</b>	<b>-1 600 621</b>



ADATOK EZER FORINTBAN

2022	CSM		EREDMÉNY		TŐKE	
	EMELKEDÉS	CSÖKKENÉS	EMELKEDÉS	CSÖKKENÉS	EMELKEDÉS	CSÖKKENÉS
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	-2 554	11 198	11 207	-9 970	771 213	-855 898
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	-253 414	272 791	-	-
	<b>-2 554</b>	<b>11 198</b>	<b>-242 207</b>	<b>262 821</b>	<b>771 213</b>	<b>-855 898</b>

### 6.6.5. Részvényárfolyam-kockázat érzékenységi elemzése

Az alábbi táblázat a biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök és kötelezettségek, illetve a pénzügyi eszközök és kötelezettségek részvényárfolyam kockázati érzékenységet mutatja, vagyis azt, hogy 10%-os részvényár csökkenés esetén milyen CSM, eredmény, illetve tőkehatás következik be.

A Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek esetén a részvényárfolyamok elmozdulása a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások esetén gyakorol hatást a pénzügyi kimutatásokra, míg a pénzügyi eszközök között a Biztosító stratégiai részesezésének az OPUS-nak a részvényárfolyam változásából fakadó kockázatot láthatjuk, mely kizárólag a tőkében jelenik meg.

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	CSM CSÖKKENÉS	EREDMÉNY CSÖKKENÉS	TŐKE CSÖKKENÉS
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	283 159	-164 454	6 585 957
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	-261 451
	<b>283 159</b>	<b>-164 454</b>	<b>6 324 507</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	CSM CSÖKKENÉS	EREDMÉNY CSÖKKENÉS	TŐKE CSÖKKENÉS
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	166 111	-171 979	5 685 624
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	-80 747
	<b>166 111</b>	<b>-171 979</b>	<b>5 604 878</b>



## 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, mely egy 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 2023. december 31-én a szükséges szavatoló tőke szint csaknem kétszerese, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023.12.31	2022.12.31 (MÓDOSÍTOTT)
A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	20 741 620	15 968 888
A minimális tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	20 537 591	15 968 888
Szavatoló tőke szükséglet	8 951 606	7 733 016
Minimális tőke szükséglet	2 602 000	2 392 000
Tőkemegfelelés (szavatoló tőkeszükséglethez képest)	232%	207%
Tőkemegfelelés (minimális tőkeszükséglethez képest)	789%	668%

A 2022. december 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. SZEGMENSENKÉNTI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

ADATOK EZER FORINTBAN

2023 – ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS PORTFÓLIÓCSOPORTONKÉNT	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BALESET- ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDE- LEM LIFE	EGYÉB ÉLET SZEGMENS	LIFE ÖSSZESEN
Biztosítási bevétel	3 586 358	419 817	265 379	3 456 381	406 798	2 551 999	1 127 952	-	11 814 684
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-3 229 518	-285 077	-306 426	-2 695 150	-378 197	-1 802 956	-1 370 062	-	-10 067 386
Vizontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-27 186	-82 680	-	- 42 584	- 34 774	- 230 858	- 264 117	-	-682 199
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés vizontbiztosítótól	15 612	93 189	-	12 086	2 555	129 066	721 258	-	973 766
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>	<b>345 266</b>	<b>145 249</b>	<b>- 41 047</b>	<b>730 733</b>	<b>- 3 618</b>	<b>647 251</b>	<b>215 031</b>	<b>-</b>	<b>2 038 865</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	-	-	-	-	-	-	-	1 251 844	1 251 844
Befektetések egyéb bevétele	-	-	-	-	-	-	-	7 976 177	7 976 177
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	-	-	-	-	-	-	-	3 271	3 271
Befektetések ráfordítása	-	-	-	-	-	-	-	110 148	110 148
Társult vállalatok hozama	-	-	-	-	-	-	-	454 329	454 329
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 795 769</b>	<b>9 795 769</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-13 467	-2 992	-1 188 653	-5 914 060	-485 673	-5 999	70 170	-	-7 540 674
Pénzügyi eredmény vizontbiztosításból	786	-10 915	-	-4 291	875	3 684	-44 811	-	-54 672
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	-402 894	-402 894
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-12 681</b>	<b>-13 907</b>	<b>-1 188 653</b>	<b>-5 918 351</b>	<b>-484 798</b>	<b>-2 315</b>	<b>25 359</b>	<b>-402 894</b>	<b>-7 998 240</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	-	-	-	-	-	-	-	76 621	76 621
Egyéb működési költségek	-	-	-	-	-	-	-	-180 920	-180 920
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	-	-	-	-	-	-	-	317 602	317 602
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-380 404	-380 404
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>332 585</b>	<b>131 342</b>	<b>-1 229 700</b>	<b>-5 187 618</b>	<b>-488 416</b>	<b>644 936</b>	<b>240 390</b>	<b>9 225 774</b>	<b>9 225 774</b>





ADATOK EZER FORINTBAN

	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BALESET- ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDE- LEM LIFE	EGYÉB ÉLET SZEGMENS	LIFE ÖSSZESEN
Adóbevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	-746 723	-746 723
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	14 780	14 780
<b>Adózott eredmény összesen</b>	<b>332 585</b>	<b>131 342</b>	<b>- 1 229 700</b>	<b>- 5 187 618</b>	<b>-488 416</b>	<b>644 936</b>	<b>240 390</b>	<b>8 493 831</b>	<b>2 937 350</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	3 099 067	3 099 067
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	-2 172 815	493 313	92 312	-	-1 587 190
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-	-	-4 328	1 975	-68 112	-86 594	-	-157 059
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4 328</b>	<b>-2 170 840</b>	<b>425 201</b>	<b>5 718</b>	<b>3 099 067</b>	<b>1 354 818</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 806 883</b>	<b>1 806 883</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4 328</b>	<b>-2 170 840</b>	<b>425 201</b>	<b>5 718</b>	<b>4 905 950</b>	<b>3 161 701</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>332 585</b>	<b>131 342</b>	<b>-1 229 700</b>	<b>-5 191 946</b>	<b>-2 659 256</b>	<b>1 070 137</b>	<b>246 108</b>	<b>13 399 781</b>	<b>6 099 051</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022 – ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS PORTFÓLIÓCSOPORTONKÉNT	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLA- VÉDELEM	EGYÉB SZEGMENS	ÖSSZESEN
Biztosítási bevétel	2 621 048	275 732	229 881	3 717 885	574 194	1 484 978	376 373	-	9 280 091
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-2 463 772	-252 576	-139 616	-2 897 074	-523 398	-972 839	-905 347	-	-8 154 622
Vizontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-30 868	-174 839	-	-86 622	-51 859	-114 286	-78 176	-	-536 650
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés vizontbiztosítótól	12 337	131 544	-	114 872	35 833	60 269	470 572	-	825 427
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>	<b>138 745</b>	<b>-20 139</b>	<b>90 265</b>	<b>849 061</b>	<b>34 770</b>	<b>458 122</b>	<b>-136 578</b>	<b>-</b>	<b>1 414 246</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	-	-	-	-	-	-	-	770 141	770 141
Befektetések egyéb bevétele	-	-	-	-	-	-	-	705 671	705 671
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-	-	-	-	-	-	-	-7 072	-7 072
Befektetések ráfordítása	-	-	-	-	-	-	-	-3 193 733	-3 193 733
Társult vállalatok hozama	-	-	-	-	-	-	-	834 500	834 500
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-890 493</b>	<b>-890 493</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	1 767	994	272 447	1 636 188	-288 985	44 338	29 636	-	1 696 385
Pénzügyi eredmény vizontbiztosításból	-703	-10 682	-	-3 498	-1 921	-3 890	-27 897	-	-48 591
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	178 470	178 470
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>1 064</b>	<b>-9 688</b>	<b>272 447</b>	<b>1 632 690</b>	<b>-290 906</b>	<b>40 448</b>	<b>1 739</b>	<b>178 470</b>	<b>1 826 264</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022 – ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS PORTFÓLIÓCSOPORTONKÉNT	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLA- VÉDELEM	EGYÉB SZEGMENS	ÖSSZESEN
Díj -és jutalékbevételek befektetésiszerződésekből	-	-	-	-	-	-	-	105 045	105 045
Egyéb működési költségek	-	-	-	-	-	-	-	-317 272	-317 272
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	-	-	-	-	-	-	-	356 104	356 104
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-368 122	-368 122
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>139 809</b>	<b>-29 827</b>	<b>362 712</b>	<b>2 481 751</b>	<b>-256 136</b>	<b>498 570</b>	<b>-134 839</b>	<b>-936 268</b>	<b>2 125 772</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	-240 028	-240 028
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Adózott eredmény összesen</b>	<b>139 809</b>	<b>-29 827</b>	<b>362 712</b>	<b>2 481 751</b>	<b>-256 136</b>	<b>498 570</b>	<b>-134 839</b>	<b>-1 176 296</b>	<b>1 885 744</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	-3 012 264	-3 012 264
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	2 435 439	-315 838	-69 784	-	2 049 817
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-	-	6 786	-4 822	65 314	76 250	-	143 528
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 786</b>	<b>2 430 617</b>	<b>-250 524</b>	<b>6 466</b>	<b>-3 012 264</b>	<b>-818 919</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-602 294</b>	<b>-602 294</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 786</b>	<b>2 430 617</b>	<b>-250 524</b>	<b>6 466</b>	<b>-3 614 558</b>	<b>-1 421 213</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>139 809</b>	<b>-29 827</b>	<b>362 712</b>	<b>2 488 537</b>	<b>2 174 481</b>	<b>248 046</b>	<b>-128 373</b>	<b>-4 790 854</b>	<b>464 531</b>



Konszolidált, számviteli adózott eredményünk 56%-os növekedése azt jelenti, hogy a 2022-es IFRS 17 szerinti eredményünk 1 886 millió forintról növekedett 2 937 millió forintra. **Növekedésünkre jelentős mértékben a magas hozamkörnyezet okozta, befektetéseinken keletkező bevételek hatottak**, hiszen a lejáró vagy eladott értékpapírjainkból befektetett összegeket idén magasabb kamatszinten tudtuk kamatoztatni.

Az életbiztosítási szegmensben összesen 154 millió Ft értékben nőtt a biztosítástechnikai eredményünk a 2022-es évhez viszonyítva, mely a klasszikus - hosszú távú, több éves -, valamint az évente megújuló egyéni és csoportos életbiztosítási termékeknek köszönhető (GMM és PAA módszertannal értékelt termékek). Az eredményünket rontotta a tavalyi évhez viszonyítva a megtakarítási (befektetési egységekhez kötött, valamint rendszeres megtakarítási) termékek teljesítménye (VFA módszertannal értékelt termékek). A teljesítmény csökkenése alapvetően a 2022-ben tapasztalt relatíve magas, majd ehhez képest 2023-ban csökkenő – azonban a hosszú távú értékekhez képest még mindig magasnak értékelt – hozamgörbék okozzák.

**Csoportos élet-, baleset- és egészségbiztosítási termékek** (éves eredményjavulás: 193 millió Ft): A portfóliócsoporthoz mérete és bevételei bővültek a megelőző év azonos időszakához viszonyítva.

A portfóliócsoporthoz tartozó csoportos szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítási portfólió mellynél a károk, nyújtott szolgáltatások díjakhoz viszonyított aránya csökkent, ami a portfólió és a portfóliócsoporthoz tartozó eredményét növelte éves összehasonlításban.

**Egyéni baleset-, és egészségbiztosítási termékek** (éves eredményjavulás: 161 millió Ft): Jelentősen bővült a Biztosító nyereségesen működő egyéni balesetbiztosítás portfóliója – mely a Társaság Bajtárs termékeit foglalja magában -, így a Biztosító eredménye is.

Ebbe a portfóliócsoporthoz tartozik az Egészségvizum termékcsaládunk is - mely ötféle rettegett betegség esetén nyújt második szakvéleményt és adott esetben külföldi gyógykezelés szolgáltatást -, melynek kárösszegei csökkentek, így az eredményessége javult 2022-höz viszonyítva.

**Egyszeri díjas UL termékek** (éves eredményromlás: 227 millió Ft): A portfóliócsoporthoz tartozó UL termékek esetében a Biztosító kártartalékai jelentősen megnöttek. Ezen esemény mögött részben a hozamgörbe - tavalyi évhez viszonyított – csökkenése áll.

A kártartalékok növekedése magával vonzza az ún. kockázati kiigazítás miatti tartalékok növekedését is, amelyek együttes hatásaként ezen portfóliócsoporthoz tartozó eredménye romlott a tavalyi évhez képest.

Egyes egyszeri díjas szerződés csoportok veszteségesbe fordultak, így azok teljes életciklusuk alatti veszteségét 2023-ban kellett elszámolnunk.

**Rendszeres díjas UL termékek** (éves eredményromlás: 351 millió Ft): A portfóliócsoporthoz tartozó rendszeres díjas UL termékek esetében 2022-ben jelentősen alacsonyabbak voltak a költségek az időszak elején - 2021. év végén – előrejelzettnél, mely pozitív tapasztalati varianciát okozott ezáltal növelve az eredményt. 2023-ban nem tapasztalunk hasonló mértékű eredménynövelő eltérést, mivel a Biztosító 2022. év végi előrejelzései már egy alacsonyabb várt költségszintet tükröztek, amely azonban paradox módon rontja a portfólió csoport eredményét éves összehasonlításban. Természetesen az alacsonyabb költségszint a Biztosító tényleges eredményére pozitívan hat.

A portfóliócsoporthoz tartozó UL termékeknek jelentős kártartalékai vannak. A hozamgörbe már említett csökkenéséből adódóan növekedtek a Biztosító kártartalékai, mely a portfólió 2023-as pénzügyi



eredményét csökkenti. Mindezen okok következtében a portfóliócsoport eredménye csökkent az összehasonlító periódus teljesítményéhez képest.

**Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási termékek** (éves eredményromlás: 159 millió Ft): A megtakarítási jellegű termékeknel - amelyeket a már említett, ún. VFA módszer szerint értékelünk - a hozamgörbe csökkenése a termékekhez kapcsolódó, a jövőben elvárt pénzáramok (díjbefizetések, kár és költségkifizetések) diszkontált jelenértékének csökkenését idézik elő. Ez a csökkenés rontja a termék teljes hátralévő élettartamára várt nyereségét (CSM: contractual service margin - szerződésszolgáltatási fedezet), ezáltal a 2023-ra jutó eredményét is, vagyis csökkenti a portfóliócsoport eredményességét.

Itt is meg kell említenünk, hogy szintén hozamgörbe csökkenéséből adódóan növekedtek a Biztosító kártartalékai, mely a portfólió 2023-as pénzügyi eredményét a fentiekén túl csökkenti.

**Kockázati életbiztosítási termékek** (éves eredményjavulás: 165 millió Ft): Az eredmény elsősorban az állomány bővülése miatt nőtt. Mind a hagyományos rendszeres díjas kockázati portfólió - mely a Biztosító legfőbb kockázati termékét a Pannónia Bárka Élet-, Baleset- és Betegségbiztosítást foglalja magában -, mind az MVM kegyeleti és kockázati portfóliók - mely az MVM által értékesített kockázati termékeket foglalja magában -, jelentősen növekedtek, ami a portfóliócsoport eredményét is növelte. Társaságunk elvégezte a termékek kockázati feltételezéseinek frissítését, melynek következtében bizonyos portfóliók esetében javított a halandósági becslésin, ami mind a szerződésszolgáltatási fedezetre (CSM) mind a Biztosító idei eredményére növelő hatással volt.

**Hitelfedezeti biztosítás és számlavédelem termékek** (éves eredményjavulás: 372 millió Ft): 2022. harmadik negyedévében a BNP Paribas Cardif Életbiztosítótól átvett csoportos hitelfedezeti biztosítási szerződésekkel bővült a portfóliócsoport. Az átvett csoportos hitelfedezeti biztosítási szerződések esetében az átvétel negyedévében - 2022. harmadik negyedév - a Biztosító egy veszteség komponens képzett, ami a 2022-es eredményt rontotta. Ezen veszteség komponens képzésre a portfóliótól várt, feltételezett pénzáramokból számolt eredményfeltételezések miatt került sor. Amennyiben minden a Biztosító várakozásai szerint alakul úgy e portfólió további veszteséget nem okoz a Biztosítónak. Hasonló veszteség komponens képzésére 2023-ban nem volt szükség, e hatás jelentősen javítja az eredményünket éves összehasonlításban. Az eredmény az állomány bővülése miatt is nőtt. 2022. tavaszán a Magyar Bankholding tagvállalatain keresztül elindult a hitelfedezeti biztosítások széles körének értékesítése, amely jelentősen hozzájárul a portfóliócsoport folyamatos növekedéséhez.

## 9. CSM – SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN

A szerződéses szolgáltatási margin vagy CSM az adott GIC-hez kapcsolódó biztosítási eszköz vagy kötelezettség egy komponense, amely a még meg nem szolgáltatott várható jövőbeli profitot reprezentálja. Ezt a biztosító olyan ütemben számolja el bevételként, ahogy az adott GIC-hez kapcsolódóan a szolgáltatást nyújtja.

A CSM 2023. évi változásának levezetését profitforrásonként az alábbi táblázat tartalmazza:

ADATOK EZER FORINTBAN

CSM (SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN) - BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEK	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó</b>	-	-	-	<b>-1 667 081</b>	-	<b>-1 667 081</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó</b>	<b>-45 625</b>	<b>-1 886 001</b>	<b>-1 408 410</b>	<b>-29 626</b>	<b>-51 706</b>	<b>-3 421 368</b>
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- CSM feloldása az eredménybe	7 940	555 898	83 113	681 809	42 238	1 370 998
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-69 769	-526 950	-96 657	-889 782	-300 876	-1 884 034
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	83 936	-1 185 147	675 334	-285 925	274 734	-437 068
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-208 793	-46 193	-254 986
Devizás árfolyamkülönbségek	505	5 767	1 468	-	-	7 740
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	-	-	-	<b>-2 345 585</b>	-	<b>-2 345 585</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-23 013</b>	<b>-3 036 433</b>	<b>-745 152</b>	<b>-53 813</b>	<b>-81 803</b>	<b>-3 940 214</b>

A viszontbiztosítási szerződésekre is értelmezhető a CSM fogalma

ADATOK EZER FORINTBAN

CSM (SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN) - VIZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEK	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó</b>	-	-8 001	208 459	47 098	247 556
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó</b>	11 285	-	10 626	272 701	294 612
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- CSM feloldása az eredménybe	- 961	-1 007	-38 150	-10 554	-50 672
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-101	190 071	-	189 970
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-4 561	13 733	-158 939	-84 439	-234 206
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-23	44	2 779	148 245	151 045
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	608	- 769	24 870	29 107	53 816
Devizás árfolyamkülönbözözetek	-	-	-	-	-
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	-	355	-	402 158	402 513
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	6 348	3 544	239 716	-	249 608

A CSM 2022. évi változásának levezetését profitforrásonként az alábbi táblázat tartalmazza:

ADATOK EZER FORINTBAN

CSM (SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN) - BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEK	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó</b>	-	-	-	<b>-1 155 293</b>	<b>-13 593</b>	<b>-1 168 886</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó</b>	<b>-61 070</b>	<b>-1 829 825</b>	<b>-706 301</b>	<b>-23 950</b>	-	<b>-2 621 146</b>
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- CSM feloldása az eredménybe	19 662	466 497	226 004	350 571	10 614	1 073 348
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-43 820	-410 588	-92 444	-669 320	-36 446	-1 252 618
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	41 196	-66 166	-832 117	- 131 080	-9 600	-997 767
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	- 67 634	-2 680	-70 314
Devizás árfolyamkülönbözetek	-1 593	-45 920	- 3 551	-	-	-51 064
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	-	-	-	<b>-1 667 081</b>	-	<b>-1 667 081</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-45 625</b>	<b>-1 886 001</b>	<b>-1 408 410</b>	<b>-29 626</b>	<b>-51 706</b>	<b>-3 421 368</b>



A viszontbiztosítási szerződésekre is értelmezhető a CSM fogalma 2022

ADATOK EZER FORINTBAN

CSM (SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN) - VIZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEK	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó</b>	-	<b>-9 870</b>	-	-	<b>-9 870</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó</b>	<b>2 326</b>	-	<b>192 488</b>	<b>11 715</b>	<b>206 529</b>
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- CSM feloldása az eredménybe	-1 546	3 990	-46 324	40 417	-3 463
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-90	84 398	22 541	106 849
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	10 378	236	-19 074	-167 111	-175 571
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	23	-1 469	187	410 807	409 548
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	103	-798	7 409	1 430	8 144
Devizás árfolyamkülönbözözetek	-	-	-	-	-
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	-	<b>-8 001</b>	<b>208 459</b>	<b>47 098</b>	<b>247 556</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>11 285</b>	-	<b>10 626</b>	<b>272 701</b>	<b>294 612</b>

A 2023. év végi CSM és VB CSM várható felszabadulását az eredménybe az alábbi táblázatok tartalmazzák:

ADATOK EZER FORINTBAN

CSM (SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN) VÁRHATÓ FELSZABADULÁSA - BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEK	EGYSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
1 év	6 888	74 245	30 248	491 281	488 519	1 091 181
2 év	5 048	70 355	18 132	372 114	388 283	853 932
3 év	3 469	66 981	11 260	300 649	320 134	702 493
4 év	2 302	63 152	7 036	245 635	272 311	590 436
5 év	1 448	58 460	4 459	201 010	236 045	501 422
5 év felett	3 857	411 959	10 667	788 709	1 331 141	2 546 333

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) várható felszabadulása - biztosítási szerződések

ADATOK EZER FORINTBAN

CSM (SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN) VÁRHATÓ FELSZABADULÁSA - VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEK	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
1 év	1 398	878	76 525	125 304	204 105
2 év	1 052	718	44 382	82 120	128 272
3 év	797	583	30 346	56 205	87 931
4 év	618	470	23 393	39 049	63 530
5 év	489	347	15 102	27 468	43 406
5 év felett	1 993	905	49 967	72 013	124 878

Az alábbi táblázat a biztosítási szerződések CSM-jének 3.5-ös pontban részletezett áttérési módszerek szerinti megbontását tartalmazza:

ADATOK EZER FORINTBAN

VALÓS ÉRTÉK MÓDSZER 2023	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	ÖSSZESEN
Nyitó egyenleg	868	270 084	843 055	26 162	1 140 169
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- CSM feloldása az eredménybe	-225	-141 136	-38 328	-7 021	-186 710
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	216	248 730	- 503 784	1 945	-252 893
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	1 409	1 409
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	5	-7	-209	-	-212
Záró egyenleg	864	377 670	300 734	22 494	701 762

ADATOK EZER FORINTBAN

TELJES VISSZAMENŐLEGES ALKALMAZÁS MÓDSZER 2023	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
Nyitó egyenleg	44 757	1 615 918	565 354	1 670 546	51 706	3 948 281
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- CSM feloldása az eredménybe	-7 715	-414 762	-44 785	-674 788	- 42 238	-1 184 288
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- Tárgyévben megjelenített szerződések	69 769	526 950	96 657	889 782	300 874	1 884 032
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-84 152	936 417	-171 549	283 979	-274 734	689 961
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	207 384	46 193	253 578
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-510	-5 759	-1 258	-	-	-7 528
Záró egyenleg	22 149	2 658 763	444 419	2 376 903	81 802	5 584 036

ADATOK EZER FORINTBAN

<b>VALÓS ÉRTÉK MÓDSZER 2022</b>	<b>EGYSZERI DÍJAS UL</b>	<b>RENDSZ. DÍJAS UL</b>	<b>RENDSZ. D. MEGTAK.</b>	<b>KOCKÁZATI ÉLETB.</b>	<b>ÖSSZESEN</b>
Nyitó egyenleg	4 550	415 486	480 586	12 910	913 532
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- CSM feloldása az eredménybe	-328	-78 025	-166 796	-8 165	-253 314
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-3 397	-87 832	528 309	20 844	457 924
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény	-	-	-	573	573
Devizás árfolyamkülönbözetek	43	20 455	955	-	21 454
Záró egyenleg	868	270 084	843 055	26 162	1 140 169

ADATOK EZER FORINTBAN

<b>TELJES VISSZAMENŐLEGES ALKALMAZÁS MÓDSZER 2022</b>	<b>EGYSZERI DÍJAS UL</b>	<b>RENDSZ. DÍJAS UL</b>	<b>RENDSZ. D. MEGTAK.</b>	<b>KOCKÁZATI ÉLETB.</b>	<b>HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM</b>	<b>ÖSSZESEN</b>
Nyitó egyenleg	56 520	1 414 338	225 715	1 166 334	13 593	2 876 500
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- CSM feloldása az eredménybe	-19 334	-388 472	-59 208	-342 406	-10 614	-820 034
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- Tárgyévben megjelenített szerződések	43 820	410 588	92 444	669 320	36 446	1 252 618
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-37 799	153 998	303 808	110 236	9 600	539 844
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény	-	-	-	67 062	2 680	69 742
Devizás árfolyamkülönbözetek	1 550	25 465	2 596	-	-	29 611
Záró egyenleg	44 757	1 615 918	565 354	1 670 546	51 706	3 948 281

Az alábbi táblázat a viszontbiztosítási szerződések CSM-jének 3.5-ös pontban részletezett áttérési módszerek szerinti megbontását tartalmazza:

ADATOK EZER FORINTBAN

VALÓS ÉRTÉK MÓDSZER 2023	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	ÖSSZESEN
Nyitó egyenleg	11 285 194	967 793	-72 175	12 180 812
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- CSM feloldása az eredménybe	-960 819	-1 091 352	861 283	-1 190 888
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	-
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-4 560 914	3 999 782	-3 463 566	-4 024 698
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-23 269	-	2 778 667	2 755 398
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény	607 600	52 106	-3 886	655 820
Devizás árfolyamkülönbségek	-	-	-	-
Záró egyenleg	6 347 792	3 928 329	100 324	10 376 445

ADATOK EZER FORINTBAN

TELJES VISSZAMENŐLEGES ALKALMAZÁS MÓDSZER 2023	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
Nyitó egyenleg	-8 969 001	219 156 737	319 798 888	529 986 624
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- CSM feloldása az eredménybe	84 657	-39 011 013	-10 554 141	-49 480 497
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-100 751	190 071 157	-	189 970 407
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	9 733 155	-155 475 148	-84 438 865	-230 180 858
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	43 792	-	148 245 442	148 289 234
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény	-820 959	24 873 585	29 107 159	53 159 785
Devizás árfolyamkülönbségek	-	-	-	-
Záró egyenleg	-29 107	239 615 319	402 158 482	641 744 695



ADATOK EZER FORINTBAN

VALÓS ÉRTÉK MÓDSZER 2022	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	ÖSSZESEN
Nyitó egyenleg	2 326 436	950 309	-1 753 732	1 523 013
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- CSM feloldása az eredménybe	-1 545 748	-271 414	72 624	-1 744 538
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	-
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	10 378 030	246 684	1 509 974	12 134 688
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	23 269	-	176 787	200 056
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény	103 208	42 215	-77 829	67 593
Devizás árfolyamkülönbségek	-	-	-	-
Záró egyenleg	11 285 194	967 793	-72 175	12 180 812

ADATOK EZER FORINTBAN

TELJES VISSZAMENŐLEGES ALKALMAZÁS MÓDSZER 2022	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
Nyitó egyenleg	-10 820 346	194 241 510	11 714 800	195 135 965
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- CSM feloldása az eredménybe	4 261 542	-46 396 318	40 417 447	-1 717 329
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-89 711	84 398 162	22 540 571	106 849 021
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-10 558	-20 584 290	-167 110 630	-187 705 479
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-1 469 364	10 469	410 806 892	409 347 997
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény	-840 563	7 487 204	1 429 808	8 076 449
Devizás árfolyamkülönbségek	-	-	-	-
Záró egyenleg	-8 969 001	219 156 737	319 798 888	529 986 624

## 10. BIZTOSÍTÁSI BEVÉTELEK

2023

ADATOK EZER FORINTBAN

AZ LFRC (FENNMARADÓ FEDEZETRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG) VÁLTOZÁSAIHOZ KAPCSOLÓDÓ ÖSSZEGET	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDE- LEM	ÖSSZESEN
- Várhatóan felmerülő szolgáltatások	-	-	48 984	238 818	146 997	766 414	325 277	1 526 490
- Várhatóan felmerülő költségek	-	-	101 094	1 197 618	114 599	405 565	465 502	2 284 378
- Kockázai kiigazítás változása	-	-	5 843	236 533	26 560	91 499	36 645	397 080
- Elszámolt CSM	-	-	7 940	555 898	83 113	681 809	42 238	1 370 998
Szerzési költségek megtérülése	-	-	101 518	1 227 514	35 529	606 712	258 290	2 229 563
Tapasztalati variancia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nem PAA módszerrel értékelt szerződések összesen</b>	-	-	<b>265 379</b>	<b>3 456 381</b>	<b>406 798</b>	<b>2 551 999</b>	<b>1 127 952</b>	<b>7 808 509</b>
<b>PAA módszerrel értékelt szerződések összesen</b>	<b>3 586 358</b>	<b>419 817</b>	-	-	-	-	-	<b>4 006 175</b>
<b>Teljes biztosítási bevétel</b>	<b>3 586 358</b>	<b>419 817</b>	<b>265 379</b>	<b>3 456 381</b>	<b>406 798</b>	<b>2 551 999</b>	<b>1 127 952</b>	<b>11 814 684</b>

**2022**

ADATOK EZER FORINTBAN

AZ LFRC (FENNMARADÓ FEDEZETRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG) VÁLTOZÁSAIHOZ KAPCSOLÓDÓ ÖSSZEGEK	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
- Várhatóan felmerülő szolgáltatások	-	-	22 239	170 547	138 971	519 654	92 764	944 175
- Várhatóan felmerülő költségek	-	-	97 451	1 340 120	151 318	207 677	88 032	1 884 598
- Kockázai kiigazítás változása	-	-	3 557	233 565	12 314	77 237	11 252	337 925
- Elszámolt CSM	-	-	19 662	466 497	226 004	350 571	10 614	1 073 348
Szerzési költségek megtérülése	-	-	86 972	1 507 156	45 587	329 839	173 711	2 143 265
Tapasztalati variancia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nem PAA módszerrel értékelt szerződések összesen</b>	-	-	<b>229 881</b>	<b>3 717 885</b>	<b>574 194</b>	<b>1 484 978</b>	<b>376 373</b>	<b>6 383 311</b>
<b>PAA módszerrel értékelt szerződések összesen</b>	<b>2 621 048</b>	<b>275 732</b>	-	-	-	-	-	<b>2 896 780</b>
<b>Teljes biztosítási bevétel</b>	<b>2 621 048</b>	<b>275 732</b>	<b>229 881</b>	<b>3 717 885</b>	<b>574 194</b>	<b>1 484 978</b>	<b>376 373</b>	<b>9 280 091</b>



Az alábbi táblázat a biztosítási bevételek 3.5-ös pontban részletezett áttérési módszerek szerinti megbontását tartalmazza:

ADATOK EZER FORINTBAN

BIZTOSÍTÁSI BEVÉTELEK 2023	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
Valós érték módszer	-	-	20 654	784 711	236 967	50 531	-	1 092 862
Teljes visszamenőleges alkalmazás módszer	3 586 357	419 817	244 726	2 671 671	169 831	2 501 467	1 127 953	10 721 822

ADATOK EZER FORINTBAN

BIZTOSÍTÁSI BEVÉTELEK 2022	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
Valós érték módszer	- 1 366	-	24 285	821 254	382 071	53 287	-	1 279 531
Teljes visszamenőleges alkalmazás módszer	2 622 411	275 732	205 597	2 896 632	192 124	1 431 691	376 373	8 000 560

## 11. BIZTOSÍTÁSI SZOLGÁLTATÁSOK RÁFORDÍTÁSA

ADATOK EZER FORINTBAN

2023.	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
Felmerült szolgáltatások	937 390	198 532	3 140	336 641	219 950	726 819	502 785	2 925 257
Közvetlenül hozzárendelhető felmerült költségek	859 290	46 029	129 463	1 246 331	134 389	382 908	301 358	3 099 768
Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	5 459	-6 716	101 441	39 059	134 777	-323	251 209	524 906
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	- 80 211	-89 654	-29 136	-154 395	-146 448	86 840	56 420	-356 584
Szerzési költségek	1 507 590	136 886	101 518	1 227 514	35 529	606 712	258 290	3 874 039
<b>Biztosítási szolgáltatások összes ráfordítása</b>	<b>3 229 518</b>	<b>285 077</b>	<b>306 426</b>	<b>2 695 150</b>	<b>378 197</b>	<b>1 802 956</b>	<b>1 370 062</b>	<b>10 067 386</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022.	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
Felmerült szolgáltatások	557 245	232 703	26 555	161 784	306 691	439 508	91 641	1 816 127
Közvetlenül hozzárendelhető felmerült költségek	1 390 901	52 869	162 830	1 023 446	160 446	183 433	96 419	3 070 344
Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	22 142	13 027	29 302	33 773	60 161	987	543 574	702 966
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-113 443	-99 840	-166 043	170 915	-49 487	19 072	-	-238 826
Szerzési költségek	606 927	53 817	86 972	1 507 156	45 587	329 839	173 713	2 804 011
<b>Biztosítási szolgáltatások összes ráfordítása</b>	<b>2 463 772</b>	<b>252 576</b>	<b>139 616</b>	<b>2 897 074</b>	<b>523 398</b>	<b>972 839</b>	<b>905 347</b>	<b>8 154 622</b>

## 12. VISZONTBIZTOSÍTÁSI EREDMÉNY

2023

ADATOK EZER FORINTBAN

VÁRHATÓ VISZONTBIZTOSÍTÁSI RÁFORDÍTÁSOK NEM PAA MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
- várható kár és költségmegtérülések	-	-	8 584	18 081	109 012	260 031	395 708
- a kockázati kiigazítás változásai	-	-	1 102	734	10 070	-6 468	5 438
- elszámolt CSM	-	-	961	1 007	38 150	10 554	50 672
- tapasztalati kiigazítások	-	-	-	-	-	-	-
Várható viszontbiztosítási ráfordítások PAA módszerrel értékelt szerződésekre	27 186	82 608	31 937	14 952	73 626	-	230 381
<b>Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás</b>	<b>27 186</b>	<b>82 680</b>	<b>42 584</b>	<b>34 774</b>	<b>230 858</b>	<b>264 117</b>	<b>682 199</b>
Megtérült károk és egyéb költségek	7 930	192 007	16 323	5 285	123 619	526 537	871 701
Felmerült közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - kár és költségmegtérülések	7 682	-98 818	-4 214	-2 774	2 668	46 476	-48 980
A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	-23	44	2 779	148 245	151 045
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-
<b>A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek</b>	<b>15 612</b>	<b>93 189</b>	<b>12 086</b>	<b>2 555</b>	<b>129 066</b>	<b>721 258</b>	<b>973 766</b>
<b>Nettó viszontbiztosítási ráfordítások</b>	<b>11 574</b>	<b>-10 509</b>	<b>30 498</b>	<b>32 219</b>	<b>101 792</b>	<b>-457 141</b>	<b>-291 567</b>

**2022**

ADATOK EZER FORINTBAN

VÁRHATÓ VISZONTBIZTOSÍTÁSI RÁFORDÍTÁSOK NEM PAA MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
- várható kár és költségmegtérülések	-	174 839	83 662	55 127	55 910	107 089	476 627
- a kockázati kiigazítás változásai	-	-	1 414	722	12 052	11 505	25 693
- elszámolt CSM	-	-	1 546	-3 990	46 324	-40 418	3 462
- tapasztalati kiigazítások	-	-	-	-	-	-	-
Várható viszontbiztosítási ráfordítások PAA módszerrel értékelt szerződésekre	30 868	-	-	-	-	-	30 868
<b>Vízontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás</b>	<b>30 868</b>	<b>174 839</b>	<b>86 622</b>	<b>51 859</b>	<b>114 286</b>	<b>78 176</b>	<b>536 650</b>
Megtérült károk és egyéb költségek	24 647	143 746	124 660	39 871	55 580	59 792	448 296
Felmerült közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - kár és költségmegtérülések	-12 310	-12 202	- 9 811	-2 569	4 502	-	-32 390
A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	23	-1 469	187	410 780	409 521
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-
<b>A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek</b>	<b>12 337</b>	<b>131 544</b>	<b>114 872</b>	<b>35 833</b>	<b>60 269</b>	<b>470 572</b>	<b>825 427</b>
<b>Nettó viszontbiztosítási ráfordítások</b>	<b>18 531</b>	<b>43 295</b>	<b>-28 250</b>	<b>16 026</b>	<b>54 017</b>	<b>-392 396</b>	<b>-288 777</b>

## 13. PÉNZÜGYI EREDMÉNY

ADATOK EZER FORINTBAN

2023 - DIREKT SZERZŐDÉSEK	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE-DEZ. ÉS SZL-AVÉDELEM	ÖSSZESEN
Biztosítási szerződések kamatelszámolása	-9 341	-2 185	-1 633 297	-9 301 362	-462 875	7 675	66 855	-11 334 530
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	-4 126	-807	340 794	2 851 806	-31 328	-14 538	3 315	3 145 116
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések - átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	-	-2 172 815	493 313	92 312	-1 587 190
A CSM kezdeti megjelenítési diszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	864	-	864
A kockázatcsökkentés hatása a CSM-re a VFA módszerrel értékelte szerződések esetében	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	-	-	103 850	535 496	8 530	-	-	647 876
<b>Teljes pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből</b>	<b>-13 467</b>	<b>-2 992</b>	<b>-1 188 653</b>	<b>-5 914 060</b>	<b>-2 658 488</b>	<b>487 314</b>	<b>162 482</b>	<b>-9 127 864</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2023 - VB SZERZŐDÉSEK	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE-DEZ. ÉS SZL-AVÉDELEM	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződések kamatelszámolása	552	781	-	-958	730	4 018	-44 811	-39 688
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	118	- 44	-	-2 710	1	-406	-	-3 041
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések - átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	-4 328	1 975	-68 112	-86 594	-157 059
A CSM kezdeti megjelenítési diszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	116	-11 652	-	-623	144	72	-	-11 943
<b>Teljes pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből</b>	<b>786</b>	<b>-10 915</b>	<b>-</b>	<b>-8 619</b>	<b>2 850</b>	<b>-64 428</b>	<b>-131 405</b>	<b>-211 731</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022 - DIREKT SZERZŐDÉSEK	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE- DEZ. ÉS SZL- AVÉDELEM	ÖSSZESEN
Biztosítási szerződések kamatelszámolása	-4 180	-404	-476 687	-2 896 652	-340 677	19 422	31 291	-3 667 887
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	5 947	1 398	914 417	5 631 021	62 414	24 837	-1 655	6 638 379
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések - átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	-	2 435 439	-315 838	-69 784	2 049 817
A CSM kezdeti megjelenítési diszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	79	-	79
A kockázatcsökkentés hatása a CSM-re a VFA módszerrel értékelt szerződések esetében	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	-	-	-165 283	-1 098 181	-10 722	-	-	-1 274 186
<b>Teljes pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből</b>	<b>1 767</b>	<b>994</b>	<b>272 447</b>	<b>1 636 188</b>	<b>2 146 454</b>	<b>-271 500</b>	<b>-40 148</b>	<b>3 746 202</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022 - VB SZERZŐDÉSEK	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE- DEZ. ÉS SZL- AVÉDELEM	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződések kamatelszámolása	244	-13	-	-1 189	475	-3 529	-27 896	-31 908
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	-378	-389	-	6 062	-87	-13	-	5 195
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések - átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	6 786	-4822	65 314	76 249	143 527
A CSM kezdeti megjelenítési diszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	-569	-10 280	-	-8 371	-2 309	-348	-	-21 877
<b>Teljes pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből</b>	<b>-703</b>	<b>-10 682</b>	<b>-</b>	<b>3 288</b>	<b>-6 743</b>	<b>61 424</b>	<b>48 353</b>	<b>94 937</b>



## 14. BEFEKTETÉSEK EREDMÉNYE

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Effektív kamatbevétel	1 251 844	770 141
<b>Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva</b>	<b>1 251 844</b>	<b>770 141</b>
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	134 262	50 271
Határidős ügyletek realizált nyeresége	450 056	18 378
Határidős ügyletek nem realizált nyeresége	76 687	33 531
Devizaárfolyam nyereség	52 543	123 902
Valós érték változás nyeresége	7 262 629	479 589
<b>Befektetések egyéb bevétele</b>	<b>7 976 177</b>	<b>705 671</b>
<b>Társult vállalatok hozama</b>	<b>454 329</b>	<b>834 500</b>
Befektetések működési ráfordítása	47 229	43 770
Határidős ügyletek realizált vesztesége	74 686	28 748
Fizetett kamatok	18 866	-
Devizaárfolyam veszteség	244 833	34 131
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	452 614	146 344
Valós érték változás vesztesége	-	2 481 001
Lízingkamat	7 032	10 329
Részesedések értékvesztése és értékvesztés visszairása	-955 408	449 410
<b>Befektetések ráfordítása</b>	<b>-110 148</b>	<b>3 193 733</b>
<b>Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása</b>	<b>-3 271</b>	<b>7 072</b>
<b>Befektetések ráfordítása (bevétele) összesen</b>	<b>9 795 769</b>	<b>-890 493</b>

A valós érték változás vesztesége/nyeresége az ügyfelek unit-linked befektetésein elért hozam, mely a tavalyi évben elsősorban a részvénytőrségi visszaesés következtében veszteség volt, 2023-ban viszont korrigáltak a piacok és jelentős nyereséget sikerült elérni.

A 2023-as év az előző évekhez képest sem volt kevésbé eseménymentes. Az első negyedévet az amerikai regionális bankcsődökkel kapcsolatos hírek övezték, a jegybanki kamatemelési ciklusok mellett, amik nagyrészt az első félév végére befejeződtek. A harmadik negyedévre globális szinten csökkentek az inflációs félelmek és az amerikai recesszió elkerülése került a figyelem középpontjába, a növekvő geopolitikai kockázatok mellett. A negyedik negyedévben alapvetően javult a befektetői hangulat, köszönhetően az amerikai kormányzati leállás elkerülése és a vártnál gyorsabban mérséklődő amerikai és európai inflációnak, valamint a meghatározó jegybankok kamatpolitikájával kapcsolatos várakozásoknak. A gázai konfliktus csak átmenetileg növelte a befektetői kockázatkerülést.





Az év a magyar piaci hozamok normalizációjáról, az infláció jelentős csökkenéséről és forint erősödéséről szólt. A hazai gazdaságban, februárban technikai recesszió állt be, amikor a GDP már két negyedéve csökkent, ez egészen a harmadik negyedév végéig tartott. A forint az elmúlt időszakban erősödött az euróval és a dollárral szemben.

A rövid oldali állampapírpiazi hozamok számottevően csökkentek a jegybank (MNB) kamatcsökkentéseivel párhuzamosan és a kormány új rendeletének hatására, ami előírja, hogy számos alap portfóliójában a likvid eszközök legalább 20%-át a Magyar Állam által kibocsátott Diszkont Kincstárjegyben kell tartani. A hosszú oldali hozamok 9% körül kezdték az évet majd a 6 százalékos alatti szintet is megütötték az év végére. Az év nagyrésztében 9 és 7% körül mozgott, az utolsó negyedévben egy nagyobb rally alakult ki, ezt az év utolsó két hónapjában a nemzetközi folyamatok is segítették, így a teljes hozamgörbe lefelé tolódott.

Az infláció januárban elérte a 25,7%-ot, a mérséklődés februártól kezdve folyamatosan történt hazánkban, mely októberre elérte az egyszámjegyű tartományt, novemberben pedig tovább csökkent 7,9%-ra. Az év végére a régiós átlagnak megfelelő 6 százalékos körüli szintre mérséklődött. Decemberre a hazai pénzügyi piacokon is javult a hangulat, többek között az EU forrásokkal kapcsolatos pozitív fejlemények hatására, miszerint megkezdődhet a 2021-2027-es kohéziós források lehívása. A gazdaság teljesítménye 2023-ban az MNB számításai szerint -0,5% körül várható, a mérséklődés elsősorban a magas infláció okozta belső kereslet összeomlásnak volt köszönhető, amely negatív hatást a tavalyi aszályos év után korrigáló mezőgazdaság nagymértékben enyhít. 2024-re 2,5-3,5% körüli gazdasági bővülést prognosztizálnak az elemzők. A folyó fizetési mérleg éves egyenlege 2023-ban várhatóan enyhe többletbe fordul, és a következő években tovább emelkedhet.

Az MNB májusban kezdte az irányadó kamat csökkentését, fokozatosan 100 bázisponttal a várakozásoknak megfelelően a szeptemberben 13%-on összezárta az irányadó (egynapos betéti tender) kamatot az alapkamattal. A negyedik negyedév során a piaci várakozásoknak megfelelően három, 75 bázispontos vágással 10,75%-ra csökkent a jegybanki alapkamat. 2024-re vonatkozó piaci előrejelzések alapján az alapkamat az első negyedévben elérheti az egyszámjegyű tartományt, az év végére pedig 6%-ra mérséklődhet, jelenleg a piac is erősen ezt a forgatókönyvet árazza.

A Társaság saját befektetéseiben elért hozama 1 425 millió forint nyereség volt a 2023. évben, míg 2022-ben 743 millió forint nyereség. A növekvő nyereséget elsősorban az elmúlt évhez képest csökkenő, de még mindig magas hozamkörnyezet okozza.

Az MBH Alapkezelőből a Társaságra jutó osztalék jelentősen csökkent, mivel a 2021-es kiugróan sikeres év magas sikerdíj bevételeket tartalmazott, míg 2022-ben a sikerdíjak mértéke nem volt jelentős.

A részesedések értékvesztése és értékvesztés-visszaírása során a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt-re visszaírt értékvesztés összegét szerepeltetjük, melynek részletes kifejtése a 24. Megjegyzésben található.



## 15. BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

DÍJ ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEKBŐL	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Kötvény-alapú díjak	6 062	27 813
Alapkezelési díjak	66 857	73 710
Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak	3 702	3 522
<b>Díj- és jutalékbevételek összesen</b>	<b>76 621</b>	<b>105 045</b>

## 16. KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023	2022 MÓDOSÍTOTT
Béreköltség és járulékai	1 430 065	1 450 708
Béren kívüli juttatások és járulékai	102 081	61 488
Tanácsadói és megbízási díjak	172 704	182 040
Oktatási költség	2 329	4 104
Marketing és kommunikációs költség	102 562	57 539
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	152 121	117 921
IT működési költség	355 020	280 031
Bérleti díj és üzemeltetési költség	107 535	101 677
Utazási és gépkocsi költség	136 833	149 873
Irodaszer, telefon, banki költség	112 305	94 025
Értékcsökkenési leírás	269 181	239 901
Egyéb költség	231 515	273 116
Kárrendezési költség	446 696	450 186
<b>Költségek összesen</b>	<b>3 620 947</b>	<b>3 462 609</b>
Biztosítási szerződések szerzési költségei	665 950	783 548
Biztosítási szerződések működési, fenntartási és befektetési költségei	2 100 493	1 724 948
Biztosítási szerződések kárrendezési költségei	673 584	636 841
Egyéb – nem a biztosítási szerződésekkel kapcsolatos költségek	180 920	317 272
<b>Költségek összesen</b>	<b>3 620 947</b>	<b>3 462 609</b>



A költségek összességében 5%-kal növekedtek 2022-höz képest. A bérköltségek szinten maradtak, míg az informatikai, adminisztrációs és marketing költségek jelentősen növekedtek, ebben nagy szerepe volt a növekvő állománynak és az inflációnak is. Az értékcsökkenés is jelentősen növekedett az IFRS 17 rendszer bevezetése következtében.

A Társaság javadalmazási jelentése szerint a bérköltségek között 2023-ban 144 235 ezer forint (2022-ben 167 554 ezer forint) kapcsolódott a Társaság SRD tv. szerinti alkalmazásban álló igazgatóinak bér, bónusz és bérjellegű kifizetéseihez. Részvényalapú juttatás nem merült fel az év folyamán.

A Biztosító jelentős lízing szerződése az iroda ingatlanbérletre vonatkozó megállapodása, mely 2026. január 31-ig hatályos. 2021-es évben megjelentek ezen kívül jelentős értékű autólízing szerződések, melyek futamideje változó, átlagosan 36-60 hónap. 2023-ban a rövid távú iroda- és gépjármű lízingszerződésekre 18 146 ezer forintot fizetett a Társaság (2022-ben 19 279 ezer forint), a kisértékű lízing szerződéseivel kapcsolatban (vízadagoló gép, nyomtató, szennyfogszőnyeg) összesen: 1 654 ezer forint ráfordítás keletkezett (2022-ben 1 405 ezer forint).



## 17. EGYÉB EREDMÉNY

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023	2022 MÓDOSÍTOTT
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	14 552	5 180
Továbbszámlázott szolgáltatások	250 083	185 732
Egyéb bevételek	52 967	165 192
<b>Egyéb (nem pénzügyi) bevételek</b>	<b>317 602</b>	<b>356 104</b>
Terven felüli értékcsökkenés	3 224	297
Egyéb ráfordítás	126 051	182 249
Továbbszámlázott költségek	251 129	185 576
<b>Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások</b>	<b>380 404</b>	<b>368 122</b>
<b>Egyéb eredmény</b>	<b>-62 802</b>	<b>-12 018</b>



## 18. ADÓBEVÉTELEK (ADÓRÁFORDÍTÁSOK)

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

A Biztosító 2014 előtt (és 2019-ben) elhatárolt veszteséget halmozott fel, amelyek a jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben felhasználhatók. 2022-ben a Biztosító a halasztott adókövetelését 117 millió forinttal növelte, mivel az elhatárolt veszteségből a jövőben várhatóan megtérülő rész növekedett. 2023-ban ugyanakkor az elhatárolt veszteségből várhatóan megtérülő rész csökkent (269 millió forinttal), mivel az IFRS 17 áttérés következtében a Társaság elhatárolt veszteségeinek jelentős része (7 293 millió forint) megtérült. A társasági adó kalkuláció során az adóköteles eredménnyel szemben csökkent a korábbi években felhalmozott elhatárolt veszteség (1.497 millió forint értékben). A 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2030-ig lehet felhasználni.

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 2023. év végén beállított összeg (336 millió forint) az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Biztosító üzleti tervei és az adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegtakarítás.

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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék	-246 187	-203 502
Tárgyévi társasági adóráfordítás	-500 536	-36 526
Halasztott adó bevételek/ (ráfordítások)	14 780	-
<b>Adóbevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen</b>	<b>-731 943</b>	<b>- 240 028</b>
Értékesíthető pénzügyi eszközökön keletkező halasztott adó kötelezettségek	-268 745	117 016
<b>Adóbevételek/(ráfordítások) az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva összesen</b>	<b>-268 745</b>	<b>117 016</b>

A 2022-es év során az eredmény, illetve az egyéb átfogó jövedelem javára a következő követelés jellegű különbözetek keletkeztek, melyek adóhatásai azonban nem kerültek megjelenítésre a pénzügyi kimutatásokban, mivel akkor még nem volt valószínű, hogy a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd ezek felhasználását. 2023-ban az elhatárolt veszteségek jelentős része megtérült, így a halasztott adókövetelések teljes mértékben megjelenítésre kerültek a pénzügyi kimutatásokban.



## Meg nem jelenített halasztott adókövetelések állományváltozása

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	VÁLTOZÁS	2022. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Levonható átmeneti különbözetek	-	7 349 144	-7 349 144
Elhatárolt veszteség	-	-9 714 922	9 714 922
<b>Összesen</b>	-	<b>- 2 365 778</b>	<b>2 365 778</b>

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

ADATOK EZER FORINTBAN

EFFEKTÍV ADÓKULCS LEVEZETÉSE	2023	2022. (MÓDOSÍTOTT)
Adózás előtti eredmény	3 669 293	2 125 772
Számított adó bevételek /(ráfördítések) (9%)	-308 080	-173 004
Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása	-253 965	117 016
Tárgyévben keletkezett el nem számolt halasztott adókövetelés – veszteségekre	-	-
Tárgyévben felhasznált korábbi időszakban ki nem mutatott – elhatárolt veszteségből származó- különbözete	212 920	33 042
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek	-	29 196
Állandó különbözetek	191 563	-42 776
IFRS 17 áttérés adókülönbözete	-328 195	-
Helyi iparűzési adó, Innovációs járulék átsorolása	-246 187	-203 502
<b>Adóbevételek/(ráfördítések) összesen</b>	<b>-731 943</b>	<b>-240 028</b>



## 19. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	3 099 067	-3 012 264
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-1 587 190	2 049 817
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-157 059	143 528
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>1 354 818</b>	<b>-818 919</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>1 806 883</b>	<b>-602 294</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>3 161 701</b>	<b>-1 421 213</b>

Az egyéb átfogó jövedelem része a jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelmek között kimutatott egyéb átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változása, mely nettósítva tartalmazza az ezen átfogó eredményben elszámolt halasztott adókat is (2023: 264 745 ezer forint vesztség; 2022: 117 016 ezer forint nyereség).

A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem soron a Társaság Opus Global stratégiai részesedésének nem realizált árfolyamkülönbözete található. A pénzügyi átfogó eredmény biztosítási és viszontbiztosítási ügyletekből a biztosítási és viszontbiztosítási eszközök és kötelezettségek átértékelésének azon részét tartalmazza, ahol az ún. OCI opció alkalmazásra került. (részletesen lsd. 3.6.8.4)



## 20. EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY

	2023. DECEMBER 31.(A)	2022. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT (B)	VÁLTOZÁS (A)-(B)
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (millió Ft)	2 874	1 535	
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	93 954 254	93 954 254	
<b>Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)</b>	<b>30,6</b>	<b>16,3</b>	<b>14,3</b>
A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény (millió Ft)	2 874	1 535	
Törzsrészesvények súlyozott hígított átlagállománya (db)	94 428 260	94 428 260	
<b>Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)</b>	<b>30,4</b>	<b>16,3</b>	<b>14,2</b>

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

Az IAS 33.4 értelmében a Társaság egy részvényre jutó eredménye megegyezik a konszolidálásba bevont Társaság 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 30,6 Ft. A számított hígított EPS (30,4 Ft) értéke az IFRS-eknek megfelelően legfeljebb az alap EPS-sel megegyező nagyságú lehet. A számított hígított EPS értékében az MRP-nek átadott részvények hígító hatásának minősülnek, mivel azok várhatóan növelik a törzsrészesvények súlyozott átlagállományát, amennyiben a jövőben lehívásra kerülnek. A hígító hatás 0,2 Ft-nál kisebb mértékű.

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

### 2023

DÁTUM	KIBOCSÁTOTT TÖRZSRÉSZVÉNY (DB)	SAJÁT RÉSZVÉNYEK (DB)	FORGALOMBAN LÉVŐ TÖRZSRÉSZ- VÉNYEK SZÁMA (DB)	NAPOK SZÁMA	SÚLYOZOTT ÁTLAG
2022.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254
<b>2023.12.31</b>	<b>94 428 260</b>	<b>474 006</b>	<b>93 954 254</b>	<b>365</b>	<b>93 954 254</b>

### 2022

DÁTUM	KIBOCSÁTOTT TÖRZSRÉSZVÉNY (DB)	SAJÁT RÉSZVÉNYEK (DB)	FORGALOMBAN LÉVŐ TÖRZSRÉSZ- VÉNYEK SZÁMA (DB)	NAPOK SZÁMA	SÚLYOZOTT ÁTLAG
2021.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254
<b>2022.12.31</b>	<b>94 428 260</b>	<b>474 006</b>	<b>93 954 254</b>	<b>365</b>	<b>93 954 254</b>





## 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 fejlesztéséhez, illetve az IFRS 17 projektben fejlesztés alatt álló adatkonszolidációs rendszerhez kapcsolódik. Az év végén fejlesztés alatt álló immateriális javak összege 6 764 ezer forint. A szellemi termékek csökkenése olyan immateriális javakhoz kapcsolódik, amelyet a Társaság már nem használ.

ADATOK EZER FORINTBAN

2023. DECEMBER 31.	SZELLEMI TERMÉKEK, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK	IMMATERIÁLIS JAVAK ÖSSZESEN
<b>Bekerülési érték</b>		
2023. január 01.	2 753 332	2 753 332
Növekedés	159 109	159 109
Csökkenés	-	-
<b>2023. december 31.</b>	<b>2 912 441</b>	<b>2 912 441</b>
<b>Halmazott amortizáció, értékvesztés</b>		
2023. január 01.	-2 022 760	-2 022 760
Növekedés	-227 793	-227 793
Csökkenés	-	-
<b>2023. december 31.</b>	<b>-2 250 553</b>	<b>-2 250 553</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>661 888</b>	<b>661 888</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	SZELLEMI TERMÉKEK, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK	IMMATERIÁLIS JAVAK ÖSSZESEN
<b>Bekerülési érték</b>		
2022. január 01.	2 648 883	2 648 883
Növekedés	314 090	314 090
Csökkenés	-209 641	-209 641
<b>2022. december 31.</b>	<b>2 753 332</b>	<b>2 753 332</b>
<b>Halmazott amortizáció, értékvesztés</b>		
2022. január 01.	-2 033 758	-2 033 758
Növekedés	-198 338	-198 338
Csökkenés	209 336	209 336
<b>2022. december 31.</b>	<b>-2 022 760</b>	<b>-2 022 760</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>730 572</b>	<b>730 572</b>



## 22. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

2023. DECEMBER 31.	IRODABÚTOROK, BERENDEZÉSEK	INGATLANOK	BEFEJEZETLEN BERUHÁZÁS	ÖSSZESEN
<b>Bekerülési érték</b>				
2023. január 1.	186 463	127 045	554	314 062
Növekedés	5 518	406	-	5 924
Csökkenés	-7 311	-	7 667	356
<b>2023. december 31.</b>	<b>184 670</b>	<b>127 451</b>	<b>8 221</b>	<b>320 342</b>
<b>Halmazott amortizáció</b>				
2023. január 1.	-136 778	-44 625	-	-181 403
Növekedés	-16 660	-24 728	-	-41 388
Csökkenés	6 755	-	-	6 755
<b>2023. december 31.</b>	<b>-146 683</b>	<b>-69 353</b>	<b>-</b>	<b>-216 036</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>37 987</b>	<b>58 098</b>	<b>8 221</b>	<b>104 306</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	IRODABÚTOROK, BERENDEZÉSEK	INGATLANOK	BEFEJEZETLEN BERUHÁZÁS	ÖSSZESEN
<b>Bekerülési érték</b>				
2022. január 1.	176 483	120 067	8 442	304 992
Növekedés	15 654	6 978	-	22 632
Csökkenés	-5 674	-	-7 888	-13 562
<b>2022. december 31.</b>	<b>186 463</b>	<b>127 045</b>	<b>554</b>	<b>314 062</b>
<b>Halmazott amortizáció</b>				
2022. január 1.	-124 648	-20 552	-	-145 170
Növekedés	-17 455	-24 103	-	-41 558
Csökkenés	5 325	-	-	5 325
<b>2022. december 31.</b>	<b>-136 778</b>	<b>-44 625</b>	<b>-</b>	<b>-181 403</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>49 685</b>	<b>82 420</b>	<b>554</b>	<b>132 659</b>

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések között a Biztosító már nem tart nyilván saját tulajdonú gépjárműveket, mivel azokat értékesítette és 2021-től hosszú távú lízingszerződéssel helyettesítette.



## 23. LÍZINGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

2023. DECEMBER 31.	IRODA LÍZING	AUTÓ LÍZING	ÖSSZESEN
<b>Bekerülési érték</b>			
2023. január 1.	188 209	245 649	433 858
Növekedés	14 551	15 900	30 451
Csökkenés	-	-60 580	-60 580
<b>2023. december 31.</b>	<b>202 760</b>	<b>200 969</b>	<b>403 729</b>
<b>Halmazott amortizáció</b>			
2023. január 1.	-68 499	-88 781	-157 280
Növekedés	-43 333	-64 246	-107 579
Csökkenés	-	36 285	36 285
<b>2023. december 31.</b>	<b>-111 832</b>	<b>-116 742</b>	<b>-228 574</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>90 928</b>	<b>84 227</b>	<b>175 155</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	IRODA LÍZING	AUTÓ LÍZING	ÖSSZESEN
<b>Bekerülési érték</b>			
2022. január 1.	236 324	233 796	470 120
Növekedés	6 848	58 916	65 764
Csökkenés	-54 963	-47 063	-102 026
<b>2022. december 31.</b>	<b>188 209</b>	<b>245 649</b>	<b>433 858</b>
<b>Halmazott amortizáció</b>			
2022. január 1.	-51 641	-33 018	-84 659
Növekedés	-30 142	-73 503	-103 645
Csökkenés	13 284	17 740	31 024
<b>2022. december 31.</b>	<b>-68 499</b>	<b>-88 781</b>	<b>-157 280</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>119 710</b>	<b>156 868</b>	<b>276 578</b>

A lízing eszközök a Biztosító székházának ingatlanbérleményéből, illetve 2020 végétől gépkocsik béreléséből 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. LEÁNYVÁLLALATOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT	2021. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	6 694 611	4 239 203	3 688 613
Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	3 800	3 800	3 800
<b>Leányvállalatok</b>	<b>6 698 411</b>	<b>4 243 003</b>	<b>3 692 413</b>

A Biztosító az alábbi kapcsolt vállalkozásokban rendelkezik befektetésekkel:

### **CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT)**

1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 11, „B” épület.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés bekerülési értéke:	11 581 326 ezer forint
Elszámolt értékvesztés:	4 886 715 ezer forint
Részesedés könyvértéke:	6 694 611 ezer forint
Jegyzett tőke:	1 090 000 ezer forint
Saját tőke:	6 694 611 ezer forint
Tőketartalék:	9 105 236 ezer forint
Adózott eredmény (nyereség):	775 109 ezer forint

A biztosító leányvállalatában 2023-ben egy alkalommal, összesen 1,5 milliárd forint értékben történt tőkeemelés, a bekerülési érték 11 581 326 ezer forintra emelkedett, a jegyzett tőkéje 1 090 000 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

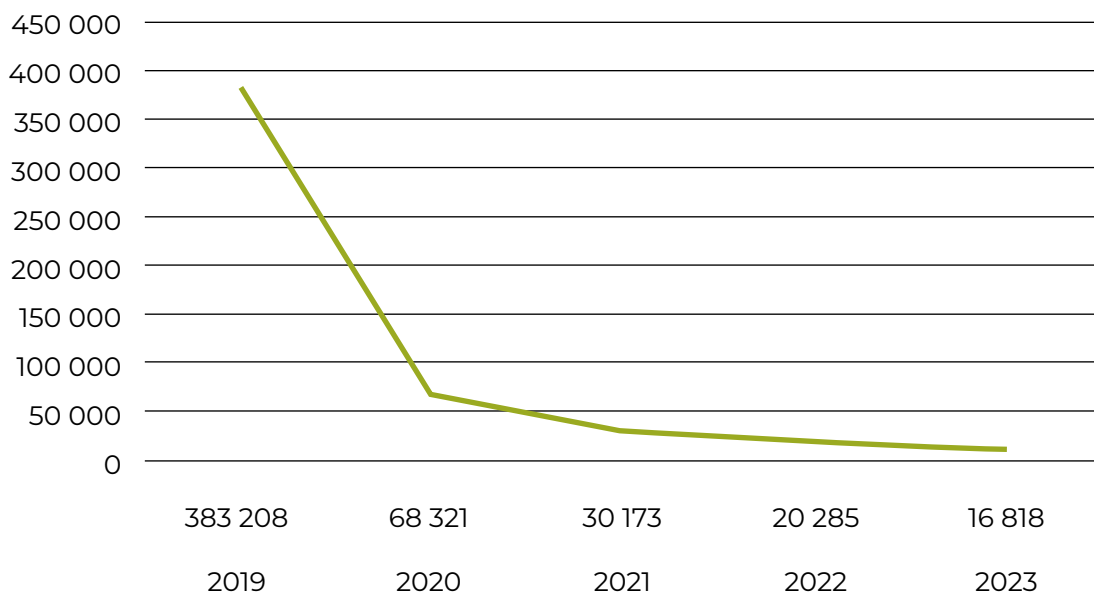


módszerrel meghatározott érték), illetve az elidegenítés költségeivel csökkentett valós érték közül a magasabb érték. Amennyiben a megtérülő érték alacsonyabb, mint az eszköz bekerülési értéke, értékvesztést kell elszámolni.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. - a BONDSOL Kft., mint vezérügynök közreműködésével - Olaszországban bejegyzett vállalkozások és magánszemélyek részére kezesi biztosításokat nyújtott 2014 - 2019 között. Ezen kötelezettségvállalásokon a Társaságnak jelentős kezesi biztosítási kitétségei keletkeztek az olasz állam egyes entitásai, mint kedvezményezettekkel (ügynökségek, önkormányzatok stb.) szemben.

A kitétségek az elmúlt években töredékükre csökkentek, mivel 2019 óta egyezően az MNB elvárásokkal és a szabályokkal, az EMABIT értékesítést nem végez, csak a meglévő állományt kezeli.

**Olasz kitétség csökkenése (t EUR)**



Az olasz kezesi biztosítások esetében az EMABIT felé bejelentett összes kárigény 21 917 millió euró, melyből a Biztosító által a jogi szakértők véleményét figyelembe véve 3 520 millió eurónyi összeget képzett meg tételes függőkártartalékként állított be. A regressz eljárások tapasztalatai szerint a regressz tartalékok összegét az EMABIT 566 ezer EUR-ra módosította.

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

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 szavatolótóke 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. február 08-án döntést hozott az EMABIT tőkehelyzetének megerősítéséről, figyelembe véve az EMABIT újraindításának jövőre vonatkozó terveit és ORSA jelentését. Az EMABIT tevékenységének tervekben és az ORSA jelentésben szereplő prudens módon történő újraindításához a Társaság határozott az újraindítás feltételrendszerét biztosító garanciákról. Az elkészült üzleti tervek és az anyavállalat támogatása mellett az elkövetkező legalább 12 hónapban biztosított lett a működés, emiatt a vállalkozás folytatásának elve a menedzsment véleménye alapján az EMABIT esetében is fenntarthatóvá vált 2020 végén.

Az Életbiztosító vállalásának megfelelően 2021-ben két alkalommal emelt tőkét az EMABIT-ban összesen 3,5 milliárd forint értékben. Majd 2022-ben további 1 milliárd, 2023-ban pedig 1,5 milliárd forint tőkeemelés történt a leányvállalatban.

Az EMABIT 2021 második negyedévétől már a Növekedési Stratégiához igazított új szervezeti felépítés kialakítására, véglegesítésére koncentrált, ide értve csoport szinten az induló a vagyon és felelősségi területek professzionális szakemberekkel történő feltöltését és ezen szakemberekkel a termékek, termékcsoporthoz áttekintését, felülvizsgálatát, adott esetben kialakítását, valamint a szervezetben történő, a szervezet méreteihez igazított, felelősségi köröket és feladatokat precízen megjelenítő működési modell megalkotását. Ez a munka a corporate termékek tekintetében sikerrel lezárult. Újra indítottuk a nem-élet biztosítási ágazatunkat, piacra léptünk nagyvállalati felelősségbiztosítással, vagyonbiztosítással, illetve gépjármű flotta casco-val. Meg kellett erősítenünk a termékfejlesztői, a kárrendezői, az informatikai, a támogató HR és marketing kapacitásainkat is.

Ezután az EMABIT 2021. november hó 11. napján partnerségi megállapodást kötött az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-vel (székhely: 1082 Budapest, Baross u. 1., cégjegyzékszám: 01-10-041566). A megállapodásnak köszönhetően a Növekedési Stratégia megvalósításának szerves részeként tovább bővítette nem-életbiztosításainak körét, és 2022 évtől utasbiztosítást és lakásbiztosítást kínál lakossági ügyfelek számára.

Az 1-es megjegyzésben bemutatottak szerint az EMABIT és anyavállalata 2022. február 22-én 20 évre szóló keretmegállapodást kötött a Magyar Bankholding Zrt.-vel, illetve 2022 második negyedévében hasonló stratégiai megállapodást kötött a lízingpiac legnagyobb szereplőjével, az Euroleasing Pénzügyi Szolgáltató Zrt.-vel is.

A CIG Pannónia Biztosítók a 2021. október hó 18. napján a BNP Paribas Cardif biztosítókkal megállapodást kötöttek. A megállapodásból fakadóan 2022. szeptember 1-jén – a felügyeleti engedélyezést követően - a BNP Paribas Cardif biztosítók valamennyi csoportos hitel-fedezeti élet és nem-életbiztosítási szerződésállományukat, amelyekhez tartozó biztosítási szerződések szerződője a BUDAPEST Hitel- és Fejlesztési Bank Zrt. jogutódjaként az MKB Bank Nyrt. volt, átruházták a CIG Pannónia Biztosítókra.

2023. július hó 18-án a CIG Pannónia Csoport és a VISTA Utazási Irodák Kft. 3+3 évre szóló stratégiai együttműködésre vonatkozó keretmegállapodást írtak alá, amely szerint az utazási iroda kizárólagosan a biztosító vagyonbiztosítással foglalkozó tagvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. ügyfélközpontú utasbiztosítási termékeit értékesíti ügyfelei számára.

A fenti információk birtokában a Társaság ismét elvégezte leányvállalati részesedésének értékvesztés tesztjét 2023 végén. Az EMABIT tranzakciós költségekkel csökkentett valós értéke és a használati érték (DCF) közül az elérhető információk alapján egyelőre az előbbi a magasabb, ezért ezt a megtérülő értéket vette figyelembe a befektetés értékvesztésének



meghatározásakor a Társaság. Az elszámolt összes értékvesztés így 2023 végén 4 886 715 ezer forint, a részesedés könyvértéke megegyezik az EMABIT egyedi saját tőkéjének értékével; 6 694 611 ezer forint.

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

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:	5 558 ezer forint
Adózott eredmény:	114 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 2023-es évet a PI-ETA 84 ezer forintos nyereséggel zárta.



## 25. TÁRSULT VÁLLALATOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
MBH Alapkezelő Zrt.	51 753	51 753	51 753
<b>Társult vállalatok</b>	<b>51 753</b>	<b>51 753</b>	<b>51 753</b>

### MBH Alapkezelő Zrt. (korábban: MKB Alapkezelő Zrt.)

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Tulajdoni hányad: 7,67%

Részesedés értéke: 51 753 ezer forint

Jegyzett tőke: 806 120 ezer forint

Saját tőke: 14 129 716 ezer forint

Adózott eredmény: 11 673 997 ezer forint

Az MBH Alapkezelő Zrt. 2023. évi árbevétele 14 652 millió forint, adózott eredménye 11 674 millió forint nyereség volt, melyből 588 millió forint jut a Biztosítóra.

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

Az MBH 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. 2023-ban az Alapkezelő eredményének 5,04 százaléka került a Társasághoz allokálásra.

A Társaság 2023-ben 491 millió forint, 2022-ben pedig 843 millió forint osztalékot kapott a társult vállalatától.

Az MBH Alapkezelő Társaságra jutó tőkéje 2023-ben és 2022-ben és 2021-ben a következők szerint alakult:

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	JEGYZETT TŐKE	KORÁBBI ÉVEK EREDMÉNY- TARTALÉKA	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	ADÓZOTT EREDMÉNY	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Alapkezelő	806 120	1 560 414	89 182	11 673 997	14 129 713
Kibocsátóra jutó arány	7,67%	7,67%	7,67%	5,04%	
<b>Kibocsátóra jutó tőke</b>	<b>61 829</b>	<b>119 661</b>	<b>6 840</b>	<b>588 463</b>	<b>776 794</b>





ADATOK EZER FORINTBAN

2022	JEGYZETT TŐKE	KORÁBBI ÉVEK EREDMÉNY- TARTALÉKA	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	ADÓZOTT EREDMÉNY	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Alapkezelő	806 120	3 386 419	-151 281	4 607 092	8 648 349
Kibocsátóra jutó arány	7,67%	3,53%	7,67%	10,65%	-
<b>Kibocsátóra jutó tőke</b>	<b>61 829</b>	<b>119 661</b>	<b>-11 603</b>	<b>490 565</b>	<b>660 453</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2021	JEGYZETT TŐKE	KORÁBBI ÉVEK EREDMÉNY- TARTALÉKA	ADÓZOTT EREDMÉNY	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Alapkezelő	306 120	957 498	6 026 826	7 290 444
Kibocsátóra jutó arány	16%	16,32%	13,41%	-
<b>Kibocsátóra jutó tőke</b>	<b>48 980</b>	<b>156 235</b>	<b>808 074</b>	<b>1 013 289</b>



## 26. 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 2023. év végén 96 elkülönített eszközalappal rendelkezett. 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

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Részvények	23 531 971	22 705 780	23 266 700
Államkötvények, kincstárjegyek	12 779 391	3 098 696	7 155 198
Vállalati kötvények	507 597	525 121	-
Befektetési jegyek	52 061 916	43 905 707	49 930 842
Derivatív instrumentumok	928	22 003	-61 762
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	5 471 097	15 667 005	5 764 765
Egyéb befektetések	71 512	280 995	-391 733
<b>Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen</b>	<b>94 424 412</b>	<b>86 205 307</b>	<b>85 664 010</b>

A Társaság az ukrajnai háború tőkepiacra gyakorolt hatása nyomán a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékeiben elérhető, alább felsorolt eszközalapok folyamatos forgalmazását (azaz az alábbi eszközalapok befektetési egységeinek eladását és vételét) a kialakult és a Társaságon kívüli okok alapján fennálló helyzet következtében a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (továbbiakban: „Bit.”) 127. § (1) bekezdése alapján 2022. március 1-től a ügyfelek érdekében felfüggesztette:

- Urál Oroszországi Részvény Eszközalap
- Urál Oroszországi Pro Részvény Eszközalap
- Euró Alapú Urál Oroszországi Részvény Eszközalap
- Euró Alapú Urál Oroszországi Pro Részvény Eszközalap

(továbbiakban ezen eszközalapok együtt említve, mint: „Érintett Eszközalapok”).

Az Érintett Eszközalapok nettó eszközértéke, illetve ezzel együtt a befektetési egységeknek az árfolyama nem állapítható meg, mert az Érintett Eszközalapok mögöttes pénzügyi eszközei részben vagy egészben illikvid, azaz forgalomképtelen eszközzé váltak.



Az Oroszország és Ukrajna között kibontakozott fegyveres konfliktus miatt 2022.02.28-tól a Moszkvai Értéktőzsde határozatlan időre minden piacán felfüggesztette a kereskedést. Az Érintett Eszközalapok mögöttes eszközeinek részét képező, a Moszkvai Értéktőzsdén befektetési eszközöket vásároló Amundi Russia befektetési alap (ISIN kód: LU1883868579) emiatt illikviddé, nem kereskedhetővé vált, a külföldi befektetési alap kezelője árfolyamot nem közöl, aminek eredményeként az Érintett Eszközalapok árfolyama sem volt számítható.

A Társaság 2022. március 1-től az Érintett Eszközalapok esetében nem számít és nem publikál árfolyamot és nettó eszközértéket. Ennek következményeként azokat az Érintett Eszközalapok befektetési egységeire vonatkozó tranzakciókat (pl. befizetés, eszközalap-váltás, visszavásárlás, haláleseti és lejáratú szolgáltatás teljesítés), melyek végrehajtásakor a biztosítási szerződési feltételek alapján alkalmazandó árfolyam 2022. február 28-ra vagy későbbi napra vonatkozna, a CIG nem, vagy nem a sztenderd ügymenet szerint hajtotta végre.

A különös szerződési feltételekben rögzített mindazon költségek, melyek érvényesítésére az ott rögzített szabályok alapján a biztosítási díj befektetése előtt kerül sor (így különösen a szerződéskötési és fenntartási díj, az adminisztrációs díj, az allokációs költség és egyes módosítások esetén a kockázati díj), a felfüggesztés tartama alatt is elvonásra kerülnek. A biztosító a kockázati díjat olyan termékek esetén is érvényesíti, melyeknél annak elvonása a befektetési egységek számának csökkentésével történik.

A kockázati díj előző bekezdésben említett esetén túl a biztosító az eszközalap felfüggesztés időszakára és a felfüggesztett eszközalapokban nyilvántartott egységekre vonatkozóan nem érvényesíti azokat a költségeket és díjakat, melyek elszámolására a különös szerződési feltételek alapján a biztosítási díjak befektetését követően, a befektetési egységek számának csökkentésével kerül sor (így különösen a kezdeti költségnek és a kezelési díjnak a felfüggesztett eszközalapok befektetési egységeire jutó részét). A biztosító eltekint továbbá a felfüggesztett eszközalapok nettó eszközértékében érvényesítendő eszközalapkezelési díj elvonásától.

Az eszközalapok portfóliókezelője a felfüggesztés időszakára a felfüggesztett eszközalapok nettó eszközértékében érvényesítendő portfóliókezelési díjat nem von el. Az eszközalapok letétkezelője a felfüggesztés időszakára a felfüggesztett eszközalapok nettó eszközértékében érvényesítendő letétkezelési díjat továbbra is elvon.

A biztosító a Bit. rendelkezései alapján a felfüggesztett eszközalapok illikviddé vált eszközeit és a felfüggesztett eszközalapok egyéb, nem illikvid eszközeit 2022. március 31-én szétválasztotta, azaz a felfüggesztett eszközalapokat illikvid és likvid eszközöket tartalmazó utódeszközalapokra bontotta (továbbiakban: „szétválasztás”). A szétválasztás következtében az eredeti, 2022. március 1-jén felfüggesztett eszközalapok 2022. március 31-én megszűntek.

A likvid utódeszközalapok a szétválasztás időpontjában kizárólag készpénzt (számlapénzt) tartalmaztak. A szétválasztás végrehajtásával egyidejűleg a likvid eszközöket tartalmazó utódeszközalapok vonatkozásában az eszközalap felfüggesztés megszűnt, és önálló eszközalapként működtek tovább. A biztosító a likvid utódeszközalapokra először március 31-én számított árfolyamot (a március 30-i értékelési napra) és nettó eszközértéket. Tekintettel arra, hogy a likvid utódeszközalapok kizárólag készpénzt (számlapénzt) tartalmaztak, értelemszerűen nem voltak képesek teljesíteni a befektetési politikában vállaltakat, mely szerint az eszközalapok olyan kollektív befektetési formákba fektetnek, amelyek elsődleges célpontja az oroszországi tőkepiac. Mivel a likvid utódeszközalapok pénzeszközei a befektetési politikában foglalt célok megvalósítására nem voltak alkalmasak, a biztosító a likvid utódeszközalapok bezárása, megszüntetése mellett döntött 2022. április 19-i hatállyal.



Az ugyancsak önálló eszközalapként nyilvántartott illikvid utódeszközalapok működési rendjére a továbbiakban a fent hivatkozott, március 1-jén és 3-án közzétett szabályok az irányadók, vagyis az illikvid utódeszközalapok vonatkozásában a biztosító ugyanúgy jár el, mint az eredetileg felfüggesztett eszközalapokkal kapcsolatban. Az illikvid utódeszközalapokra a felfüggesztés a Bit. 127. § (1)-(8) bekezdésében foglaltak szerint marad érvényben azzal, hogy az eszközalap felfüggesztés kezdő időpontjának az eredeti eszközalap felfüggesztés kezdő időpontját kell tekinteni. Az illikvid utódeszközalapok szintén öröklik a felfüggesztett eszközalapok befektetési politikáját. A Bit. 127. § (7) bekezdése alapján az eszközalap felfüggesztés időtartama legfeljebb egy év, amelyet a biztosító indokolt esetben összesen további egy évvel meghosszabbíthat.

Tekintettel arra, hogy a fent felsorolt utódeszközalapok mögöttes befektetési eszközei továbbra is forgalomképtelenek, nem kereskedhetők, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az utódeszközalapok felfüggesztésének időtartamát az utódeszközalapok mögöttes pénzügyi eszközeinek forgalomképessé válásáig, de legfeljebb egy évvel (2024. február 28. napjáig) meghosszabbította.

A Biztosító az éves beszámoló tekintetében az illikvid orosz utódeszközalapok vonatkozásában a forgalomképtelenségre és a nem kereskedhetőségre hivatkozva az eszközalapok értékét 0-nak tekinti. Ennek következtében az éves beszámolóban jelen eszközalapok a Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések és a Pénzügyi eszközök - befektetési szerződések között, illetve ennek következtében a biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek és a pénzügyi kötelezettségek – befektetési szerződések sorokon 0 értékkel szerepelnek, mivel nem teljesítik az IFRS Keretelvek eszköz, illetve forrás kritériumait. Ennek következtében az eszközalapok utolsó értékelési árfolyamán számított eszközértéke 2022-ben csökkentette az eszközök hozamát és ugyanakkora mértékben a tartalékok változását is összesen 1 232 millió forint értékben. 2023-ban mivel az eszközök és kötelezettségek értéke végig 0 volt, ezért nem merült fel ilyen összeg.



## 27. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Részvények	1 187 039	1 361 026	1 422 649
Államkötvények, kincstárjegyek	644 640	185 742	437 507
Vállalati kötvények	25 605	31 477	-
Befektetési jegyek	2 626 195	2 631 790	3 053 036
Derivatív instrumentumok	47	1 319	-3 776
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	275 982	939 110	352 488
Egyéb befektetések	3 607	16 843	-23 953
<b>Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen</b>	<b>4 763 115</b>	<b>5 167 307</b>	<b>5 237 951</b>

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 MBH Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fektetnek. Ezen alapok meghatározó részét a Biztosító jegyezte 2023 végén.

A következő táblázat tartalmazza ezen alapok mögöttes eszközösszetételét.

ADATOK EZER FORINTBAN

MBH ALAPOK MÖGÖTTES BEFEKTETÉSEI	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Részvények	5 686 416	3 912 863	5 988 746
Államkötvények, kincstárjegyek	3 990 652	4 675 218	2 051 053
Vállalati kötvények	2 749 771	990 896	590 017
Befektetési jegyek	2 894 455	533 325	1 205 364
Pénzeszközök	5 400 033	4 216 778	1 281 144
Egyéb befektetések	-173 782	2 879 658	1 051 913
<b>Összesen</b>	<b>20 547 545</b>	<b>17 208 738</b>	<b>12 168 237</b>



## 28. HATÁRIDŐS ÜGYLETEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	109 418	34 467	937
<b>Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek</b>	<b>109 418</b>	<b>34 467</b>	<b>937</b>

A határidős ügyletek között devizafedezeti céllal kötött forward ügyleteket tart nyilván a Társaság.



## 29. EGYÉB PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Vállalati kötvények	-	-	1 438 714
Részvények	-	-	1 409 917
Befektetési jegyek	-	-	147 845
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	-	-	18 510 649
<b>Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 507 125</b>
Vállalati kötvények	3 779 272	2 787 735	-
Részvények	2 614 505	807 622	-
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	17 940 116	12 817 908	-
Jelzáloglevél	163 778	-	-
<b>Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken</b>	<b>24 497 671</b>	<b>16 413 265</b>	<b>-</b>

A részvények között az OPUS GLOBAL Nyrt-ben lévő részesedését tartja nyilván a Társaság. Az IFRS 9 bevezetésével párhuzamos az értékesíthető pénzügyi eszközök megszűntek. Az egyéb pénzügyi eszközök valós értéken soron mutatja ki a Társaság a befektetéseit.



## 29.1. Számviteli besorolás és valós értékek

Az alábbi táblázatban látható a Társaság eszközeinek és kötelezettségeinek besorolása az egyes pénzügyi eszköz és kötelezettség kategóriákba:

ADATOK EZER FORINTBAN

2023. DECEMBER 31.	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	AMORTIZÁLT BEKERÜLÉSI ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMMEL SZEMBEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK	AMORTIZÁLT BEKERÜLÉSI ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK
Államkötvények	12 779 391	-	17 940 116	-	-
Vállalati kötvények	507 597	-	3 943 050	-	-
Részvények	23 531 971	-	2 614 505	-	-
Befektetési jegyek	52 061 916	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	5 471 097	1 709 364	-	-	-
Követelések	213 311	181 273	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-141 800	-	-	-	-
Egyéb és kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	1 973 218
Befektetési szerződések	-	-	-	4 763 115	-
Derivatív instrumentumok	110 347	-	-	-	-
<b>Összesen:</b>	<b>94 533 830</b>	<b>1 890 637</b>	<b>24 497 671</b>	<b>4 763 115</b>	<b>1 973 218</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	AMORTIZÁLT BEKERÜLÉSI ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMMEL SZEMBEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK	AMORTIZÁLT BEKERÜLÉSI ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK
Államkötvények	3 098 696	-	12 817 907	-	-
Vállalati kötvények	525 121	-	2 787 736	-	-
Részvények	22 705 779	-	807 622	-	-
Befektetési jegyek	43 905 707	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	15 667 005	2 588 805	-	-	-
Követelések	3 098 366	212 226	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-2 817 372	-	-	-	-
Egyéb és kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	1 515 250
Befektetési szerződések	-	-	-	5 167 307	-
Derivatív instrumentumok	56 472	-	-	-	-
<b>Összesen:</b>	<b>86 239 774</b>	<b>2 801 031</b>	<b>16 413 265</b>	<b>5 167 307</b>	<b>1 515 250</b>





A Társaság az eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározását a 3.19-es megjegyzés tartalmazza.

A valós érték meghatározás hierarchiáját, a valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tekintetében az alábbi táblázat mutatja:

ADATOK EZER FORINTBAN

2023. DECEMBER 31.	1. SZINT	2. SZINT	3. SZINT	ÖSSZESEN
Államkötvények	26 728 156	-	3 991 351	30 719 507
Vállalati kötvények	331 350	-	4 119 297	4 450 647
Részvények	26 146 476	-	-	26 146 476
Befektetési jegyek	52 061 916	-	-	52 061 916
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	5 471 097	-	-	5 471 097
Követelések és egyéb UL eszközök	71 511	-	-	71 511
Derivatív instrumentumok	-	110 347	-	110 347
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>110 458 795</b>	<b>110 347</b>	<b>8 462 359</b>	<b>119 031 501</b>
Valós értéken értékelt kötelezettségek	4 763 115	-	-	4 763 115
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>4 763 115</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 763 115</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	1. SZINT	2. SZINT	3. SZINT	ÖSSZESEN
Államkötvények	15 807 791	-	108 812	15 916 603
Vállalati kötvények	-	-	3 312 857	3 312 857
Részvények	23 513 401	-	-	23 513 401
Befektetési jegyek	43 905 707	-	-	43 905 707
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	15 667 005	-	-	15 667 005
Követelések és egyéb UL eszközök	280 994	-	-	280 994
Derivatív instrumentumok	-	56 472	-	56 472
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>99 174 898</b>	<b>56 472</b>	<b>3 421 669</b>	<b>102 653 039</b>
Valós értéken értékelt kötelezettségek	5 167 307	-	-	5 167 307
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>5 167 307</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 167 307</b>



## 30. EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS ELHATÁROLÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Költségek aktív időbeli elhatárolása	41 156	24 900	27 360
Bevételek elhatárolása	21 758	34 791	14 109
Készletek	2 520	5 683	2 994
<b>Egyéb eszközök és elhatárolások összesen</b>	<b>65 434</b>	<b>65 374</b>	<b>44 463</b>

Az egyéb bevételjellegű elhatárolások meghatározó részét a 3.8.1-es pontban kifejtett állományátruházáshoz kapcsolódó bevétel elszámolása okozza.



## 31. EGYÉB KÖVETELÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Vevőkövetelések	551	683	495
Adott kölcsönök	68	604	1 179
Eszközalapkezelői díj követelés	33 392	62 365	44 262
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	28 301	35 423	23 891
Egyéb követelések	673	1 179	-
<b>Egyéb követelések összesen</b>	<b>62 985</b>	<b>100 254</b>	<b>69 827</b>



## 32. KAPCSOLT KÖVETELÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
EMABIT-tal szembeni követelés	117 748	111 522	69 826
Munkavállalói Részvény Programmal kapcsolatos követelés	500	430	500
Piéta Kft. -vel szembeni követelés	40	20	20
Pannónia Pénzügyi Közvetítő Kft. -vel szembeni követelés	-	-	271
<b>Kapcsolt követelések</b>	<b>118 288</b>	<b>111 972</b>	<b>70 617</b>



### 33. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ- EGYENÉRTÉKESEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Látraszóló betétek	742 097	2 588 805	741 831
Lekötött betétek	967 267	-	-
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen</b>	<b>1 709 364</b>	<b>2 588 805</b>	<b>741 831</b>

## 34. BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL SZÁRMAZÓ ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

### 34.1. Hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettség (LRC) és a bekövetkezett kárigényekre vonatkozó kötelezettség (LIC) mozgástáblája

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	LFRC (FENNMARADÓ FEDEZETRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG)			LFIC (FELMERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG) A GMM MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE	LFIC (FELMERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG) A PAA MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE		ÖSSZESEN
	A TARTALÉK TÍPUSA SZERINT	VESZTESÉG-KOMPONENS NÉLKÜL	SZERZÉSI KÖLTSÉG ELHATÁROLÁS		VESZTESÉG-KOMPONENS	VÁRHATÓ PÉNZÁRAMOK JELENTÉRTÉKE	
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	1 686 944	-	-520 988	-131 594	-16 494	-408	1 017 460
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-89 832 972	-	-335 118	-2 053 143	-427 349	-72 305	-92 720 887
Biztosítási bevételek	11 814 684	-	-	-	-	-	11 814 684
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai							
- Felmerült szolgáltatások és költségek	-	-	-	-3 983 784	-1 946 356	-94 884	-6 025 024
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	-	186 719	117 066	52 799	356 584
- Hátrányos szerződésekhöz kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-	-	-524 906	-	-	-	-524 906
- Szerzési költségek amortizációja	-3 874 039	-	-	-	-	-	-3 874 039
- Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-7 809 766	-	-51 856	-310 466	-16 459	-	-8 188 547
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-1 468 870	-	-110 725	-7 595	-	-	-1 587 190

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	LFRC (FENNMARADÓ FEDEZETRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG)			LFIC (FELMERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG) A GMM MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE	LFIC (FELMERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG) A PAA MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE		ÖSSZESEN
	A TARTALÉK TÍPUSA SZERINT	VESZTESÉG-KOMPONENS NÉLKÜL	SZERZÉSI KÖLTSÉG ELHATÁROLÁS	VESZTESÉG-KOMPONENS	VÁRHATÓ PÉNZÁRAMOK JELENTÉRTÉKE	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	
Devizaárfolyam - változások	643 348	-	404	4 121	-	-	647 873
Befektetési komponens	15 059 336	-	-	-15 059 336	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	14 364 693	-	-687 083	-19 170 341	-1 845 749	-42 085	-7 380 565
Befolyt díjak	-30 549 609	-	-	-	-	-	-30 549 609
Kifizetett károk	-	-	-	15 120 452	705 023	-	15 825 475
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	2 146 364	902 190	-	3 048 554
Kifizetett szerzési költségek	5 683 224	-	-	-	-	-	5 683 224
<b>Összes cash flow</b>	<b>-24 866 385</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 266 816</b>	<b>1 607 213</b>	<b>-</b>	<b>-5 992 356</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>2 379 970</b>	<b>-</b>	<b>-929 541</b>	<b>-363 171</b>	<b>-28 187</b>	<b>-940</b>	<b>1 058 131</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-101 027 690</b>	<b>-</b>	<b>-613 648</b>	<b>-3 725 091</b>	<b>-654 192</b>	<b>-113 858</b>	<b>-106 134 479</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉ- DELEM	ÖSSZESEN
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	56 435	-	-	-	-	388 332	572 693	1 017 460
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettsé- gek - nyitó	- 511 675	-191 083	-11 990 086	-71 301 608	-8 372 915	-151 955	-201 565	-92 720 887
Biztosítási bevételek	3 586 357	419 817	265 380	3 456 381	406 798	2 551 998	1 127 953	11 814 684
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai								
- Felmerült szolgáltatások és költségek	-1 796 428	-244 561	-132 603	-1 582 972	-354 338	-1 109 727	-804 395	-6 025 024
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	80 211	89 654	29 136	154 395	146 448	-86 840	-56 420	356 584
- Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-5 459	6 716	-101 441	-39 059	-134 777	323	-251 209	-524 906
- Szerzési költségek amortizációja	-1 507 590	- 136 886	-101 518	-1 227 514	-35 529	-606 712	-258 290	-3 874 039
- Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-13 466	-2 992	-1 292 502	- 6 449 556	-494 203	-5 999	70 171	-8 188 547
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	-2 172 815	493 313	92 312	-1 587 190
Devizaárfolyam - változások	-	-	103 848	535 496	8 529	-	-	647 873
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>343 625</b>	<b>131 748</b>	<b>-1 229 700</b>	<b>-5 152 829</b>	<b>-2 629 887</b>	<b>1 236 356</b>	<b>-79 878</b>	<b>-7 380 565</b>





ADATOK EZER FORINTBAN

2023	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉ- DELEM	ÖSSZESEN
Befolyt díjak	-3 340 750	-399 581	-5 234 604	-15 096 385	-1 753 352	-2 838 365	-1 886 572	-30 549 609
Kifizetett károk	665 727	39 295	2 108 168	10 813 612	1 273 803	606 345	318 525	15 825 475
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	856 161	46 029	129 463	1 246 331	134 389	382 908	253 273	3 048 554
Kifizetett szerzési költségek	1 412 807	145 853	182 264	2 112 358	36 361	816 361	977 220	5 683 224
<b>Összes cash flow</b>	<b>-406 055</b>	<b>-168 404</b>	<b>-2 814 709</b>	<b>- 924 084</b>	<b>-308 799</b>	<b>-1 032 751</b>	<b>-337 554</b>	<b>-5 992 356</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>58 338</b>	<b>18 295</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>974 449</b>	<b>7 049</b>	<b>1 058 131</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-576 008</b>	<b>-246 034</b>	<b>-16 034 495</b>	<b>-77 378 521</b>	<b>-11 311 601</b>	<b>-534 467</b>	<b>-53 353</b>	<b>-106 134 479</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	LFRC (FENNMARADÓ FEDEZETRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG)			LFIC (FELMERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG) A GMM MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE	LFIC (FELMERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG) A PAA MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE		ÖSSZESEN
	A TARTALÉK TÍPUSA SZERINT	VESZTESÉG-KOMPO-NENS NÉLKÜL	SZERZÉSI KÖLT-SÉG ELHATÁ-ROLÁS	VESZTE-SÉG-KOMPO-NENS	ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE	VÁRHATÓ PÉNZÁRAMOK JELENTÉRTÉKE	
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	705 622	-	-6 389	-9 859	-40 120	-283	648 971
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-91 304 038	-	-181 618	-1 533 501	-337 368	-126 497	-93 483 022
Biztosítási bevételek	9 280 091	-	-	-	-	-	9 280 091
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai							
- Felmerült szolgáltatások és költségek	-	-	-	-2 647 005	-2 177 733	-55 985	-4 880 723
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	-	25 541	103 231	110 052	238 824
- Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-	-	-702 965	-	-	-	-702 965
- Szerzési költségek amortizációja	-2 809 758	-	-	-	-	-	-2 809 758
- Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	2 868 990	-	-16 132	114 952	2 761	-	2 970 571
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	1 990 745	-	52 207	6 865	-	-	2 049 817
Devizaárfolyam - változások	-1 271 311	-	-1 209	-1 666	-	-	-1 274 186
Befektetési komponens	13 519 557	-	-	-13 519 557	-	-	-
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>23 578 314</b>	<b>-</b>	<b>-668 099</b>	<b>-16 020 870</b>	<b>-2 071 741</b>	<b>54 067</b>	<b>4 871 671</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	LFRC (FENNMARADÓ FEDEZETRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG)			LFIC (FELMERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG) A GMM MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE	LFIC (FELMERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG) A PAA MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE		ÖSSZESEN	
	A TARTALÉK TÍPUSA SZERINT	VESZTESÉG-KOMPO-NENS NÉLKÜL	SZERZÉSI KÖLT-SÉG ELHATÁ-ROLÁS	VESZTESÉG-KOMPO-NENS	ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE	VÁRHATÓ PÉNZÁRAMOK JELENTÉRTÉKE		KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS
Befolyt díjak	-24 743 375	-	-	-	-	-	-	-24 743 375
Kifizetett károk	-	-	-	-	13 722 744	561 617	-	14 284 361
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	1 656 749	1 443 769	-	3 100 518
Kifizetett szerzési költségek	3 617 449	-	-	-	-	-	-	3 617 449
<b>Összes cash flow</b>	<b>-21 125 926</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 379 493</b>	<b>2 005 386</b>	<b>-</b>	<b>-3 741 047</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>1 686 944</b>	<b>-</b>	<b>-520 988</b>	<b>-131 594</b>	<b>-16 494</b>	<b>-408</b>	<b>-</b>	<b>1 017 460</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-89 832 972</b>	<b>-</b>	<b>-335 118</b>	<b>-2 053 143</b>	<b>-427 349</b>	<b>-72 305</b>	<b>-</b>	<b>-92 720 887</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022- PORTFOLIÓCSOPORTONKÉNT	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉ- DELEM	ÖSSZESEN
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	26 272	5 792	-	-	-	615 247	1 660	648 971
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-343 235	-119 109	-10 546 857	-71 735 239	-10 263 887	-193 120	-281 575	-93 483 022
Biztosítási bevételek	2 621 045	275 732	229 882	3 717 886	574 195	1 484 978	376 373	9 280 091
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai								
- Felmerült szolgáltatások és költségek	-1 948 146	-285 572	-189 384	-1 185 231	-467 137	-622 941	-182 312	-4 880 723
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	113 443	99 840	166 043	-170 916	49 487	-19 073	-	238 824
- Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-22 142	-13 027	-29 302	-33 773	-60 161	-987	-543 573	-702 965
- Szerzési költségek amortizációja	-606 927	-53 817	-86 972	-1 512 904	-45 587	-329 839	-173 712	-2 809 758
- Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	1 767	994	437 731	2 734 369	-278 263	44 338	29 635	2 970 571
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	2 435 438	-315 838	-69 783	2 049 817
Devizaárfolyam - változások	-	-	-165 283	-1 098 179	-10 724	-	-	-1 274 186
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>159 040</b>	<b>24 150</b>	<b>362 715</b>	<b>2 451 252</b>	<b>2 197 248</b>	<b>240 638</b>	<b>-563 372</b>	<b>4 871 671</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022- PORTFOLIÓCSOPORTONKÉNT	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉ- DELEM	ÖSSZESEN
Befolyt díjak	-2 905 763	-265 885	-3 765 446	-15 311 881	-1 835 589	-1 511 880	853 069	-24 743 375
Kifizetett károk	512 355	49 262	1 659 443	10 357 089	1 344 062	334 131	28 019	14 284 361
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	1 390 901	52 869	162 830	1 023 446	160 446	183 433	126 593	3 100 518
Kifizetett szerzési költségek	705 190	61 838	137 229	1 913 725	24 805	567 928	206 734	3 617 449
<b>Összes cash flow</b>	<b>-297 317</b>	<b>-101 916</b>	<b>-1 805 944</b>	<b>-2 017 621</b>	<b>-306 276</b>	<b>-426 388</b>	<b>1 214 415</b>	<b>-3 741 047</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>56 435</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>388 332</b>	<b>572 693</b>	<b>1 017 460</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>- 511 675</b>	<b>-191 083</b>	<b>-11 990 086</b>	<b>-71 301 608</b>	<b>-8 372 915</b>	<b>-151 955</b>	<b>-201 565</b>	<b>-92 720 887</b>

## 34.2. Biztosítási eszközök és kötelezettségek mozgástáblája (Legjobb becslés, kockázati kiigazítás és szerződéses szolgáltatási margin) - GMM és VFA módszerrel értékelt szerződések

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	LEGJOBB BECSLÉS KÖTE- LEZETTSÉG	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN	ÖSSZESEN
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	2 981 768	-353 662	-1 667 081	961 025
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-87 300 556	-1 290 457	-3 421 368	-92 012 381
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- az eredményben elszámolt CSM	-	-	1 370 998	1 370 998
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-	403 113	-	403 113
- tapasztalati kiigazítások	385 536	-453 515	-	-67 979
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- Tárgyévben megjelenített szerződések	2 132 227	-283 153	-1 884 032	-34 958
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	602 591	-165 523	-437 068	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-451 555	-150 620	-	-602 175
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	21 277	165 441	-	186 718



ADATOK EZER FORINTBAN

2023	LEGJOBB BECSLÉS KÖTE- LEZETTSÉG	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN	ÖSSZESEN
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-7 917 104	-	- 254 986	-8 172 090
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-1 587 190	-	-	-1 587 190
Devizaárfolyam - változások	632 216	7 920	7 738	647 874
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>-6 182 002</b>	<b>-476 337</b>	<b>-1 197 350</b>	<b>-7 855 689</b>
Befolyt díjak	-26 809 278	-	-	-26 809 278
Kifizetett károk	15 120 452	-	-	15 120 452
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	2 146 364	-	-	2 146 364
Kifizetett szerzési költségek	4 118 819	-	-	4 118 819
<b>Összes cash flow</b>	<b>-5 423 643</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5 423 643</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>3 896 165</b>	<b>-569 082</b>	<b>-2 345 585</b>	<b>981 498</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-99 820 598</b>	<b>-1 551 374</b>	<b>-3 940 214</b>	<b>-105 312 186</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022

ÉLET SZEGMENS

	LEGJOBB BECSLÉS KÖTE- LEZETTSÉG	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN	ÖSSZESEN
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	2 000 190	-214 724	-1 168 886	616 580
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-89 271 139	-1 128 393	-2 621 146	-93 020 678
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- az eredményben elszámolt CSM	-	-	1 073 348	1 073 348
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-	340 800	-	340 800
- tapasztalati kiigazítások	434 019	-205 026	-	228 993
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- Tárgyévben megjelenített szerződések	1 243 935	-320 027	-1 252 618	-328 710
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	1 230 668	-232 900	-997 768	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-394 740	5 557	-	-389 183
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	-99 371	124 913	-	25 542
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	3 038 124	-	-70 315	2 967 809
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	2 050 062	-	-	2 050 062
Devizaárfolyam - változások	-1 209 047	-14 318	-51 065	-1 274 430
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>6 293 650</b>	<b>-301 001</b>	<b>-1 298 418</b>	<b>4 694 231</b>



2022

ÉLET SZEGMENS

	LEGJOBB BECSLÉS KÖTE- LEZETTSÉG	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN	ÖSSZESEN
Befolyt díjak	-21 571 729	-	-	-21 571 729
Kifizetett károk	13 723 069	-	-	13 723 069
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	1 656 750	-	-	1 656 750
Kifizetett szerzési költségek	2 850 421	-	-	2 850 421
<b>Összes cash flow</b>	<b>-3 341 489</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 341 489</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>2 981 768</b>	<b>-353 661</b>	<b>-1 667 082</b>	<b>961 025</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-87 300 556</b>	<b>-1 290 457</b>	<b>-3 421 368</b>	<b>-92 012 381</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2023 - PORTFÓLIÓ CSOPORTONKÉNT A TOTAL BEMUTATÁSA	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDE- LEM	ÖSSZESEN
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	-	-	388 332	572 693	961 025
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-11 990 086	-71 295 860	-8 372 915	-151 955	-201 565	- 92 012 381
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- az eredményben elszámolt CSM	7 940	555 898	83 113	681 809	42 238	1 370 998
- az eredményben elszámot kockázati kiigazítás	5 843	238 206	27 128	91 765	40 171	403 113
- tapasztalati kiigazítások	17 683	-134 735	-88 663	65 230	72 506	-67 979
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-28 208	-6	-6 744	-	-34 958
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-101 649	-24 325	-139 417	3 823	-340 607	-602 175
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	29 136	154 395	146 448	-86 840	-56 421	186 718
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-1 292 502	-6 449 556	-494 203	-5 999	70 170	-8 172 090
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-2 172 815	493 313	92 312	-1 587 190
Devizaárfolyam - változások	103 848	535 496	8 530	-	-	647 874
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>-1 229 701</b>	<b>-5 152 829</b>	<b>-2 629 885</b>	<b>1 236 357</b>	<b>-79 631</b>	<b>-7 855 689</b>



ADATOK EZER FORINTBAN

2023 - PORTFÓLIÓ CSOPORTONKÉNT A TOTAL BEMUTATÁSA	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDE- LEM	ÖSSZESEN
Befolyt díjak	-5 234 604	-15 096 385	-1 753 352	-2 838 365	-1 886 572	-26 809 278
Kifizetett károk	2 108 168	10 813 612	1 273 802	606 345	318 525	15 120 452
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	129 463	1 246 331	134 389	382 908	253 273	2 146 364
Kifizetett szerzési költségek	182 265	2 106 610	36 360	816 360	977 224	4 118 819
<b>Összes cash flow</b>	<b>-2 814 708</b>	<b>-929 832</b>	<b>-308 801</b>	<b>-1 032 752</b>	<b>-337 550</b>	<b>-5 423 643</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>974 449</b>	<b>7 049</b>	<b>981 498</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-16 034 495</b>	<b>-77 378 521</b>	<b>-11 311 601</b>	<b>-534 467</b>	<b>-53 102</b>	<b>-105 312 186</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022 - PORTFÓLIÓ CSOPORTONKÉNT A TOTAL BEMUTATÁSA	EGYSZERI DÍ- JAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDE- LEM	ÖSSZESEN
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	-	-	614 921	1 659	616 580
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-10 546 857	-71 735 239	-10 263 887	-193 119	-281 576	-93 020 678
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- az eredményben elszámolt CSM	19 662	466 497	226 004	350 571	10 614	1 073 348
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	3 576	233 577	12 314	77 969	13 364	340 800
- tapasztalati kiigazítások	-67 322	325 594	-176 848	112 511	35 058	228 993
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-180	-885	-	-21 647	-305 998	-328 710
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-31 512	- 33 057	-60 161	11 808	-276 261	-389 183
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	166 043	-170 915	49 487	-19 073	-	25 542
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	437 731	2 734 369	-278 263	44 338	29 634	2 967 809
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	2 435 684	-315 838	-69 784	2 050 062
Devizaárfolyam - változások	-165 283	-1 098 179	-10 968	-	-	-1 274 430
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>362 715</b>	<b>2 457 001</b>	<b>2 197 249</b>	<b>240 639</b>	<b>- 563 373</b>	<b>4 694 231</b>
Befolyt díjak	-3 765 444	-15 311 880	-1 835 590	-1 511 881	853 066	-21 571 729
Kifizetett károk	1 659 443	10 357 089	1 344 062	334 456	28 019	13 723 069



ADATOK EZER FORINTBAN

2022 - PORTFÓLIÓ CSOPORTONKÉNT A TOTAL BEMUTATÁSA	EGYSZERI DÍ- JAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDE- LEM	ÖSSZESEN
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	162 830	1 023 446	160 446	183 433	126 595	1 656 750
Kifizetett szerzési költségek	137 227	1 913 723	24 805	567 928	206 738	2 850 421
<b>Összes cash flow</b>	<b>-1 805 944</b>	<b>-2 017 622</b>	<b>-306 277</b>	<b>-426 064</b>	<b>1 214 418</b>	<b>-3 341 489</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	-	-	-	<b>388 332</b>	<b>572 693</b>	<b>961 025</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-11 990 086</b>	<b>-71 295 860</b>	<b>-8 372 915</b>	<b>-151 955</b>	<b>-201 565</b>	<b>-92 012 381</b>

### 34.3. Nyereséges-veszteséges szerződésekre jutó tartalék az új szerződések kapcsán

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	NEM HÁTRÁNYOS SZERZŐDÉSEK	HÁTRÁNYOS SZERZŐDÉSEK	ÖSSZESEN
Jövőbeni bejövő cash flowk becslésének jelentértéke	18 766 716	2 589 518	21 356 234
Jövőbeni kimenő cash flowk becslésének jelentértéke	16 636 457	2 587 548	19 224 005
- beleértve a károkat és közvetlenül felmerült költségek	14 028 907	2 240 128	16 269 035
- beleértve a szerzési költségeket	2 607 550	347 420	2 954 970
Jövőbeni cash flowk jelentértéke	-2 130 259	-1 970	-2 132 229
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	261 377	21 775	283 152
Szerződéses szolgáltatási margin	1 868 882	15 153	1 884 035
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek</b>	-	<b>34 958</b>	<b>34 958</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	NEM HÁTRÁNYOS SZERZŐDÉSEK	HÁTRÁNYOS SZERZŐDÉSEK	ÖSSZESEN
Jövőbeni bejövő cash flowk becslésének jelentértéke	20 058 188	1 030 366	21 088 554
Jövőbeni kimenő cash flowk becslésének jelentértéke	18 809 025	1 035 593	19 844 618
- beleértve a károkat és közvetlenül felmerült költségek	15 900 766	923 081	16 823 847
- beleértve a szerzési költségeket	2 908 259	112 512	3 020 771
Jövőbeni cash flowk jelentértéke	-1 249 163	5 227	-1 243 936
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	303 295	16 732	320 027
Szerződéses szolgáltatási margin	1 251 865	754	1 252 619
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek</b>	<b>305 997</b>	<b>22 713</b>	<b>328 710</b>

### 34.4. Károk kifizása

ADATOK EZER FORINTBAN

BRUTTÓ KUMMULÁLT KÁRKIFIZETÉS	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	TOTAL
A kárbekövetkezés év végén	7 877 261	11 550 621	14 374 882	15 145 802	13 435 613	15 557 981	15 533 634	18 660 318	-
1 év múlva	7 987 223	11 783 524	14 800 514	15 601 392	13 521 675	15 879 195	15 555 619	-	-
2 év múlva	8 005 663	11 820 363	14 817 683	15 480 454	13 439 626	15 848 193	-	-	-
3 év múlva	8 032 742	11 859 678	14 774 541	15 468 565	13 417 638	-	-	-	-
4 év múlva	8 014 406	11 860 869	14 771 884	15 460 434	-	-	-	-	-
5 év múlva	8 014 925	11 794 437	14 719 116	-	-	-	-	-	-
6 év múlva	7 990 261	11 795 108	-	-	-	-	-	-	-
7 év múlva	7 990 443	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó kummulált kárkifizetés	-7 987 674	-11 788 248	-14 687 789	-15 346 015	-13 229 322	-15 605 235	-14 624 800	-15 761 878	-
Bruttó kötelezettség-bekövetkezés éve 2016-2025	2 769	6 860	31 327	114 419	188 317	242 959	930 819	2 898 441	4 415 910
Bruttó kötelezettség-bekövetkezés éve 2016 előtt									3 402
Befektetési szerződések									-19 594
Kárkötelezettség									31 018
Diszkontálás hatása									-247 288
Kockázati kiigazítás									701 740
<b>Bekövetkezett károk bruttó kötelezettsége</b>									<b>4 885 188</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

VISZONTBIZTOSÍTÁS KUMULÁLT MEGTÉRÜLÉSE	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	TOTAL
A kárbekövetkezés év végén	-16 347	-80 542	-21 577	-105 838	-225 262	-101 237	-441 560	-786 009	-
1 év múlva	-16 437	-13 925	-45 319	-124 182	-89 083	-58 442	-384 367	-	-
2 év múlva	-8 726	-6 315	-61 645	-29 730	-69 024	-73 557	-	-	-
3 év múlva	-8 726	-6 211	-23 505	-29 410	-64 124	-	-	-	-
4 év múlva	-8 726	-6 211	-23 505	-29 957	-	-	-	-	-
5 év múlva	-8 726	-6 211	-23 505	-	-	-	-	-	-
6 év múlva	-8 343	-6 211	-	-	-	-	-	-	-
7 év múlva	-8 343	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó kumulált kárkifizetés	8 343	6 114	20 168	29 530	64 075	71 555	201 702	335 847	-
Bruttó kötelezettség-bekövetkezés éve 2016-2025	-	-97	-3 338	-427	-48	-2 003	-182 665	-450 163	-638 739
Bruttó kötelezettség-bekövetkezés éve 2016 előtt									-
Befektetési szerződések									-
Kárkötelezettség									225 987
Diszkontálás hatása									9 866
Kockázati kiigazítás									-93 830
<b>Bekövetkezett károk viszontbiztosítási megtérülése</b>									<b>-496 717</b>





ADATOK EZER FORINTBAN

NETTÓ KUMULÁLT KÁRKIFIZETÉS	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	TOTAL
A kárbekövetkezés év végén	7 860 914	11 470 079	14 353 305	15 039 964	13 210 351	15 456 743	15 092 074	17 874 309	-
1 év múlva	7 970 786	11 769 599	14 755 195	15 477 210	13 432 592	15 820 753	15 171 252	-	-
2 év múlva	7 996 937	11 814 047	14 756 038	15 450 724	13 370 601	15 774 636	-	-	-
3 év múlva	8 024 016	11 853 467	14 751 035	15 439 155	13 353 515	-	-	-	-
4 év múlva	8 005 680	11 854 658	14 748 378	15 430 477	-	-	-	-	-
5 év múlva	8 006 199	11 788 226	14 695 610	-	-	-	-	-	-
6 év múlva	7 981 918	11 788 897	-	-	-	-	-	-	-
7 év múlva	7 982 100	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó kumulált kárkifizetés	-7 979 331	-11 782 134	-14 667 621	-15 316 485	-13 165 246	-15 533 680	-14 423 098	-15 426 031	-
Bruttó kötelezettség-bekövetkezés éve 2016-2025	2 769	6 764	27 989	113 992	188 268	240 956	748 154	2 448 278	3 777 171
Bruttó kötelezettség-bekövetkezés éve 2016 előtt									3 402
Befektetési szerződések									- 19 594
Kárkötelezettség									257 005
Diszkontálás hatása									-237 422
Kockázati kiigazítás									607 910
<b>Bekövetkezett károk nettó kötelezettsége</b>									<b>4 388 471</b>

## 35. VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL SZÁRMAZÓ ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

### 35.1. A tartott viszontbiztosítási szerződések hátralevő fedezetre vonatkozó eszközei és a felmerült kárigényekhez kapcsolódó eszközei

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	AFRC (FENNMARADÓ FEDEZETRE VONATKOZÓ ESZKÖZ)			AFIC (FELMERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ ESZKÖZ) A GMM MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE	AFIC (FELMERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ ESZKÖZ) A PAA MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE		ÖSSZESEN
	VESZTESÉG-KOMPONENS NÉLKÜL	SZERZÉSI KÖLT-SÉG ELHATÁROLÁS	VESZTESÉG-KOMPONENS	VÁRHATÓ PÉNZÁRAMOK JELENTÉRTÉKE	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS		
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-15 779	-	-	22 852	272 972	155	280 200
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-888 100	-	409 522	-12 549	-	-	-491 127
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások							
- Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-682 199	-	-	-	-	-	-682 199
- Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	-	-	-	620 886	246 534	692	868 112
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	-	49 196	-94 467	-119	-45 390
- A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	151 044	-	-	-	151 044
- A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	AFRC (FENNMARADÓ FEDEZETRE VONATKOZÓ ESZKÖZ)			AFIC (FELMERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ ESZKÖZ) A GMM MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE	AFIC (FELMERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ ESZKÖZ) A PAA MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE		ÖSSZESEN
	VESZTESÉG-KOMPONENS NÉLKÜL	SZERZÉSI KÖLT-SÉG ELHATÁROLÁS	VESZTESÉG-KOMPONENS	VÁRHATÓ PÉNZÁRAMOK JELENTÉRTÉKE	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS		
- A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-45 202	-	-	1 445	1 028	-	-42 729
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-159 941	-	-	2 882	-	-	-157 059
Devizaárfolyam - változások	1 310	-	-	-	-13 252	-1	-11 943
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>-886 032</b>	<b>-</b>	<b>151 044</b>	<b>674 409</b>	<b>139 843</b>	<b>572</b>	<b>79 836</b>
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	1 300 819	-	-	-	-	-	1 300 819
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-	-	-	-516 981	-84 556	-	-601 537
<b>Összes cash flow</b>	<b>1 300 819</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-516 981</b>	<b>-84 556</b>	<b>-</b>	<b>699 282</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>-404 263</b>	<b>-</b>	<b>559 053</b>	<b>166 617</b>	<b>337 271</b>	<b>727</b>	<b>659 405</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-84 829</b>	<b>-</b>	<b>1 513</b>	<b>1 114</b>	<b>-9 012</b>	<b>-</b>	<b>-91 214</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	CSOPORTOS ÉLETB.	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉ- DELEM	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	11 716	-	10 718	8 454	249 312	280 200
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-	-14 017	-1	-38 129	-438 980	-491 127
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások						
- Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-15 105	-10 646	-19 822	-223 348	-413 278	-682 199
- Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	9 844	6 058	7 655	124 809	719 746	868 112
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfiC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	6 697	1 069	-404	2 056	-54 808	-45 390
- A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	- 23	44	2 779	148 244	151 044
- A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-
- A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	678	-3 708	740	3 617	-44 056	-42 729
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-4 328	1 975	-68 112	-86 594	-157 059
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-	-11 943	-11 943
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>2 114</b>	<b>-11 578</b>	<b>-9 812</b>	<b>-158 199</b>	<b>257 311</b>	<b>79 836</b>
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	28 268	12 970	16 363	239 978	1 003 240	1 300 819
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-31 988	-5 981	-7 854	-106 335	-449 379	-601 537
<b>Összes cash flow</b>	<b>-3 720</b>	<b>6 989</b>	<b>8 509</b>	<b>133 643</b>	<b>553 861</b>	<b>699 282</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>19 122</b>	<b>-</b>	<b>9 440</b>	<b>7 854</b>	<b>622 989</b>	<b>659 405</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-9 012</b>	<b>- 18 606</b>	<b>-26</b>	<b>-62 085</b>	<b>-1 485</b>	<b>-91 214</b>

2022	AFRC (FENNMARADÓ FEDEZETRE VONATKOZÓ ESZKÖZ)			AFIC (FELMERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ ESZKÖZ) A GMM MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE	AFIC (FELMERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ ESZKÖZ) A PAA MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE		ÖSSZESEN
	VESZTESÉG-KOMPONENS NÉLKÜL	SZERZÉSI KÖLT-SÉG ELHATÁROLÁS	VESZTESÉG-KOMPONENS	VÁRHATÓ PÉNZÁRAMOK JELENTÉRTÉKE	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS		
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	132 722	-	-	4 155	62 461	1 167	200 505
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-104 685	-	-	-7 581	-	-	-112 266
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások							
- Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-536 650	-	-	-	-	-	-536 650
- Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	-	-	-	125 686	322 456	154	448 296
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	-	5 213	-36 436	-1 168	-32 391
- A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	409 522	-	-	-	409 522
- A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-
- A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-26 020	-	-	274	-967	-	-26 713
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	145 838	-	-	-2 310	-	-	143 528
Devizaárfolyam - változások	6 610	-	-	-	-28 490	2	-21 878
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>-410 222</b>	<b>-</b>	<b>409 522</b>	<b>128 863</b>	<b>256 563</b>	<b>-1 012</b>	<b>383 714</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	AFRC (FENNMARADÓ FEDEZETRE VONATKOZÓ ESZKÖZ)			AFIC (FELMERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ ESZKÖZ) A GMM MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE	AFIC (FELMERÜLT KÁRIGÉNYEKRE VONATKOZÓ ESZKÖZ) A PAA MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE		ÖSSZESEN
	VESZTESÉG-KOMPONENS NÉLKÜL	SZERZÉSI KÖLTSÉG ELHATÁROLÁS	VESZTESÉG-KOMPONENS	VÁRHATÓ PÉNZÁRAMOK JELENTÉRTÉKE	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS		
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	-521 694	-	-	-	-	-	-521 694
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-	-	-	-115 134	-46 052	-	-161 186
<b>Összes cash flow</b>	<b>-521 694</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-115 134</b>	<b>-46 052</b>	<b>-</b>	<b>-682 880</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>-15 779</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 852</b>	<b>272 972</b>	<b>155</b>	<b>280 200</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-888 100</b>	<b>-</b>	<b>409 522</b>	<b>-12 549</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-491 127</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	CSOPORTOS ÉLETB.	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉ- DELEM	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	10 194	-	19 461	-	170 850	200 505
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-	-25 904	-1	-84 704	-1 657	-112 266
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások						
- Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-4 585	-12 309	-15 280	-98 113	-406 363	-536 650
- Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	16 696	7 617	7 589	50 687	365 707	448 296
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-11 635	125	171	4 917	-25 969	-32 391
- A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	23	-1 469	187	410 781	409 522
- A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-
- A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-110	5 201	478	-3 529	-28 753	-26 713
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	6 786	-4 822	65 314	76 250	143 528
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-	-21 878	-21 878
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>366</b>	<b>7 443</b>	<b>- 13 333</b>	<b>19 463</b>	<b>369 775</b>	<b>383 714</b>
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	4 417	15 225	16 946	90 007	-648 289	-521 694
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-3 261	-10 781	-12 356	-54 441	-80 347	-161 186
<b>Összes cash flow</b>	<b>1 156</b>	<b>4 444</b>	<b>4 590</b>	<b>35 566</b>	<b>-728 636</b>	<b>-682 880</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>11 716</b>	<b>-</b>	<b>10 718</b>	<b>8 454</b>	<b>249 312</b>	<b>280 200</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-</b>	<b>-14 017</b>	<b>-1</b>	<b>- 38 129</b>	<b>-438 980</b>	<b>-491 127</b>

## 35.2. Viszontbiztosítási eszközök és kötelezettségek mozgástáblája (Legjobb becslés, kockázati kiigazítás és szerződéses szolgáltatási margin) GMM módszerrel értékelt szerződések

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	LEGJOBB BECSLÉS	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-271 396	61 740	247 556	37 900
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-872 886	88 632	294 612	-489 642
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- az eredményben elszámolt CSM	-	-	-50 671	-50 671
- az eredményben elszámot kockázati kiigazítás	-	-5 438	-	-5 438
- tapasztalati kiigazítások	134 199	90 980	-	225 179
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-208 634	18 663	189 971	-
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	212 844	21 362	-234 206	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	151 044	151 044
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	62 870	-13 675	-	49 195
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-97 572	-	53 816	-43 756
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-157 059	-	-	-157 059
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>-53 352</b>	<b>111 892</b>	<b>109 954</b>	<b>168 494</b>



ADATOK EZER FORINTBAN

2023	LEGJOBB BECSLÉS	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN	ÖSSZESEN
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	1 045 081	-	-	1 045 081
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-516 983	-	-	-516 983
<b>Összes cash flow</b>	<b>528 098</b>	-	-	<b>528 098</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>-256 891</b>	<b>179 944</b>	<b>402 514</b>	<b>325 567</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-412 645</b>	<b>82 320</b>	<b>249 608</b>	<b>-80 717</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	10 718	8 454	18 728	37 900
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-14 017	-1	-38 129	-437 495	-489 642
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- az eredményben elszámolt CSM	-961	-1 007	-38 150	-10 553	-50 671
- az eredményben elszámot kockázati kiigazítás	-1 102	-734	-10 070	6 468	-5 438
- tapasztalati kiigazítások	-2 526	-10 426	-24 787	262 918	225 179
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	- 23	44	2 779	148 244	151 044
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	1 069	-404	2 056	46 474	49 195
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása					
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-3 708	740	4 023	-44 811	-43 756
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-4 328	1 975	-68 112	-86 594	-157 059
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-	-
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>-11 579</b>	<b>-9 812</b>	<b>-132 261</b>	<b>322 146</b>	<b>168 494</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	12 971	16 362	172 698	843 050	1 045 081
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-5 981	-7 853	-72 847	-430 302	-516 983
<b>Összes cash flow</b>	<b>6 990</b>	<b>8 509</b>	<b>99 851</b>	<b>412 748</b>	<b>528 098</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>-</b>	<b>9 439</b>	<b>-</b>	<b>316 128</b>	<b>325 567</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-18 606</b>	<b>-25</b>	<b>-62 085</b>	<b>-1</b>	<b>-80 717</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	LEGJOBB BECSLÉS	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	23 829	4 032	-9 870	17 991
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-376 982	58 187	206 529	-112 266
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- az eredményben elszámolt CSM	-	-	-3 462	-3 462
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-	-25 693	-	-25 693
- tapasztalati kiigazítások	-64 121	15 084	-	-49 037
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- Tárgyévben megjelenített szerződések	- 222 539	115 690	106 849	-
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	192 313	-16 743	-175 571	-1
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	409 549	409 549
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	5 399	-185	-	5 214
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása				
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-33 890	-	8 144	-25 746
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	143 528	-	-	143 528
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>20 690</b>	<b>88 153</b>	<b>345 509</b>	<b>454 352</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	LEGJOBB BECSLÉS	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN	ÖSSZESEN
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	-698 146	-	-	-698 146
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-113 673	-	-	-113 673
<b>Összes cash flow</b>	<b>-811 819</b>	-	-	<b>-811 819</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>-271 396</b>	<b>61 740</b>	<b>247 556</b>	<b>37 900</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-872 886</b>	<b>88 632</b>	<b>294 612</b>	<b>-489 642</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	17 991	-	-	17 991
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-25 904	9	-84 704	-1 667	-112 266
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- az eredményben elszámolt CSM	-1 545	3 990	-46 324	40 417	-3 462
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-1 414	-722	-12 052	-11 505	-25 693
- tapasztalati kiigazítások	-1 731	-10 961	10 950	-47 296	-49 038
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	23	-1 468	187	410 807	409 549
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	125	172	4 917	-	5 214
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	5 201	478	-3 529	-27 896	-25 746
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	6 787	-4 822	65 314	76 249	143 528
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-	-
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>7 446</b>	<b>-13 333</b>	<b>19 463</b>	<b>440 776</b>	<b>454 352</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	15 224	16 946	90 007	-820 323	-698 146
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek					
Viszontbiztosítási megtérülések	-10 784	-10 895	-54 442	-37 552	-113 673
<b>Összes cash flow</b>	<b>4 440</b>	<b>6 051</b>	<b>35 565</b>	<b>-857 875</b>	<b>-811 819</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>-</b>	<b>10 718</b>	<b>8 454</b>	<b>18 728</b>	<b>37 900</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-14 018</b>	<b>-</b>	<b>-38 130</b>	<b>-437 494</b>	<b>-489 642</b>

### 35.3. Nyereséges-veszteséges szerződésekre jutó tartalék – új viszontbiztosítási szerződések

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	NETTÓ BEVÉTELT OKOZÓ SZERZŐDÉSEK	NETTÓ VESZTESÉGET OKOZÓ SZERZŐDÉSEK	ÖSSZESEN
Jövőbeni bejövő cash flowk becslésének jelentértéke	417	173 882	174 299
Jövőbeni kimenő cash flowk becslésének jelentértéke	325	382 608	382 933
Jövőbeni cash flowk jelentértéke	92	-208 726	-208 634
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	9	18 655	18 664
Szerződéses szolgáltatási margin	-101	190 071	189 970
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek</b>	-	-	-

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	NETTÓ BEVÉTELT OKOZÓ SZERZŐDÉSEK	NETTÓ VESZTESÉGET OKOZÓ SZERZŐDÉSEK	ÖSSZESEN
Jövőbeni bejövő cash flowk becslésének jelentértéke	913 232	133 031	1 046 263
Jövőbeni kimenő cash flowk becslésének jelentértéke	997 882	270 921	1 268 803
Jövőbeni cash flowk jelentértéke	-84 650	-137 890	-222 540
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	93 740	21 951	115 691
Szerződéses szolgáltatási margin	-9 090	115 939	106 849
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek</b>	-	-	-





## 36. BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023	2022	2021 MÓDOSÍTOTT
Nyitó egyenleg január 1-jén	5 167 307	5 237 951	2 910 863
Díjbevételek	481 061	819 359	2 527 593
Levont díjak	-76 764	-104 940	-147 627
Kárfizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-1 211 311	-606 488	-489 494
Befektetési eredmény	399 821	-136 548	435 782
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	-70	-105	-199
Egyéb mozgások	3 071	-41 922	1 033
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>4 763 115</b>	<b>5 167 307</b>	<b>5 237 951</b>

A befektetési szerződések olyan unit-linked szerződések, amelyek a Társaság szerződés-besorolásra vonatkozó számviteli politikája alapján (lásd 3.3. Megjegyzés) nem tartalmaznak jelentős biztosítási kockázatot.



## 37. LÍZING KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023	2022	2021
Állomány január 1-jén	318 781	414 318	53 400
Növekedés	30 451	65 764	431 106
Kivezetés	-19 491	-62 644	-13 497
Fizetett lízing díj	127 529	117 000	70 451
Ebből: Kamatráfordítás	7 032	8 459	8 459
Kötelezettség csökkenés	120 497	108 541	61 992
Árfolyam differencia	-5 756	9 884	5 301
<b>Állomány december 31-én</b>	<b>203 488</b>	<b>318 781</b>	<b>414 318</b>



## 38. CÉLTARTALÉKOK

A céltartalékok kapcsán az alábbi változások történtek 2022-ben és 2023-ban:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022.DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT	2021.12.31. MÓDOSÍTOTT
Állomány január 1-jén	196 134	43 728	281 679
Céltartalék feloldás	-100 062	-17 525	-265 717
Céltartalék képzés	30 000	169 931	27 766
<b>Állomány december 31-én</b>	<b>126 072</b>	<b>196 134</b>	<b>43 728</b>

A Társaság 2023-ben és 2022-ben az alábbi jogcímeneken képezett céltartalékot:

ADATOK EZER FORINTBAN

CÉLTARTALÉK A VÁRHATÓ KÖTELEZETTSÉGEKRE	KIFIZETÉS VÁRHATÓ IDEJE	2023.12.31	2022.12.31
Peres ügyekre képzett céltartalék	1-2 év	-	17 332
Céltartalék várható kötelezettségekre	<1 év	30 000	7 632
Befektetési szerződések egyéb tartalékai	<1 év	33 376	42 594
Átszervezéssel kapcsolatos személyi jellegű költségekre képzett céltartalék	<1 év	62 696	136 208
<b>Összesen</b>		<b>126 072</b>	<b>196 134</b>

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

A várható kötelezettségekre képzett céltartalék bírságot tartalmaz.

A befektetési szerződések tartaléka a befektetési szerződésekhez kapcsoló kártartalékok és bónusztartalékok összege.

Az átszervezéssel kapcsolatos költségekre képzett céltartalék a szervezeti átalakításokkal kapcsolatos bérjellegű költségek összessége.



## 39. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT	2021. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Szállítói kötelezettségek	107 373	115 442	64 577
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	143 029	118 866	109 798
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	111 752	104 956	83 227
Adó- és járulékkötelezettségek	620 215	193 264	84 130
Egyéb kötelezettségek	25 824	29 895	48 781
Passzív időbeli elhatárolások	328 103	156 917	237 304
Támogatásra kapott előleg	206 730	220 372	263 606
<b>Egyéb kötelezettségek</b>	<b>1 543 026</b>	<b>939 712</b>	<b>891 423</b>

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 olyan fordulónap előtt esedékes költségeket tartalmaz, amelyek számlázása fordulónapig nem történt meg.

A Biztosító 2021. február 13-án rendkívüli tájékoztatásban számolt be arról, hogy a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal támogatható szakmai véleményt állított ki, amely alapján a Társaság és az EMABIT 799 977 189 HUF támogatásban részesül „Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgykörben. A támogatás első részletének (263 606 ezer forint) lehívása 2021 végéig megtörtént.

2020-1.1.2-PIACI-KFI-2021-00267 azonosítószámú projektünk vonatkozásában a megvalósítási időszak: 2022.01.01. – 2025.12.31. Kötelesek vagyunk a Projekt befejezését követően a Projekt keretében létrehozott kapacitásokat, kifejlesztett termékeket és szolgáltatásokat fenntartani és üzemeltetni 2027.12.31-ig (fenntartási időszak). Kötelező vállalás a fenntartási időszak végéig: üzleti hasznosíthatóság 275 182 ezer forint értékben.

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021.12.31	CASH FLOW-K	ÁTSOROLÁS	DEVIZÁS KÜLÖBÖZET	EGYÉB	2022.12.31
Saját részvény	-31 996	-	-	-	-	-31 996
Lízing kötelezettségek	414 318	-108 541	3 120	9 883		318 781
Egyéb kötelezettségek	891 423	- 34 656	83 227		82 945	939 712
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	19 929	- 1 691 473	1 701 797			30 253
<b>Összes finanszírozásból származó kötelezettség</b>	<b>1 293 674</b>	<b>-1 834 670</b>	<b>1 704 917</b>	<b>9 883</b>	<b>82 945</b>	<b>1 256 750</b>



ADATOK EZER FORINTBAN

	2022.12.31	CASH FLOW-K	ÁTSOROLÁS	DEVIZÁS KÜLÖBÖZET	EGYÉB	2022.12.31
Saját részvény	-31 996	-	-	-	-	-31 996
Lízing kötelezettségek	318 781	-120 497	10 960	-5 756		203 488
Egyéb kötelezettségek	939 712	-6 704		5 217	624 801	1 563 025
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	30 253	-1 699 709	1 702 863			33 407
<b>Összes finanszírozásból származó kötelezettség</b>	<b>1 256 750</b>	<b>-1 826 910</b>	<b>1 713 823</b>	<b>-540</b>	<b>624 801</b>	<b>1 767 924</b>



## 40. KAPCSOLT KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT	2021. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
EMABIT kötelezettségek	67 226	29 771	10 777
Piéta kötelezettségek	-	600	800
<b>Kapcsolt kötelezettségek</b>	<b>67 226</b>	<b>30 371</b>	<b>11 577</b>

## 41. JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

2023. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

KIBOCSÁTOTT TÖRZSRÉSZVÉNY (DB)	FORGALOMBAN LÉVŐ RÉSZVÉNYEK SZÁMA (DB)	MEGNEVEZÉS
94 428 260	94 428 260	"A" sorozatú törzsrészvények
<b>94 428 260</b>	<b>94 428 260</b>	

A törzsrészvények névértéke 2021-ben és 2022-ben a következőképpen alakult.

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



## 42. SAJÁT RÉSZVÉNYEK

MEGNEVEZÉS	MEGSZERZÉS IDŐPONTJA	SAJÁT RÉSZVÉNY DB	SAJÁT RÉSZVÉNY NÉVÉRTÉK EZER FORINT	SAJÁT RÉSZVÉNY BEKERÜLÉSI ÉRTÉK EZER FORINT
"A" sorozatú tőzsrészcvények ajándékozással	2014.05.11.	1 196 750	47 870	-
ebből átadás MKB Banknak kisebbségi részesedés ellenértékeként	2017.07.04.	-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	-
Részvényátalakítás		-374 006	-14 960	
Részvényátalakítás		374 006	12 342	
"A" sorozatú tőzsrészcvények vétele	2021.03.30.	100 000	3 300	31 996
<b>2023.12.31.</b>		<b>474 006</b>	<b>15 642</b>	<b>31 996</b>

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 tőzsrészcvényt annak érdekében, hogy azok az MRP Szervezeten keresztül megvalósított teljesítményjavaldalmazás fedezetéül szolgáljanak.

A Társaság Igazgatósága a 19/2020. (IV.24.) sz. közgyűlési hatáskörben hozott igazgatósági határozattal kapott felhatalmazással élve a vezetői érdekeltségi rendszer működtetése érdekében a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet (MRP Szervezet) részére történő juttatás biztosítása okán az MKB Bank Nyrt., mint befektetési szolgáltató közreműködésével 2021. március hó 29. napján 100 000 db saját részvényt vásárolt tőzsdéi forgalomban 319 HUF átlagáron. A részvényjuttatás az MRP Szervezet által a szabályzatban rögzített feltételekhez kötött, megszabott mértékű és halasztott, valamint tartási kötelezettséggel járó jövőbeli kifizetések fedezetét képezi. Az ügylet eredményeként a Társaság saját részvényállománya 2021 első negyedében 0 darabról 100.000 darabra nőtt, ami a kibocsátott teljes részvénymennyiség 0,10%-át tette ki és amelynek az MRP Szervezet részére történő juttatása 2021. május hó 6. napján megtörtént.

A részvények átadását követően a Társaság saját tulajdonú CIGPANNONIA részvényekkel jogilag nem rendelkezett.

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



## 43. EGYÉB TARTALÉKOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT	2021. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete	- 1 461 687	-6 636 382	-2 904 808
Biztosítás ügyletek valós érték különbözete	388 128	1 975 318	-74 499
Viszontbiztosítási ügyletek valós érték különbözete	-591	156 468	12 940
Halasztott adó valós érték különbözete	119 121	387 866	270 850
<b>Egyéb tartalékok</b>	<b>-955 030</b>	<b>-4 116 731</b>	<b>-2 695 518</b>

Az egyéb tartalékok tartalmazzák az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbözetét, melyből az OPUS részvény negatív értékelési különbözete -435 millió forintot, míg az állampapír-portfóliók negatív értékelési különbözete -1 226 millió forint magyaráz.

A biztosítási és viszontbiztosítási ügyletek valós érték különbözete a biztosítási és viszontbiztosítási eszközök és kötelezettségek átértékelésének azon részét tartalmazza, ahol az ún. OCI opció alkalmazásra került. (részletesen lsd. 3.6.8.4)



## 44. SAJÁT TŐKE MEGFELELTETÉSI TÁBLA

### Saját tőke-megfeleltetés 2023

ADATOK EZER FORINTBAN

IFRS SZERINTI MÉRLEG MEGNEVEZÉSEK	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE*	TŐKE-TARTALÉK	SAJÁT RÉSZ-VÉNY	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY-TARTALÉK	SAJÁT TŐKEÖSSZESZEN	
Számviteli tv. 114/B § megfeleltése		Jegyzett tőke	Tőketartalék		Értékelési tartalék	Eredmény-tartalék	Saját tőkeösszesen	
<b>Egyenleg 2022. december 31-én (módosított)</b>		<b>3 116 133</b>	<b>4 019 111</b>	<b>-31 996</b>	<b>-4 116 731</b>	<b>13 242 979</b>	<b>1 885 744</b>	<b>18 115 240</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>								
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	3 161 701	-	-	3 161 701
Tárgyévi adózott eredmény		-	-	-	-	-	2 937 350	2 937 350
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>								
Osztalékfizetés	48	-	-	-	-	-1 699 710	-	-1 699 710
<b>Egyenleg 2023. december 31-én</b>		<b>3 116 133</b>	<b>4 019 111</b>	<b>-31 996</b>	<b>-955 030</b>	<b>13 429 013</b>	<b>2 937 350</b>	<b>22 514 581</b>

\* A jegyzett tőke összege egyzik a Cégbíróságon bejegyzett összeggel. Az IFRS szerinti teljes eredménytartalék osztalékfizetési alapot képez.

## Saját tőke-megfeleltetés 2022

ADATOK EZER FORINTBAN

IFRS SZERINTI MÉRLEG MEGNEVEZÉSEK	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE*	TŐKE-TARTALÉK	SAJÁT RÉSZ-VÉNY	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY-TARTALÉK	SAJÁT TŐKEÖSSZESZEN	
Számviteli tv. 114/B § megfeleltése		Jegyzett tőke	Tőketartalék		Értékelési tartalék	Eredmény-tartalék	Saját tőkeösszesen	
<b>Egyenleg 2021. január 1-én (módosított)</b>		<b>3 116 133</b>	<b>4 019 111</b>	<b>-31 996</b>	<b>-2 695 518</b>	<b>14 942 687</b>	<b>-</b>	<b>19 350 417</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>								
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	-1 421 213	-	-	-1 421 213
Tárgyévi adózott eredmény		-	-	-	-	-	1 885 744	1 885 744
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>								
Osztalékfizetés	48	-	-	-	-	-1 699 710	-	-1 699 710
<b>Egyenleg 2022. december 31-én</b>		<b>3 116 133</b>	<b>4 019 111</b>	<b>-31 996</b>	<b>-4 116 731</b>	<b>15 128 723</b>	<b>1 885 744</b>	<b>18 115 240</b>

\* A jegyzett tőke összege egyzik a Cégbíróságon bejegyzett összeggel. Az IFRS szerinti teljes eredménytartalék osztalékfizetési alapot képez.



## 45. 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 2023 végén függő kötelezettséggel nem rendelkezik.

## 46. BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

2022. december 31-én és 2023. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.



## **47. 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.

### **47.1. 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 2023. évben 15 000 ezer forint (2022. évben 15 000 ezer forint) tiszteletdíjban részesültek, melyből az életbiztosítóra jutó rész 7 500 ezer forint. Számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

A Társaság a Hunquest Hotels Zrt-től 894 ezer forint értékben vett igénybe szolgáltatást (2022-ben 5 388 ezer forint).

### **47.2. A Társaság leányvállalataival folytatott tranzakciói**

A Társaság felé a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft. 8 280 ezer forint kegyeleti szolgáltatást számolt fel (2022-ben 10 309 ezer forint).

A Társaság a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. felé közös foglalkoztatás jogcímen 889 718 ezer forintot (2022-ben 815 801 ezer forint volt), költségátterhelés jogcímen 243 756 ezer forintot számlázott át 2023 folyamán (2022-ben 187 578 ezer forint volt). A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. 2023-ban 203 ezer forintot számlázott át a Társaság felé. Ezen kívül 1 500 millió forint értékben tőkemelést hajtott végre a Társaság.

A Társaság az MRP-nek 5 889 ezer forint működési hozzájárulást fizetett. 2022-ben 5 733 ezer forint volt.

### **47.3. A Társaság társult vállalatával folytatott tranzakciói**

A Társaság felé az MBH Alapkezelő Zrt. 2023-ban:

- A unit-linked portfólió kezeléséért 368 481 ezer forint portfóliókezelési díjat<sup>4</sup> (2022-ben 376 875 ezer forint), továbbá nettó 29 575 ezer forint unit linked alapkezelési díjat<sup>4</sup> (2022-ben 17 495 ezer forint) számított fel.
- A saját portfólió kezelési díja 40 030 ezer forint volt, 2022-ben a portfóliókezelési díj 39 321 ezer forint volt.

<sup>4</sup> A unit linked portfóliókezelési díj és alapkezelési díj közvetlenül a unit linked eszközalapok nettó eszközértékét terheli.



Ezen kívül a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 255 ezer forint közvetített szolgáltatást számlázott tovább az MBH Alapkezelő Zrt.-nek 2023-ban. (2022-ben ez 283 ezer forint volt.)

#### **47.4. A Társaság egyéb kapcsolt feleivel folytatott tranzakciói**

A Társaság egyéb kapcsolt feleitől főként biztosításközvetítői tevékenységet vett igénybe a következő éves forgalom mértékében:

- a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.-től 505 974 ezer forint és 61 892 EUR értékben (2022-ben 305 573 ezer forint),
- a HUNBankbiztosítás Kft.-től 7 040 ezer forint és -540 EUR értékben (jutalékvisszaírás) (2022-ben 58 653 ezer forint és 566 EUR),
- a HUNPénzügyi Tervező Kft.-től 91 074 ezer forint értékben és 25 336 EUR értékben (2022-ben 142 989 ezer forint értékben és 10 008 EUR)
- a HUNPartner Kft.-től 32 849 ezer forint értékben (2022-ben 33 355 ezer forint)
- a HUNInsurance Kft.-től 2 486 ezer forint értékben (2022-ben 1 114 ezer forint)
- és a HUNBenefits Digitális Tárca Szolgáltató és Kereskedelmi Kft.-től 140 705 ezer forint és 1 470 EUR értékben (2022-ben 0 Ft).

Az összes szolgáltatás piaci áron történt. A HUNInsurance Kft., a HUNPénzügyi Tervező Kft. és a HUNPartner Kft. alkuszok 2023.06.30-i dátummal beolvadtak a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.-be. A fent bemutatott forgalmak a HUNInsurance Kft., a HUNPénzügyi Tervező Kft. és a HUNPartner Kft. 2023. első félévének forgalmai.

A Biztosítónak 2023.12.31-én egyéb kapcsolt feleivel (2021 óta kapcsolt vállalkozások) az alábbi kötelezettségei állnak fenn, melyet a Biztosító a Kötelezettségek biztosítási ügyletekből soron mutatott be:

- a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.-vel szemben 38 949 ezer forint és 1 906 EUR értékben (2022-ben: 7 673 ezer forint). A Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.-vel szemben fordulónapon 308 468 ezer forint megfizetett jutalékelőleg miatti követelést is kimutat a Társaság (2022-ben 121 628 ezer forint).
- A HUNBankbiztosítás Kft.-vel szemben 1 426 ezer forint értékben (2022-ben 1 426 ezer forint). A HUNBankbiztosítás Kft.-vel szemben 338 ezer forint kötelezettséget mutat ki a Társaság (2022-ben 544 eurónyi követelést mutatott ki). A HUNPénzügyi Tervező Kft.-vel szemben 306 eurónyi követelés mutat ki (2022-ben 12 964 ezer forint és 3 108 euró)
- A HUNPartner Kft.-vel szemben 0 forint az egyenleg (2022-ben: 1 250 ezer forint)

A Társaság használt tárgyi eszközöket várásolt a HUNInsurtech Kft.-től 292 ezer forint értékben (2022-ben 909 ezer forint). A fordulónapon a partnerrel szemben nem áll fenn kötelezettsége a Biztosítónak.

2022-ben a Társaság a HUNMédia Kft.-vel marketing ügynökségi keretszerződés kötött és 2023-ban 204 455 ezer forint értékben bonyolított forgalmat (2022-ben 70 442 ezer forint). A fordulónapon a partnerrel szemben 119 776 ezer forint kötelezettsége áll fenn a Biztosítónak, amit a passzív időbeli elhatárolások között jelenít meg.



A Társaság számára a HUNService Kft. ügyfélkezelési, elektronikus adatfeldolgozási, káradminisztrációs, egyeztetési, támogatási feladatokat látott el csoportos biztosításaihoz kötődően 2023-ben összesen 107 655 ezer forint értékben. Fordulónapon a Társaság 8 986 ezer forintértékben képzett elhatárolásta HUNService Kft-től még be nem érkezett számlákra

A Társaság 2023. novemberétől telefonos ügyfélszolgálat biztosítását veszi igénybe a HUNExpert Kft-től, aki 2023. évre 6 430 ezer forint értékben számlázott.

Egyéb kapcsolt felekkel folytatott ügyletre nem került sor.



## 48. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

Az MNB a Társasággal szemben 2023. március 1. napján indított átfogó vizsgálat lezárásával egyidejűleg 12.500.000,- Ft összegű felügyeleti, valamint 1.500.000,- Ft, összegű fogyasztóvédelmi bírságot szabott ki. A Társaság az MNB általi kötelezések teljesítését, a hiányosságok pótlását haladéktalanul megkezdte, ugyanakkor a határozatban (H-JÉ-II-B-21/2024. számú határozat) rögzített megállapítások alapvetően nem érintik a Társaság jövőbeni megbízható működését.

Társaságunk az Urál oroszországi részvény eszközalapok felfüggesztésének és utódeszközalapokra történő szétválasztásának elrendeléséről, annak okairól és következményeiről, a felfüggesztés és szétválasztás jogszabályi háttéréről, továbbá a felfüggesztés meghosszabbításáról az alábbi linken elérhető közleményekben adott részletes tájékoztatást 2022. március 1-jén, 3-án és 31-én, valamint 2023. február 17-én:

<https://www.cigpannonia.hu/hasznos/tajekoztato-eszkozalapok-felfuggeszteserol>

A továbbra is illikvid eszközalapok felfüggesztése 2024. március 1-én lejárt, ezért Társaságunknak a felfüggesztés megszüntetéséről – a Bit. 127. § (7) bekezdésének kötelező elvárása alapján – intézkednie kellett.

A jelenlegi szabályozás és a piaci környezet hatásai miatt az eszközök 2024. március 1-én (és várhatóan bizonytalan ideig ez után is) illikvidek, forgalomképtelenek maradnak, azaz nincs meghatározható értékük. Ugyanakkor a CIG Pannónia Életbiztosítónak a jogszabályi előírást [Bit. 127. § (8) bek.] betartva – a megszüntetési aktuális piaci helyzet alapulvételeivel – el kell számolnia Ügyfeleivel 2024. március 1-ei dátummal. Társaságunk 2024. március hónapban valamennyi érintett Ügyfelének elszámoló levelet küld.

Társaságunk most is és a jövőben is azon fog dolgozni, hogy ügyfél-érdeksérellem minimalizálásával megnyugtató megoldást találjon a felfüggesztés megszüntetésére, továbbá arra, hogy fogyasztónak minősülő Ügyfeleinkkel méltányosan és kellő körültekintéssel járjunk el.

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



## 49. NYILATKOZAT

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2023. 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) 2024. március 27-én elfogadta a Társaság jelen éves beszámolójának előterjesztését a tulajdonosok éves rendes Közgyűlése számára.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatósága az osztalékpolitikával kapcsolatban a következő döntést hozta: a 2023-es üzleti év után, amennyiben a feltételek rendelkezésre állnak, összességében 3 116 millió forint osztalék fizetését tervezi. Ezáltal az Igazgatóság javaslata a 2023. évi adózott eredmény felhasználására, hogy részvényenként 33 forint osztalékot fizessen a részvényeseknek, a további szükséges összeg pedig kerüljön átvezetésre az eredménytartalékból.

Budapest, 2024. március 27.

dr. Fedák István

vezérigazgató

Tóth Alexandra

számviteli rendért felelős  
vezető

Szabó Géza

vezető aktuárius





**CIG PANNÓNIA**  
INSURANCE

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

---

# 2023. ÉVI ÜZLETI JELENTÉS

2024. MÁRCIUS 27.



## BESZÁMOLÓ A TÁRSASÁG ÜZLETMENETÉNEK FEJLŐDÉSÉRŐL, TELJESÍTMÉNYÉRŐL

A 2023-as év a Társaság történetében kiemelkedő teljesítményt hozott mind pénzügyi, mind a stratégiai céljaink megvalósításának tekintetében. Az eredményünk értelmezésében ugyancsak fontos szempont – ide is illik a történelmi jelző -, hogy ez az első év, melyet az új nemzetközi, a biztosítókra vonatkozó számviteli elveknek – az IFRS 17 standardnak - megfelelően készítettünk el, és az összehasonlítást is ezen elvek mentén végezzük.

Az extraprofit adót és az IFRS 17 áttérése miatti 7 milliárd forintos tőkenövekedés társasági adó hatását nem tartalmazó **adózott eredményünket a tavalyi 2 299 millió Ft-ról 62%-kal, 3 729 millió Ft-ra növeltük.**

A 2023-es év sok szempontból kihívásokkal teli gazdasági környezete - az éves infláció 17 %-os mértékét, valamint az ország gazdasági teljesítményének változását említve – ezen teljesítményt még értékesebbé teszi számunkra. **Minden tételt figyelembe vevő, a beszámolóinkban megjelenő eredményünk a tavalyi 1 886 millió Ft-os értékről, 2 937 millió Ft-ra nőtt (56%) 2023 év végére.**

Az IFRS 17 bevezetésével az egyes termékek jövedelmezőségét közvetlenül érintő tételek – ide illik az extraprofit adó is – adott évi eredményre gyakorolt hatását önmagukban nem tudjuk kimutatni, ezért az extraprofit adó hatásának kimutatására becslést végeztünk, és ezen becsült adatokkal együtt értelmezhető a 62%-os éves adózott eredménynövekedés.

A Társaság 2023-es gazdasági teljesítményére alapvetően két jelentős, eredményét tekintve ellentétes irányú változás hatott:

- az értékesítési csatornák fejlesztése, bővítése jelentősen megnövelte termékeink iránti keresletet, mely ügyfeleink számának növekedését és a díjbevételeink bővülését hozta. A MBH Bank minden értékesítési csatornájában ott vagyunk és folyamatos, dinamikus fejlődést realizálunk a fiókhálózattól a telefonos értékesítésen át, a digitális megoldásokig. **Ezen hatások következtében Társaságunk díjbevétele egy év alatt több mint 5 milliárd forinttal, 19%-kal nőtt.** Az ügyfelek számának növekedése miatti eredménynövekedés figyelhető meg a csoportos életbiztosítások, a kockázati életbiztosítások, az egyéni baleset, és egészségbiztosítások, valamint a hitelfedezeti termékek eredményjavító számaiban.
- a hozamkörnyezet változása az IFRS 17 szabályok alapján jelentősen és közvetlenül hat ez egyes portfólióink eredményességére, 2023-ban a megtakarítási termékekre (a rendszeres és egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítások (UL), valamint a rendszeres díjas megtakarítási termékek). Míg 2022-ben egy jelentős hozamnövekedést figyelhattunk meg – az egytől öt éves forward hozamok éves átlagban átlagosan 6,22%-kal növekedtek -, addig 2023-ban egy hozamcsökkenést volt tapasztalható - az egytől öt éves forward hozamok éves átlagban átlagosan 5,38%-kal csökkentek. A hozamgörbe csökkenés növeli a kártartalékokat, mely az eredményességet csökkentette az említett portfóliócsoportokban.

Növekedési stratégiánk megvalósításában rendületlenül haladunk, így Társaságunk díjbevétele 2023-ban meghaladta a harminc milliárd forintot. Díjbevételeink növekedésére ügyfeleink számának növekedése mellett hatott a piac igényeinek jobban megfelelő és ennek érdekében folyamatosan felülvizsgált termékpalettánk módosítása is, mely összefüggésben kiemelendő az egyéni baleset és egészségbiztosítási Bajtárs termékünk.



A már említett hozamváltozások – a magyar és nemzetközi pénzügyi trendek hatásaként - nem csak az eredményességre, hanem ügyfeleink Társaságunknál elhelyezett megtakarítási befizetéseire is hatottak. A rendszeres díjas UL és rendszeres díjas megtakarítási termékeink díjbevétele csökkent éves összehasonlításban, az egyszeri díjas díjbevételek viszont jelentősen nőttek.

A 2022-ben a BNP Paribas Cardif Életbiztosítóval végrehajtott állományátruházás következtében a hitelfedezeti termékek díjai szintén – ugrásszerűen - nőttek, hiszen a 2022-es 87 millió forintról, majdnem 2 milliárd forintra növekedtek 2023. év végére.

Díjbevételeink növekedését az új értékesítések biztosítják. Az életbiztosítói állományunk idei növekedése a tavalyi év alatt kötött szerződések állományát is jelentősen, 30 %-kal meghaladta. Különösen kiemelkedik a már említett, az MBH bankon keresztül értékesített hitelfedezeti termékek állományának növekedése.

Értékesítési hálózataink teljesítményét felülvizsgáltuk 2023-ban, és a továbbiakban a banki csatornára valamint a független alkuszokra kívánjuk fókuszálni erőforrásainkat. A döntés következményeként a saját értékesítési hálózatunkat megszüntettük, régi hűséges függő ügynök partnereink túlnyomó többsége a független hálózat keretein belül tudja továbbra is értékesíteni termékeinket – természetesen már független alkuszként.

Hisszük, hogy a fejlődést semmi nem állíthatja meg, így az idén is tovább léptünk a folyamataink egyszerűsítése, azok digitalizálása és ügyfeleink kiszolgálásának fejlesztése érdekében. Egyre több termékünk esetén már online is bejelenthető egy káresemény, és 2024 első félévének végére minden termék esetén egy egységes online kárbejelentési felületet hozunk létre, ami a dedikált weboldalon túl magában foglalja a kapcsolódó kárrendezési folyamatok jelentős részének automatizációját a gyorsabb kárrendezés és a magasabb ügyfélélmény érdekében.

A már említett hozamszint változás nem csak a megtakarítási portfólióink eredményességére, hanem a befektetések nem realizált árfolyamváltozására is hatott. A hozamgörbék esése megemelte befektetéseink értékét: az a piaci trend, amely tavalyi jelentős árfolyamvesztést okozott, és így csökkentette a Társaság saját tőkéjét 2022. év végére, az idén árfolyamnyereségben mutatkozott meg, és a társaság tőkéje ezzel 3.1 milliárd forinttal nőtt.

Biztosítónk tőkehelyzete stabil, tőkemegfelelési mutatónk 232%



## 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 pénzügyi instrumentumok besorolását és hasznosítását a 3.16 és 3.20-as pontban mutatjuk be.

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

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban 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 kötvénytípusú pénzügyi eszközökön jelentkeznek, a kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.
- a Biztosító fedezeti ügyletet 2023-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 pénzügyi kockázatok hatásait a pénzügyi kimutatásokra a 6.6-os pontban mutatja be a Társaság részletesen.



## A TÁRSASÁG 2023. ÉVI PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA

**Számviteli konszolidált adózott eredményünk 2023-ban 2 937 millió Ft nyereség lett.** Két jelentős, a számviteli eredményt érintő tételt szükséges figyelembe vennünk a Társaság teljesítményének értékeléséhez:

- i. egyszeri társasági adófizetési kötelezettségünk keletkezett az IFRS 17 áttérés okozta 7 milliárd forintos saját tőke növekedés eredményeképpen, mely 498 millió Ft-tal csökkenti az adózott eredményünket, valamint
- ii. az extraprofit adó hatását is el kell választanunk a szokásos üzletment okozta eredményértékeléstől. Az extraprofit adó számszakilag pontos kiszámítására az IFRS 17 adta keretrendszer miatt csak korlátozottan van lehetőség – mivel az egyes szerződések kibocsátásakor és a pénzügyi jelentések készítésekor használt feltételrendszer változásainak eltérése túl komplexsé tenné az elemzést -, így a legjobb becslésünk szerint a lenti táblázatban is bemutatott 2023. évi extraprofitadó 293 millió Ft-os értékben került meghatározásra.

Konszolidált, számviteli adózott eredményünk 56%-os növekedése azt jelenti, hogy a 2022-es IFRS 17 szerinti eredményünk 1 886 millió forintról növekedett 2 937 millió forintra. **Növekedésünkre jelentős mértékben a magas hozamkörnyezet okozta, befektetéseinken keletkező bevételek hatottak**, hiszen a lejáró vagy eladott értékpapírjainkból befektetett összegeket idén magasabb kamatszinten tudtuk kamatoztatni.

Az életbiztosítási szegmensben összesen 154 millió Ft értékben nőtt a biztosítástechnikai eredményünk a 2022-es évhez viszonyítva, mely a klasszikus - hosszú távú, több éves -, valamint az évente megújuló egyéni és csoportos életbiztosítási termékeknek köszönhető (GMM és PAA módszertannal értékelt termékek). Az eredményünket rontotta a tavalyi évhez viszonyítva a megtakarítási (befektetési egységekhez kötött, valamint rendszeres megtakarítási) termékek teljesítménye (VFA módszertannal értékelt termékek). A teljesítmény csökkenése alapvetően a 2022-ben tapasztalt relatíve magas, majd ehhez képest 2023-ban csökkenő – azonban a hosszú távú értékekhez képest még mindig magasnak értékelt – hozamgörbék okozzák.

**Csoportos élet-, baleset- és egészségbiztosítási termékek** (éves eredményjavulás: 193 millió Ft): A portfóliócsoporthoz mérete és bevételei bővültek a megelőző év azonos időszakához viszonyítva.

A portfóliócsoporthoz tartozó csoportos szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítási portfólió melynél a károk, nyújtott szolgáltatások díjakhoz viszonyított aránya csökkent, ami a portfólió és a portfóliócsoporthoz tartozó eredményét növelte éves összehasonlításban.

**Egyéni baleset-, és egészségbiztosítási termékek** (éves eredményjavulás: 161 millió Ft): Jelentősen bővült a Biztosító nyereségesen működő egyéni balesetbiztosítás portfóliója – mely a Társaság Bajtárs termékeit foglalja magában -, így a Biztosító eredménye is.

Ebbe a portfóliócsoporthoz tartozik az Egészségvizum termékcsaládunk is - mely ötféle rettegott betegség esetén nyújt második szakvéleményt és adott esetben külföldi gyógykezelés szolgáltatást -, melynek kárösszegei csökkentek, így az eredményessége javult 2022-höz viszonyítva.



**Egyszeri díjas UL termékek** (éves eredményromlás: 227 millió Ft): A portfóliócsoporthoz tartozó Biztosító kártartalékai jelentősen megnöttek. Ezen esemény mögött részben a hozamgörbe - tavalyi évhez viszonyított - csökkenése áll.

A kártartalékok növekedése magával vonzza az ún. kockázati kiigazítás miatti tartalékok növekedését is, amelyek együttes hatásaként ezen portfóliócsoporthoz tartozó eredménye romlott a tavalyi évhez képest.

Egyes egyszeri díjas szerződés csoportok veszteségesbe fordultak, így azok teljes életciklusuk alatti veszteségét 2023-ban kellett elszámolnunk.

**Rendszeres díjas UL termékek** (éves eredményromlás: 351 millió Ft): A portfóliócsoporthoz tartozó esetében 2022-ben jelentősen alacsonyabbak voltak a költségek az időszak elején - 2021. év végén - előrejelzettnél, mely pozitív tapasztalati varianciát okozott ezáltal növelve az eredményt. 2023-ban nem tapasztalunk hasonló mértékű eredménynövelő eltérést, mivel a Biztosító 2022. év végi előrejelzései már egy alacsonyabb várt költségszintet tükröztek, amely azonban paradox módon rontja a portfólió csoport eredményét éves összehasonlításban. Természetesen az alacsonyabb költségszint a Biztosító tényleges eredményére pozitívan hat.

A portfóliócsoporthoz tartozó jelentős kártartalékai vannak. A hozamgörbe már említett csökkenéséből adódóan növekedtek a Biztosító kártartalékai, mely a portfólió 2023-as pénzügyi eredményét csökkenti. Mindezen okok következtében a portfóliócsoporthoz tartozó eredménye csökkent az összehasonlító periódus teljesítményéhez képest.

**Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási termékek** (éves eredményromlás: 159 millió Ft): A megtakarítási jellegű termékekhez - amelyeket a már említett, ún. VFA módszerrel értékelünk - a hozamgörbe csökkenése a termékekhez kapcsolódó, a jövőben elvárt pénzáramok (díjbefizetések, kár és költségkifizetések) diszkontált jelenértékének csökkenését idézik elő. Ez a csökkenés rontja a termék teljes hátralévő élettartamára várt nyereségét (CSM: contractual service margin - szerződésszolgáltatási fedezet), ezáltal a 2023-ra jutó eredményét is, vagyis csökkenti a portfóliócsoporthoz tartozó eredményességét.

Itt is meg kell említenünk, hogy szintén hozamgörbe csökkenéséből adódóan növekedtek a Biztosító kártartalékai, mely a portfólió 2023-as pénzügyi eredményét a fentiekben túl csökkenti.

**Kockázati életbiztosítási termékek** (éves eredményjavulás: 165 millió Ft): Az eredmény elsősorban az állomány bővülése miatt nőtt. Mind a hagyományos rendszeres díjas kockázati portfólió - mely a Biztosító legfőbb kockázati termékét a Pannónia Bárka Élet-, Baleset- és Betegségbiztosítást foglalja magában -, mind az MVM kegyeleti és kockázati portfóliók - mely az MVM által értékesített kockázati termékeket foglalja magában -, jelentősen növekedtek, ami a portfóliócsoporthoz tartozó eredményét is növelte. Társaságunk elvégezte a termékek kockázati feltételezéseinek frissítését, melynek következtében bizonyos portfóliók esetében javított a halandósági becsléseiben, ami mind a szerződésszolgáltatási fedezetre (CSM) mind a Biztosító idejére eredményre növelő hatással volt.

**Hitelfedezeti biztosítás és számlavédelem termékek** (éves eredményjavulás: 372 millió Ft): 2022. harmadik negyedévében a BNP Paribas Cardif Életbiztosítótól átvett csoportos hitelfedezeti biztosítási szerződésekkel bővült a portfóliócsoporthoz tartozó. Az átvett csoportos hitelfedezeti biztosítási szerződések esetében az átvétel negyedévében - 2022. harmadik negyedév - a Biztosító egy veszteség komponens képzett, ami a 2022-es eredményt rontotta. Ezen veszteség komponens képzésre a portfóliótól várt, feltételezett pénzáramokból számolt eredményfeltételezések miatt került sor. Amennyiben minden a Biztosító várakozásai szerint alakul úgy a portfólió további veszteséget nem okoz a Biztosítónak. Hasonló veszteség komponens képzésére 2023-ban nem volt szükség, e hatás jelentősen javítja az



eredményünket éves összehasonlításban. Az eredmény az állomány bővülése miatt is nőtt. 2022. tavaszán a Magyar Bankholding tagvállalatain keresztül elindult a hitelfedezeti biztosítások széles körének értékesítése, amely jelentősen hozzájárul a portfóliócsoporthoz folyamatos növekedéséhez.

### **Értékesítések volumene**

A biztosítástechnikai eredményünk emelkedése mögött az értékesítés folyamatos, dinamikus – a biztosítási szektorra jellemző átlagos bővülése feletti - növekedése áll.

Mindegyik értékelési módszertan szerinti biztosítási csoportban sikerült növekedést elérnünk: összességében 16%-kal emelkedtek díjaink egy év alatt. Ezen növekedés mögött alapvetően a következő okok húzódnak:

- i. GMM módszerrel értékelt portfóliók – 193% -os növekedéssel - a BNP Paribas Cardif biztosítótól átvett hitelfedezeti biztosításokat már Társaságunk műveli
- ii. az egyszeri díjas befektetési egységhez kötött életbiztosítások (UL), közel 2 milliárd forinttal,
- iii. a kockázati életbiztosítások 1,3 milliárd forinttal növekedtek

Ezen eredményeknél szerényebb a 4 %-os növekedéssel bíró VFA értékelési módszerrel értékelt díjbevétel növekedés két ellentétes hatás eredője: (i) a már említett egyszeri díjas UL termékek díjnövekedése és (ii) a rendszeres díjas UL termékeink díjcsökkenése. Ezen utóbbi termékcsoporthoz díjadatait érdemben befolyásolta a csökkenő, de még mindig magas hozamkörnyezet miatti elszívó hatás, azaz az állampapírpiacon például jelentős versenyt generált a befektetési termékek számára az idei évben – amelynek következtében az ügyfeleink egy része más eszközökben tartotta megtakarításait.

Társaságunk stratégiájának fontos eleme díjbevételünk, ügyfeleink számának növelése, mely pozitív hatást fejt ki az eredményességünkre a méretgazdaságosság miatt. Az állomány növelésének egy mutatója a biztosítási díjak növelése, mely kiemelt célunk. 2023 mindegyik negyedében az egyedi negyedéves díjaink meghaladták a hét milliárd forintot.



## A 2023-AS ÜZLETI ÉVRE KITŰZÖTT ÜZLETPOLITIKAI CÉLOK TELJESÍTÉSE

2023-at több szempontból is nevezhetjük mérföldkőnek a CIG Pannónia csoport, így a Társaság életében is, amelynek alapján Növekedési Stratégiánk megvalósításának következő szintjére tudunk lépni 2024-ben:

- díjbevételeink 16%-kal növekedtek éves összehasonlításban, egész évben meghaladva a harmincegy milliárd forintot
- egyedi tételektől megtisztított, korrigált adózott eredményünk meghaladta a 3,7 milliárd forintot, mely 62%-kal magasabb a 2,3 milliárd forintos tavalyi értéknél
- bevezetésre került az IFRS 17 keretrendszer, mely alapján értékeljük teljesítményünket a továbbiakban. A számviteli elszámolási rendszer áttérésének következményeként 7,3 milliárd forinttal növekedett a Társaság saját tőkéje, amely a régi módszertan (IFRS 4), és az új módszertan (IFRS 17) időben eltérő eredményelszámolásának, a Társaság alapításától 2021. december végéig tartó kumulált hatása.
- az első teljes év volt az MBH-val kötött stratégia megállapodás alapján, Magyarország legnagyobb közvetítői hálózatával való együttműködésben

A sikerek azonban nem tudtak volna megvalósulni elkötelezett kollegáink nélkül. 2023. év elején szervezeti racionalizálást hajtottunk végre, valamint átalakítottuk, és a piaci körülményekhez alakítottuk a javadalmazási rendszerünket. Tettük mindezt annak érdekében, hogy a Társaság sikereit minél jobban össze tudjuk kapcsolni kollegáink megbecsülésével.

Szervezeti, munkatársi fejlesztési programunkban három fontos területet határoztunk meg azzal a céllal, hogy azok számára kiemelt figyelmet szenteljünk: (i) szervezeti kultúra felújítása (ii) vezetőfejlesztés (iii) teljesítménymanagement.

Továbbra is kiemelt feladatunk volt a stratégiai célok elérése érdekében az MBH-val és az Euroleasinggel kötött stratégiai megállapodásunk alapján az együttműködés elmélyítése. Az MBH minden értékesítési csatornájában ott vagyunk és folyamatos, dinamikus fejlődést realizálunk a fiókhálózattól a telefonos értékesítésen át a digitális megoldásokig. Az MBH-csoporton belül mind az MBH Gondoskodás Egészségpénztárral, mind a piacvezető MBH Euroleasinggel növekszik a közös portfólió és bővül a kínált termékek köre. Az MVM ügyfeleinek kínált biztosításokat 2023-ban megújítottuk és közös ügyfeleink száma meghaladja a kétszázszázat.

2023-ban is a saját piacukon erős partnerekkel kötöttünk együttműködést:

- Az utazásszervezési piacon első VISTA Utazási Irodák a CIG Pannónia utasbiztosítási termékeit kínálják kizárólagosan.
- A Magyar Telekommal hároméves együttműködési megállapodást írtunk alá készülékekre szóló kiterjesztett garancia biztosítás értékesítésére.
- Együttműködő partnerünk lett a Promobox Kft. is, akik kifejezetten a kismamák és friss anyukák megfelelő tájékoztatására és támogatására helyezik a hangsúlyt, így az értékesítés mellett társadalmi szerepvállalásunk is egyre nagyobb hangsúlyt kap.





Fejlett, modern biztosító nem működhet fejlett partneri hálózatok nélkül. Sokat tettünk a független hálózati kapcsolataink fejlesztéséért, így a velünk együttműködő alkuszok és ügynökök száma év végére meghaladta a 200-at.

A fenntarthatóság kérdésköre egyre fontosabbá válik napjainkban. Célunk volt, hogy biztosítótársaságként beépítsük folyamatainkba ezt a szemléletet. 2023 elején közzétettük a környezetvédelmi, szociális és irányítási (ESG) keretrendszernek megfelelő első jelentésünket, mely alapokra támaszkodva az év második felében részletesebben kidolgoztuk azokat a programokat, melyekhez konkrét célokat, felelősöket rendeltünk. Célunk, hogy ütemezett és így transzparens módon a legmodernebb elveket, módszertanokat építsük be a mindennapi működésünkbe az ESG keretrendszerből annak érdekében, hogy működésünk pénzügyi adatainkkal integrált módon mérhető és értékelhető lehessen befektetőink számára, illetve mind teljesebb módon kiaknázhassuk a keretrendszer nyújtotta előnyöket.

Sikerült lezárni a 2023. évben Társaságunk felügyeleti átfogó ellenőrzését, amelynek megállapításait komolyan véve, azokat szem előtt tartva kívánjuk javítani és fejleszteni folyamatainkat, biztosítva ügyfeleinket arról, hogy mindig prudens és transzparens módon járunk el.

Összességében rekordév volt 2023, ahol a kulcsszó újra – vagy továbbra is - a változások kezelése volt számunkra. Stratégiai célünk, mely szerint Társaságunkat minél előbb a közepes méretű biztosítók között szeretnénk, változatlan, amelyhez a tavalyi év során megtettük a szükséges lépéseket. Ugyanakkor méretünkből adódóan még mindig képesek vagyunk azt a fajta rugalmasságot és gyorsaságot nyújtani partnereinknek, ami meglátásunk szerint elvárása ügyfeleinknek.



## A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT. 2024. ÉVI ÜZLETPOLITIKAI CÉLKITŰZÉSEI

Úgy véljük, hogy a 2022-2023-as évek globális változásainak hatása (nem beszélve az ezt megelőző COVID speciális időszakáról) 2024-ben is érezhető lesz, ezen kihívásokra adott válaszaink, Társaságaink megfelelő átalakítása kulcsfontosságú lesz a 2024. esztendőben is. Díjbevételeink növelése mellett méretünkből adódoan is, kiemelten kell fókuszálnunk az ehhez méltó eredmények elérésére is, ez teremti, teremtheti meg a jövő eredményességének zálogát a tervezett informatikai fejlesztéseink pénzügyi alapját, továbbá – és természetesen nem utolsósorban – a tulajdonosainknak kifizethető osztalékot.

Gyorsan változó világunkban az ehhez történő folyamatos alkalmazkodás képessége nem nélkülözhető, így szervezeti működésünk további finomhangolásokat igényel, amelyeket végre fogunk hajtani annak érdekében, hogy mind létszámunk, mind működésünk költséghatékony legyen. Munkavállalóink tekintetében a fiatal generációk továbbképzése, vezetői képességeik fejlesztése állnak terveink középpontjában.

Hiszünk és bízunk partneri együttműködéseinkben, amelyeket mind termék, mind partner szinten fejleszteni szeretnénk.

Termékfejlesztéseink és -felülvizsgálataink célja ezen esetekben továbbra is az, hogy ne csak érintett partnerink, hanem minden egyes ügyfelük érezze, hogy fontosak számunkra is. A biztosítási piac változásaira reflektálva kiemelt figyelmet fogunk fordítani a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási portfóliónk felülvizsgálatára, a termékek felkészítésére az új felügyeleti elvárásoknak megfelelően.

Nagy reményekkel indulunk az ESG területén, bízunk benne, hogy tevékenységünkkel és az erre az üzleti évre tervezett feladatainkkal közelebb tudunk kerülni a fenntarthatóság területén megfogalmazott törvényhozói elvárásokhoz, hosszú távon környezetünk megőrzéséhez, melyben egységesen hiszünk.



## MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK A KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEKKEL EGYEZŐEN

Az MNB a Társasággal szemben 2023. március 1. napján indított átfogó vizsgálat lezárásával egyidejűleg 12 500 000 Ft összegű felügyeleti, valamint 1 500 0000 Ft, összegű fogyasztó-védelmi bírságot szabott ki. A Társaság az MNB általi kötelezések teljesítését, a hiányosságok pótlását haladéktalanul megkezdte, ugyanakkor a határozatban (H-JÉ-II-B-21/2024. számú határozat) rögzített megállapítások alapvetően nem érintik a Társaság jövőbeni megbízható működését.

Társaságunk az Urál oroszországi részvény eszközalapok felfüggesztésének és utódeszközalapokra történő szétválasztásának elrendeléséről, annak okairól és következményeiről, a felfüggesztés és szétválasztás jogszabályi háttéréről, továbbá a felfüggesztés meghosszabbításáról az alábbi linken elérhető közleményekben adott részletes tájékoztatást 2022. március 1-jén, 3-án és 31-én, valamint 2023. február 17-én:

<https://www.cigpannonia.hu/hasznos/tajekoztato-eszkozalapok-felfuggeszteserol>

A továbbra is illikvid eszközalapok felfüggesztése 2024. március 1-én lejárt, ezért Társaságunknak a felfüggesztés megszüntetéséről – a Bit. 127. § (7) bekezdésének kötelező elvárása alapján – intézkednie kellett.

A jelenlegi szabályozás és a piaci környezet hatásai miatt az eszközök 2024. március 1-én (és várhatóan bizonytalan ideig ez után is) illikvidek, forgalomképtelenek maradnak, azaz nincs meghatározható értékük. Ugyanakkor a CIG Pannónia Életbiztosítónak a jogszabályi előírást [Bit. 127. § (8) bek.] betartva – a megszüntetési aktuális piaci helyzet alapulvételeivel – el kell számolnia Ügyfeleivel 2024. március 1-ei dátummal. Társaságunk 2024. március hónapban valamennyi érintett Ügyfelének elszámoló levelet küld.

Társaságunk most is és a jövőben is azon fog dolgozni, hogy ügyfél-érdeksérellem minimalizálásával megnyugtató megoldást találjon a felfüggesztés megszüntetésére, továbbá arra, hogy fogyasztónak minősülő Ügyfeleinkkel méltányosan és kellő körültekintéssel járjunk el.

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



## TULAJDONOSI STRUKTÚRA, RÉSZVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK

**A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tulajdonosi szerkezete (2023. december 31.)**

TULAJDONOSOK MEGNEVEZÉSE	RÉSZVÉNY DARABSZÁM	TULAJDONI HÁNYAD	SZAVAZATI JOG
Belföldi magánszemélyek	28 371 921	30,05%	30,05%
Belföldi jogi személy	64 671 491	68,49%	68,49%
Külföldi magánszemély	144 837	0,15%	0,15%
Külföldi jogi személy	22 533	0,02%	0,02%
Nominee, belföldi magánszemély	1 158 518	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi magánszemély	18 000	0,02%	0,02%
Nominee, külföldi jogi személy	32 726	0,03%	0,03%
Nem nevesíthető tétel	8 234	0,01%	0,01%
<b>Összesen</b>	<b>94 428 260</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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.

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2023. december 31-én a tulajdonosok száma 5 486. 10% feletti, 58,73% részesedéssel, 55 460 487 darab részvénnyel rendelkezik a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.

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 (**Ajánlások**) célja olyan irányelvek megfogalmazása, amelyek elősegítik, hogy a nyilvánosan működő részvénytársaságok (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, amelyek megmutatják, hogy egyes kibocsátók mennyiben, illetve milyen eltérésekkel felelnek meg az Ajánlásokban foglaltaknak.

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 Társaság e helyütt kijelenti, hogy az általa működtetett felelős vállalatirányítási gyakorlat mindenben megfelel a jelenleg hatályos szabályozói környezet elvárásainak.

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 Társaság ezen kötelezettségének folyamatában eleget tesz.

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 – így a Társaságtól is – elvárt, hogy alkalmazzák a BÉT által megfogalmazott ajánlásokban foglaltakat, ehhez kapcsolódóan pedig tájékoztatást kell adniuk arról, hogy milyen mértékben követik az abban foglaltakat. A Társaság adott üzleti évre vonatkozó Jelentések transzparensen és az adott üzleti év vonatkozásában visszakereshető módon szerepelnek a Társaság hivatalos honlapján.

A Jelentés alapját képező (Ajánlásokat) a BÉT mellett működő Felelős Társaságirányítási Bizottság előbb 2018. július 23. napján, majd 2020. december 8-án jelentősen módosította. A módosítás a javadalmazás kérdéskörét érintően történt, amelynek oka volt, hogy a javadalmazásra vonatkozó és korábban az Ajánlásban szereplő egyes elvárások jogszabályi szintre emelkedtek, így a Társaság e körben rögzíti azt is, hogy működtetett gyakorlata mindenben megfelel a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény rendelkezéseinek. 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 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. Ezen elvárás kapcsán meg kívánjuk jegyezni, hogy a Társaság honlapján közzéteszi a piaci visszaélések kezelésére vonatkozó szabályzatát, valamint a vezetői feladatokat ellátó személyekre vonatkozó kereskedési tilalmi időszakokat külön dokumentumban is.

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 Jelentést a Társaság külön dokumentumban terjeszti a Közgyűlésére és annak elfogadása esetén haladéktalanul és teljes terjedelmében közzéteszi azt a hivatalos közzétételi helyeken, így a BÉT honlapján, a Magyar Nemzeti Bank által működtetett közzétételi helyen, valamint a Társaság saját honlapján.



A Társaság a felelős társaságirányítás – és így a Jelentés – körébe tartozó jogszabályi és szabályozói kötelezéseknek, elvárásoknak és ajánlásoknak való mind teljesebb – gyakorlatilag teljeskörű – megfelelés érdekében vezérigazgató-helyettesi szinten kompetencia-központot hozott létre, amely célja a szerteágazó szabályozás összhangjának, a Társaságra szabott "legjobb gyakorlatok" kialakításának megteremtése és fenntartásának biztosítása.

A Társaság e körben az irányító és felügyelési funkciót betöltő testületek kialakításával és létszámának összetételével, valamint a munkaszervezet kulcsfontosságú pozíciókat betöltő személyeinek kiválasztásával kapcsolatban irányelveket alkalmaz. A kiválasztás szempontrendszere transzparens, mindenki számára hozzáférhető, a személyi kiválasztási folyamatok, a kompetenciák, azok esetleges változása, az azoknak való folyamatos megfelelés, a szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság feltételrendszerének való megfelelés dokumentáltan biztosított. Az irányelvek – amelyek kitérnek a sokszínűséggel kapcsolatos politikák alkalmazására is – a Társaság honlapján közzétételre kerültek, azok felülvizsgálata és az azokban foglaltaknak való megfelelés biztosított, éves szinten felülvizsgálatra kerül.

A Társaság Alapszabálya rendezi a vezető tisztségviselők kinevezésére és elmozdítására, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályokat. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik – többek között – az igazgatóság és felügyelőbizottság tagjainak (továbbá a könyvvizsgálónak) a megválasztása, visszahívása és díjazásuk megállapítása. A döntés minősített többséget igényel. A Társaságnál legalább három és legfeljebb hét tagból álló igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg, illetve hívja vissza. Az igazgatóság tagjainak felsorolását az Alapszabály elválaszthatatlan részét képező 2. sz. melléklete tartalmazza. A Társaságnál legalább három és legfeljebb tíz tagból álló felügyelőbizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. A felügyelőbizottság tagjai – a munkavállalói képviselőt ellátó személyek kivételével – a Társasággal nem állhatnak munkaviszonyban. Elnököt saját tagjai közül választ a felügyelőbizottság.

Az Alapszabály megállapítása és módosítása szintén közgyűlési hatáskör kizárólagosan és szintén minősített többségi döntést igényel. Az Alapszabály szerint a közgyűlés dönt (VIII. Fejezet g,h,i,j, k pontok):

- g) a nyomdai úton előállított részvénydematerializált részvénné történő átalakításáról;*
- (h) az egyes részvény-sorozatokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvény-fajták, osztályok átalakítása (amennyiben több részvény-sorozat, fajta és/vagy osztály kerül kibocsátásra);*
- (i) döntés - ha a Ptk. másként nem rendelkezik - az átváltoztatható vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról;*
- (j) döntés az alaptőke felemeléséről (az alapszabály szerinti kivételekkel);*
- (k) döntés - ha a Ptk. másként nem rendelkezik - az alaptőke leszállításáról (minősített többség).*

Az alaptőke felemelésére és leszállítására vonatkozó szabályok az Alapszabály XII. Fejezetében kerültek részletesen szabályozásra.

- i) a vezető tisztségviselők hatáskörét, különösen a részvénykibocsátásra és visszavásárlásra vonatkozó jogkörüket,*

A részvénykibocsátásra vonatkozó szabályok Alapszabályban foglalt alapokra épülnek. A visszavásárlás – vagyis saját részvény vásárlása a Ptk. szabályai szerint lehetséges csak és kizárólag. A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.) 3:223. § [Döntéshozatal a



saját részvény megszerzéséről] (1) bekezdése értelmében a saját részvény megszerzésének feltétele, hogy a közgyűlés – a megszerezhető részvények fajtájának, osztályának, számának, névértékének, visszterhes megszerzés esetén az ellenérték legalacsonyabb és legmagasabb összegének meghatározása mellett – előzetesen felhatalmazza az igazgatóságot a saját részvény megszerzésére. A felhatalmazás tizennyolc hónapos időtartamra szól.

A Számviteli törvény 95/A. § és 95/B.§-ban előírt közzétételek részletes bemutatását jelen pénzügyi kimutatásokkal együtt közzétett Felelős Társaságirányítási Jelentés tartalmazza.





## FOGLALKOZTATÁSPOLITIKA

Minden vállalkozás, így Társaságunk pénzügyi beszámolójában, megjelenő gazdasági teljesítmény, növekedés siker mögött kollegáink állnak. A 2023-as évet leginkább a stabilizáció, hatékonyságfejlődés, a folyamatos változások adta kihívásoknak való megfelelés szavakkal jellemezhetjük a foglalkoztatáspolitikai szempontjából. Létszámunk lényegében nem változott 2023-ban, nálunk dolgozó kollegáink száma közelít a kétszáz főhöz. Ez a létszám, az üzleti folyamatok komplexitása felett, támogató szemléletű emberi erőforrás gazdálkodást feltételez.

Nyílt részvénytársaságként természetesen meg kell, és meg is felelünk a törvény adta feltételeknek. 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 vonatkozásában<sup>5</sup>
- 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 javadalmazás szabályozásán kívül meg kell említenünk, hogy

- az esélyegyenlőség biztosítása és az emberi jogok védelme érdekében a Társaság a megfelelő szabályzattal rendelkezik, amelynek betartása a foglalkoztatáspolitikai egyik fontos eleme.
- a Társaság kockázatkezelési szabályzata rendelkezik a visszaélések kezelésével és a csalásmegelőzéssel kapcsolatos tevékenységről, a megfelelőségi politika alkalmazása pedig fontos eszköze a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelemnek.
- a környezetvédelmi, szociális és irányítási (ESG) keretrendszer figyelembe vétele közvetlenül hat dolgozóink munkavállalói szerepének újraértelmezésére. Célunk, hogy ütemezett és így transzparens módon a legmodernebb elveket, módszertanokat építsük be mindennapi működésünkbe ezek a változások, folyamatok, szemléletbeli változások kihatnak a foglalkoztatáspolitikánkra is.

A 2023-as évben folytatódott az a folyamat, miszerint a világban történt változások kezelése egyre nagyobb rugalmasságot – divatos nevén: rezilienciát – kíván az emberektől, így kollegáinktól is. Ugyanez a szemléletmód egyre jobban elvárásként jelenik meg a munkavállalók oldaláról is a munkáltatójuk irányába. Igaz ez az infláció gyors kezelésének igényére – a minél gyorsabb munkabér rendezésre -, a rugalmas munkaidő beosztásra, az otthon történt munkavégzés – home office – arányának növelésére. Paradox módon azonban mindezek mellett – tapasztalatunk szerint – az is elvárásként fogalmazódik meg a munkáltató felé, hogy adjon egy biztos jövőképet, karrierutat, előrelépési lehetőséget, összességében biztos – nem változó -, gyarapodó megélhetést a folyamatosan változó világban.

<sup>5</sup> a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény



Ez a kettősség határozta meg a 2023-as évet, melyet a Társaság folyamatosan, az üzleti stratégiájának és lehetőségeinek fényében kezelt az alábbi fő akciókkal:

- i. piaci adatokon nyugvó, pozíció alapú juttatási rendszert vezetünk be munkatársaink juttatási csomagjának változtatásával
- ii. a munkahelyi körülményeket, környezetünket úgy fejlesztettük, hogy kollegáinknak minél kényelmesebb legyen az irodában dolgozni
- iii. újraszabályoztuk az otthoni munkavégzést, mely esetben a munkahelyi csoportmunka és az otthoni munkavégzés egyensúlyára törekedtünk
- iv. képzési programokat indítottunk és indítunk el mind a speciális szaktudást, mind a vezetőket illetően
- v. rendszerezzük és tanulságokat szűrünk le a távozó kollegáinktól kapott visszajelzések alapján.

A célzott programok mellett hangsúlyt fektettünk arra, hogy minél jobban megértsük azt a motivációs rendszert, amely kollegáinkat hosszú távon a Társaságunknál tartja. A kérdés maga rendkívül komplex, ezért átfogó módon igyekszünk ennek a kihívásnak is megfelelni:

- i. dolgozói elégedettségi felmérést indítottunk, kérve, hogy a kollegák osszák meg véleményüket a CIG Pannónia juttatásairól, stratégiájáról, ügyfélközponúságáról, vezetőiről, a belső együttműködés minőségéről. A felmérés célja nem pusztán az, hogy képet kapjunk a jelenlegi helyzetről, hanem az, hogy célzott akciókkal 2024-ban is tovább növeljük dolgozóink elégedettségét
- ii. azt valljuk, hogy minden vállalati stratégia megvalósításának sarokköve a vállalati kultúrán alapszik, ezért indítottunk egy programot, hogy felmérjük a jelenlegi a kollegáink által ideálisnak tartott vállalati kultúra eltéréseit. A program célja, hogy olyan tanuló szervezetté váljunk, amely képes a változásokat hatékonyan integrálni, azokból tanulva előbbre lépni.
- iii. a rendszeres teljesítménymérés másik oldala a kollegák megfelelő vezetői támogatása, visszajelzés számukra, mentoring. Annak érdekében, hogy ezen a területen is előbbre lépünk vezetőfejlesztési kezdő - pilot – programot indítottunk 2023-ban, amelynek a megvalósítása 2024-ban lesz. Itt a célunk a személyre szabott, tágran értelmezett vezetői készségek mérése, fejlesztése, támogatás nyújtása. Társaságunk stratégiája, hogy gyors, ügyfélbarát szolgáltatásokat nyújtsunk, amelyhez nélkülözhetetlen olyan vezetői csapat, amely a megfelelő támogatást tudja nyújtania a kollegáinknak, valamint az üzleti irányultságunkat, működésünket erősíti.

A fenti programok, akciók célja, hogy abban a kihívásokkal teli világban, ahol egyrészt Társaságunknak, másrészt kollegáinknak meg kell felelnie, olyan megoldásokat találjunk közösen, amelyben kollegáink közösséget találnak Társaságunknál, mindenki a számára megfelelő munka-magánélet egyensúlyát meg tudja találni.



## VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI NYILATKOZAT (A SZÁMVITELI TV 95/B §-A SZERINT)

Az a vállalkozó, amelynek átruházható értékpapírjait az Európai Gazdasági Térség valamely államának szabályozott piacán kereskedésre befogadták, üzleti jelentésében vállalatirányítási nyilatkozatot tesz közzé.

### A belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer

Pénzügyi intézményként a Társaság stratégiai célkitűzéseinek egyik pillére a prudenciális működés kereteinek fenntartása és továbbfejlesztése a felügyeleti iránymutatásoknak megfelelően. Ennek megfelelően a Társaság olyan kockázatkezelési és belső rendszert üzemeltet, amely biztosítja, hogy a Társaság Igazgatósága és menedzsmentje valamennyi fontos információ alapján hozza meg üzleti döntéseit és fogadja el a Társaság beszámolóját. A Társaság kockázatkezelési és belső ellenőrzési rendszere elkülönülten működik.

### Belső ellenőrzési rendszer

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

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

- elfogadja a belső ellenőrzési szervezeti egység éves ellenőrzési tervét;
- gondoskodik arról, hogy a Társaság rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel;
- legalább naptári negyedévente megtárgyalja a belső ellenőrzés által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását;
- irányítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy tevékenységét;
- megállapítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyek létszámát, ha a biztosító nem szervezi ki a belső ellenőrzési feladatkört;
- a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy, illetőleg a belső ellenőrzési terület által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat, javaslatokat és intézkedéseket dolgoz ki, határozatokat hoz, és ellenőrzi ezen ajánlások, javaslatok, intézkedések végrehajtását;
- szükség esetén külső szakértő felkérésével segíti a belső ellenőrzés munkáját;
- javaslatot tesz a belső ellenőrzési szervezeti egység létszámának változtatására.

A Felügyelőbizottság az előzőekben meghatározottakon kívül jogosult a belső ellenőrzési rendszer valamennyi elemének (folyamatba épített, vezetői ellenőrzés, vezetői információs



rendszer) működéséről, továbbá a Társaság belső védelmi rendszerének egészéről információkat, valamint jelentést kérni.

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

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

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

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

## **Kockázatkezelési funkció**

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

A vezető feladatköre az alábbi területekre terjed ki:

- a Társaság kockázati stratégiájának kialakítása érdekében komplex, a működési, projekt, és gazdasági bűnözés megelőzésének területein felmerülő kockázatok felmérése, folyamatos figyelemmel kísérésére és csökkentésére alkalmas Kockázatkezelési Rendszer bevezetése és működtetése;
- a kockázatcsökkentő eljárási rendek kialakítása, a végrehajtás monitorozása és az eredmények utánkövetése a Kockázatkezelési Vezető irányítása alá tartozik;
- a kockázatkezelési rendszer önértékelésen, adatok mérésén és rendszeres elemzésén, illetve szakértői vizsgálatok eredményein alapuló, részletesen dokumentált



feladatkezelést valósít meg, a kockázatok csökkentésének primer eredményén túl a Biztosító üzleti döntéseiben a kockázati tudatosságot növeli;

- aláírásával igazolja a Kockázatkezelési feladatkört ellátó személy által készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket;
- a rendszer működtetéséből adódó feladatok ellátása, partnerkockázatok menedzselése, a Társaság ügyfeleinek pénzügyi kockázatelemzése;
- a társaság kockázati területein a kockázati szinteket a Kockázatkezelési Bizottságsztenderd kockázati önértékelési megbeszélésen felméri, melynek eredménye az Igazgatóság részére is bemutatásra kerül. A biztosító kétszintű felmérést alkalmaz, a Társaság vezetőivel tartandó általános felmérés a (high level assessment) eredménye határozza meg azon részterületek sorát, ahol külön tematikus felmérés is készül;
- a Kockázatkezelés valamennyi hatáskörébe tartozó kockázati területen mérési pontokat határoz meg a kockázati szintek meghatározására (key risks indicators), a mért eredményekről az érintett üzleti területek havi riportot készítenek;
- a mért eredményeket, a trendeket, a kockázatra ható külső körülményeket a vezető kockázatkezelő értékeli és megállapításait negyedéves riportban jelzi a Kockázatkezelési Bizottság, féléves riportban az Igazgatóság részére a Kockázatkezelés monitorozza az egyes fokozott kockázatot jelentő munkafolyamatokat, a feltárt hiányosságokat vezetői megállapításban rögzíti. Ezen megállapításokból eredő feladatok elvégzésére a Biztosító felelős feladatgazdát jelöl ki (risk owner, person to act) és a feladat végrehajtására határidőt tűz. A felmerült kockázatokat és a csökkentésükkel kapcsolatos feladatokat a kockázatkezelés összefoglaló nyilvántartásban követi nyomon, az esetleges elmaradásokról a vezetést tájékoztatja.



## **AZ IRÁNYÍTÁSÉRT FELELŐS TESTÜLETEK ÉS SZEREPÜK A BESZÁMOLÓ ELFOGADÁSÁBAN**

A Társaság irányítási modelljében a Ptk-ban és a Bit-ben meghatározott irányító és ellenőrző szervek működnek: Közgyűlés, Felügyelőbizottság, Audit Bizottság és Igazgatóság. Ezek a fórumok a döntések szavazással történnek, fontos tehát, hogy a döntéshozásban résztvevők teljes mértékben tisztában legyenek a döntéseikhez kapcsolódó potenciális előnyökkel és azok kockázataival.

A Társaság irányítási rendszere úgy került kialakításra, hogy a fent megnevezett irányító testületek a felsővezetéssel és a Biztosító más kiemelten fontos feladatkört ellátó személyeivel folyamatosan együttműködnek, proaktív módon informálódnak és szükség esetén döntéseikben a kockázatokra megfelelően reagálnak.

A Társaság irányítási rendszerét és a védelmi vonalait úgy alakította ki, hogy a kiemelten fontos feladatköröket - úgymint kockázatkezelési, megfelelési (compliance), belső ellenőrzési és aktuáriusi feladatkör, számviteli rendért felelős vezető – a Szervezeti és Működési Szabályzatában külön is megjeleníti. Ezek a funkciók közvetlen kapcsolatban állnak az őket irányító testületekkel azáltal, hogy rendszeres beszámolók formájában tájékoztatják őket a biztosító működéséről. A Biztosító a kiemelten fontos feladatkörök folyamatos ellátásáról oly módon is gondoskodik, hogy e munkavállalók munkaerőforrás szempontjából is kulcspozíciót betöltőnek minősülnek, a feladatkört betöltő vezető személyek felmondási ideje hosszabb.

A beszámolót a vezető aktuárius, a számviteli rendért felelős vezető valamint a vezérigazgató elfogadása és jóváhagyása után terjesztjük a különböző testületek elé annak elfogadása érdekében.

Az alábbiakban felsorolt testületek közvetlenül részt vesznek a beszámoló elkészítés folyamatában: Felügyelő Bizottság, Audit Bizottság, Igazgatóság, Közgyűlés. A beszámoló végső elfogadása a Közgyűlés hatásköre, és a független könyvvizsgáló jelentése alapján történik.

## **ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ IRÁNYÍTÁSI RENDSZERRŐL**

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



## VEZETŐ TESTÜLETEK

### IGAZGATÓSÁG

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság, kötelessége a Társaság szervezetének kialakítása és vezetése. Hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, közgyűlési határozatok, valamint az igazgatóság ügyrendje határozza meg. Az igazgatóság ügyrendjét maga határozza meg és az igazgatósági tagok több mint felének igen szavazatával fogadja el. Az ügyrend tartalmazza többek között az igazgatóság működését érintő kérdéseket, az Igazgatóság felépítését, az egyes ülések és az arról készített jegyzőkönyvek kötelező tartalmi elemeit. A Társaság az igazgatóság ügyrendjét teljes terjedelemben nyilvánosságra hozza, az a Társaság honlapján bárki számára megismerhető. A Társaságnál legalább három és legfeljebb hét tagból álló igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. Az Igazgatóság a testületi tagok – így az igazgatóság tagjainak – kiválasztásával kapcsolatos feladatok előkészítését a Javadalmazási és Jelölő Bizottságra bízta, amely testület az ajánlásait az Igazgatóság részére javaslat formájában teszi meg. A javaslatot az Igazgatósági előterjesztés minden esetben tartalmazza. A javaslatok figyelemmel vannak a Társaság honlapján szintén teljes egészében közzétett testület kiválasztási irányelvek szabályaira is<sup>5</sup>. Az igazgatóság tagjaira vonatkoznak biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bit.) vezető állású személyekre meghatározott feltételek és előírások.

#### Az Igazgatóság tagjai:

**Elnöke:** dr. Bogdánffy Péter (2023.01.16-tól)  
Polányi Zoltán (2023.01.16-ig)

**Tagok:** dr. Fedák István János  
Ódorné Angyal Zsuzsanna (2023.08.10 – 2024.02.02-ig)  
dr. Dakó Gábor Miklós

### FELÜGYELŐBIZOTTSÁG

A Bit-ben meghatározottakkal összhangban a Felügyelőbizottság irányítja a belső ellenőrzési szervezetet, valamint a belső ellenőrzés által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat és javaslatokat dolgoz ki.

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



A Társaságnál a testületi tagok – így a Felügyelőbizottság tagjainak – kiválasztásával kapcsolatos feladatok előkészítését a Javadalmazási és Jelölő Bizottság végzi, amely testület az ajánlásait az Igazgatóság részére javaslat formájában teszi meg. A javaslatot az Igazgatósági előterjesztés minden esetben tartalmazza. A javaslatok figyelemmel vannak a Társaság honlapján szintén teljes egészében közzétett testület kiválasztási irányelvek szabályaira is<sup>6</sup>. A Felügyelőbizottság az ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet a Társaság közgyűlése hagy jóvá. A Felügyelőbizottság ügyrendje teljes terjedelmében hozzáférhető a Társaság honlapján<sup>7</sup>.

### **A Felügyelőbizottság tagjai:**

**Elnöke:** Tima János

**Tagok:** Vada Erika  
Ginzer Ildikó

## **AUDIT BIZOTTSÁG**

Az Audit Bizottság a Társaság Felügyelőbizottságának munkáját segítő véleményező, értékelő és javaslattevő feladatokat ellátó testület. A bizottság hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, a közgyűlési határozatok, valamint az ügyrendje határozza meg. Az Audit Bizottság ügyrendje a Társaság hivatalos honlapján teljes terjedelmében, korlátozás nélkül hozzáférhető és megtekinthető<sup>8</sup>.

A Társaságnál legfeljebb négytagú Audit bizottság működik, amelynek tagjait a Közgyűlés a Felügyelőbizottság független tagjai közül választja.

Az Audit Bizottság feladatai közé tartozik:

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

<sup>6</sup> <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>

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

<sup>8</sup> <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>





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

Továbbá az Audit Bizottság feladata

- a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattevés a szükséges intézkedések megtételére;
- a Felügyelőbizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében, és
- a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának a figyelemmel kísérése.

Az Audit Bizottság jellemzően negyedévente ülést tart és az üléseken hozott határozatairól tájékoztatja a munkáját értékelő felügyelő bizottságot. Éves munkájáról beszámolót készít, amit a Felügyelő bizottság megtárgyal. Az éves közgyűlést megelőzően az Audit Bizottság kialakítja az éves beszámolóval kapcsolatos véleményét és azt eljuttatja a Társaság igazgatósága és Felügyelőbizottsága részére. A bizottság feladat- és felelősségi köreit saját ügyrendjében határozta meg.

#### **Az Auditbizottság tagjai:**

<b>Elnöke:</b>	Vada Erika
<b>Tagok:</b>	Tima János
	Ginzer Ildikó

#### **Az egyes bizottságok, testületek működéséről**

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

##### VEZETŐI BIZOTTSÁG OPERATÍV VEZETŐI MEGBESZÉLÉS (OVM)

Az Operatív Vezetői Megbeszélés tagjai bizottságként a Társaság operatív szintű döntéshozatalt támogató testülete. A bizottságnak döntési jogköre nincs, az általa megtárgyalt kérdésekben, egy személyben a Vezérigazgató dönt a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatában foglaltak szerint.

Az OVM főszabály szerint hetente tartott ülések keretében történik. Feladata az operatív vezetés, az információáramlás folyamatos biztosítása, továbbá az igazgatósági hatáskörbe tartozó ügyekben a döntések előkészítése, ütemezése, meghatározása. Feladata továbbá az igazgatósági hatáskörbe nem tartozó alábbi ügytípusokban való döntések megvitatása:

- olyan feladat meghatározás, amely az éves költségtervben szereplő kiadások növekedésével jár;
- projekt indítása, nyomon követése és megszüntetése, projekt állásáról való beszámoló megtárgyalása, irányok meghatározása;

<sup>5</sup> <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>



- kockázatkezelési rendszer stratégiai irányainak meghatározása, ellenőrzése;
- új termék bevezetésének előkészítése, bevezetése;
- több szervezeti egységet érintő feladatok meghatározása, a szervezeti egységek koordinációjának kialakítása;
- eszközalapok bevezetésével és megszüntetésével kapcsolatos stratégiai döntések;
- felügyeleti bejelentést vagy engedélyezést igénylő tevékenység megkezdése, megszüntetése, itt az ezzel kapcsolatos ütemezés és operatív feladatok meghatározása,
- egyéb ügyek, amelyekben a Vezérigazgató a többi vezető egyetértését, véleményét igényli vagy kéri.

Az OVM állandó tagjai a Vezérigazgató, valamint a vezérigazgató-helyettesek (együttesen: Menedzsment). Amennyiben az Igazgatóság elnöke és a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. Igazgatóságának elnöke a menedzsmenttől független személy (nem tagja a Menedzsmentnek), úgy az értekezlet állandó meghívottja az Igazgatóság elnöke. A Belső ellenőrzési vezető és a Megfelelőségi (compliance) vezető az értekezleten tanácskozási joggal vehetnek részt előzetes jelzésük alapján, illetőleg felkérés esetén. Amennyiben az OVM a kockázatkezelési rendszer jelentésére vonatkozó napirendi pontot tárgyal, úgy az ülés résztvevője a Vezető kockázatkezelő is.

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

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

Az OVM – eleget téve és kiemelt szinten kezelve – a kockázatkezelési rendszer működtetése kapcsán az egyedi és összesített kockázatok és kockázati kölcsönhatások folyamatos azonosításával, mérésével, nyomon követésével, kezelésével kapcsolatos feladatai maradéktalan teljesítése érdekében a kockázatkezelési rendszer részeként negyedévente egyszer megtárgyalja a Kockázatkezelési Bizottság előterjesztéseit és határozatait is.

#### ADATMINŐSÍTŐ BIZOTTSÁG

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

Amennyiben az adatminősítést az

- az Igazgatóság határozatával elrendeli,
- vezérigazgató kéri, illetőleg
- az adatminősítésért felelős vezérigazgató-helyettes úgy ítéli meg, hogy az adatminősítés



- több egymással konkuráló terület feladatkörét érinti, vagy annak kapcsán
- a Társaság stratégiai, üzleti, gazdasági, pénzügyi helyzetével kapcsolatos kiemelt adat megítélése szükséges,

az adott adatot, adatkört erre a célra összehívott bizottságnak (Adatminősítő Bizottság) kell minősítenie.

Az Adatminősítő Bizottság a Vezérigazgatóból, a Befektetői kapcsolatokért felelős személyből, a Társaságirányításért és prudenciális megfeleléséért felelős vezérigazgató-helyettesből, valamint a Jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettesből álló ad hoc testület, amely on-line eszközök alkalmazásával, formakényszer nélkül működtethető. Az Adatminősítő Bizottságot a Társaságirányításért és a prudenciális megfeleléséért felelős vezérigazgató-helyettes hívja össze, és feladata annak megállapítása, hogy kétség esetén egy adott információ/adat tartalmánál fogva Szabályozott Információnak<sup>9</sup> minősül-e.

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

#### INFORMATIKAI BIZOTTSÁG

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

#### PROJEKT IRÁNYÍTÁSI IGAZGATÓSÁG

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

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

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

<sup>9</sup> a Nyilvánosságra Hozatali Szabályzatban meghatározott fogalom



## JAVADALMAZÁSI ÉS JELÖLŐ BIZOTTSÁG

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

A Javadalmazási és Jelölő Bizottság feladatai:

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

## KOCKÁZATKEZELÉSI BIZOTTSÁG

A Társaságnál Kockázatkezelési Bizottság működik. Kockázatkezelési Bizottság elsődleges feladata, hogy segítse és támogassa a Társaság menedzsmentjét abban, hogy kockázatkezelési tevékenységét a jogszabályoknak, illetve egyéb szabályoknak, a Társaság alapszabályának és a belső szabályzatoknak megfelelően végezhesse. Ennek keretében a Kockázatkezelési Bizottság rendszeres jelleggel, valamint szükség szerint áttekinti, felülvizsgálja és elemzi a Társaság kockázatkezelési tevékenységét, amelyről jelentést készít és a tapasztalatok alapján ajánlásokat fogalmaz meg az Igazgatóság számára.

A Kockázatkezelési Bizottság a kockázatkezelési vezetőből, a társaságirányításért és prudenciális megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettesből, a pénzügyi vezérigazgató-helyettesből, a belső ellenőrzési vezetőből, a vezető jogászból, a megfelelőségi vezetőből és a vezető aktuáriusból áll. Eseti tagjai – napirendtől függően – a pénzügyi igazgató, az IT igazgató, az informatikai biztonsági felelős, a kárrendezési terület vezetője, illetve minden olyan a Szervezeti és Működési Szabályzat szerint megjelölt szakterületet képviselő munkavállaló, akit az adott napirend megvitatása céljából indokolt meghívni.

## A TÁRSASÁG FELSŐ VEZETÉSÉNEK TAGJAI

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



<b>Első számú vezető, vezérigazgató:</b>	dr. Fedák István János (2023.01.16-tól) Polányi Zoltán (2023.01.16-ig)
<b>Pénzügyi vezérigazgató-helyettes:</b>	Szűcs Árpád
<b>Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségértfelelős vezérigazgató -helyettes:</b>	dr. Dakó Gábor Miklós
<b>Értékesítési vezérigazgató-helyettes:</b>	Kőrösi Zoltán (2023.02.01-től)
<b>Lakossági üzletág vezérigazgató-helyettes:</b>	Kóka Antal (2023.02.01-től)
<b>Jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettes:</b>	dr. Kozma Dávid (2023.02.01-től)
<b>Számviteli rendért felelős vezető:</b>	Tóth Alexandra
<b>Vezető jogász és adatvédelmi tisztviselő:</b>	dr. Kozma Dávid
<b>Vezető aktuárius:</b>	Szabó Géza
<b>Aktuáriusi feladatkört ellátó személy:</b>	Márton Melinda Varga Gábor
<b>Vezető kockázatkezelő és kockázatkezelésért felelős személy:</b>	Kozma Norbert
<b>Belső ellenőrzési vezető:</b>	dr. Marczi Erika
<b>Megfelelőségi (compliance) vezető:</b>	dr. Déri Katalin
<b>Fogyasztóvédelmi felelős:</b>	dr. Kozma Dávid (2024.01.01-től) Rákosfalvi Dóra (2023.08.14-től–2023.12.31-ig) Hollósy-Papp Krisztina (2023.01.29-től – 2023.08.14-ig) Dr. Sternóczky Anna (2022.10.03-2023.01.29-ig)
<b>Vezető orvos:</b>	dr. Halász Katalin
<b>Befektetői kapcsolattartó:</b>	dr. Dakó Gábor Miklós



A Társaság Igazgatósága a Javadalmazási és Jelölő Bizottságnak (Bizottság) az irányítási és felvigyázási funkciót betöltő testületek (Testületek) kialakításával és összetételével, illetve a munkaszervezet kulcsfontosságú pozíciót betöltő személyeinek kiválasztásával kapcsolatos ajánlása alapján elfogadott irányelvet (Irányelv) a Bizottság észrevételei szerint átdolgozta és 26/2022. 03. 09. CIG Pannónia Életbiztosító Igazgatósági Határozatával elfogadta és hatályba léptette. Az irányelvben foglaltak összhangban állnak a pénzügyi szervezetek működésének európai kereteit meghatározó előírásokkal.

## **A testületek összetételének kialakításával kapcsolatos szempontok**

1. Az Igazgatóság a Testületek összetételét úgy alakítja ki, hogy abban az EIOPA által kibocsátott iránymutatásban szereplő kategóriákhoz tartozó kompetenciák egyes tagoknál megállapíthatók legyenek. Az összetétel biztosítani hivatott a testületi tagok kollektív alkalmasságát, melynek szerves része a tag egyéni, elvárt kompetenciája.

a. Elvárt kompetenciák

- i. - biztosítás és pénzügyi piacok
- ii. - üzleti stratégia és üzleti modell
- iii. - irányítási rendszer
- iv. - pénzügyi és aktuáriusi elemzés
- v. - szabályozási keret és követelmények

b. Szakmai és végzettségi követelmények:

i figyelembe kell venni a Bit-nek az ügyvezetők engedélyeztetésével kapcsolatos szakmai elvárásait. Egyéb végzettségi követelményeket a jelöltekkel kapcsolatban az Igazgatóság nem támaszt;

c. Az igazgatósági tagok kiválasztása:

i. indokolt, hogy a személyi javaslatlételre jogosultak jelen irányelvek figyelembevételével tegyék meg javaslataikat, illetve csak e követelményeknek megfelelő részvényesi javaslatot támogassanak. A javaslatlétel írásban történhet az elvárt kompetenciák bemutatásával, valamint a szakmai önéletrajz egyidejű csatolásával;

d. A kiválasztás és az utódlás tervezése során az alábbi szempontok szem előtt tartása indokolt:

- i. a testületek elnökének és egyes tagjainak szükséges képzettségét, képességeit és kompetenciáit oly módon indokolt meghatározni, hogy a testület egésze tekintetében biztosított legyen a megfelelő szakértelem és gyakorlat rendelkezésre állása
- ii. ha lehetőség van arra, hogy ugyanazon személy több testületnek is tagja legyen, több pozíciót töltsön be,
- iii. a különböző funkciók ellátása ne jelenthessen érdekkonfliktust, illetőleg minimalizálásra kerüljenek az abból fakadó negatív hatások,



iv. az ágazati jogszabályokban meghatározott, az engedélyezés feltételeként megadott szempontokon túlmenően mérlegelésre kerüljön a jelölt jó üzleti hírneve (az erkölcsi bizonyítvány meglétén túli szempontok alapján is), a szervezetben betöltendő szerepére való alkalmassága (a szakképzettséget igazoló dokumentumok mellett többek között az emberi kvalitások, a korábbi munkahelyen szerzett gyakorlati tapasztalatok, vezetői képességek, stb.), a funkció ellátására rendelkezésre álló időkapacitása, továbbá várható azonosulása a szervezeti értékekkel, értékrenddel.

v. jogszabály eltérő - megengedő - előírása mellett is törekedni szükséges arra, hogy a tagok mandátuma ne legyen határozatlan időre szóló és határozott időre szóló mandátum esetén az újra kinevezésre csak akkor kerülhessen sor, ha az intézmény a tag megelőző időszakban folytatott tevékenységét kellő gondossággal értékelte és az elvárásokkal megegyezőnek találta,

vi. több tag mandátumának egyszerre történő lejáratára működési kockázatot jelenthet, melynek kezeléséről a pénzügyi szervezetnek gondoskodnia szükséges.

2.A kiválasztás során mérlegeli és a működés alatt visszaméréssel biztosítja az Igazgatóság, hogy a testületi tagjelölt megfelel-e az alábbi elvárásoknak:

a.tevékenysége során a legmagasabb szakmai hozzáértéssel, kellő gondossággal, aktív módon jár-e/járt-e e

b. képes-e/képes volt-e a független, objektív és megalapozott döntéshozatalra, fellépésre,

c.más feladataira, megbízatására is tekintettel megfelelő időt tud-e/tudott-e szentelni a funkció ellátásának

3.A jelöltek felelőssége, hogy elvállalják-e a tagságot, s hogy megismerjék a tisztséggel járó kötelezettséget és feladatokat. A Testületek tagjai megfelelő időt és energiát kell, hogy fordítsanak a tisztségükből adódó feladataik ellátására. A testületi tag felelőssége, hogy a további funkciók, jelölések elvállalásánál felmérje, eleget tud-e tenni a már betöltött testületi tagként jelentkező feladatainak.

4. Az Igazgatóság gondoskodik arról, hogy a Társaság az újonnan megválasztott, nem-operatív testületi tagok számára biztosított legyen személyre szabott tájékoztatás, mely során a tagok megismerhetik a társaság felépítését, működését, üzleti modelljét, kockázati profilját, társaságirányítási rendszerét, illetve a testületi tagként jelentkező feladatokat (2005/162/EK 11.3.). A Társaság ennek érdekében biztosítja általános és testre szabott tájékoztatás lehetőségét, valamint a szükséges képzéseken való részvétel lehetőségét. A tájékoztatásra/képzésre a megválasztást/kinevezést követő legkésőbb 30 napon belül kell megtörténnie.

5.Az Igazgatóság a testületi tagok kiválasztásával kapcsolatos feladatok előkészítését a Javadalmazási és Jelölő Bizottságra bízta, amely testület az ajánlásait az Igazgatóság részére javaslat formájában teszi meg. A javaslatot az Igazgatósági előterjesztés minden esetben tartalmazza. A Bizottság legfőbb feladata az igazgatóságon keresztül a részvényesek részére megalapozott és objektív javaslatokat tenni a Testületi tagságra való jelöléseknél (kinevezés, visszahívás). A bizottság működésének célja, hogy a Testület tagjai megfelelő képzettséggel és szakmai tapasztalattal rendelkezzenek ahhoz, hogy feladatukat a részvényesek érdekei szerint el tudják látni.





6.A személyi változások előkészítésének része a kiemelkedően teljesítő munkatársak kiválasztása, és társaságon belüli karrierjük megtervezése is.

7.A Bizottság a fentiek érdekében az egyes jelöltek alkalmasságának elbírálásánál nem csak az üzleti és személyes kapcsolatokat veszi figyelembe, hanem vizsgálja a jelölt kompetenciáját, szakmai alkalmasságát, valamint felméri, hogy a jelöltnek módjában áll-e elegendő időt fordítania testületi tagságának megfelelő ellátására (2005/162/EK I.M. 2.2.).

## **A munkaszervezeten belüli szakmai vezetői pozíciók és kulcsfontosságú személyek kiválasztása és utódlása**

A munkaszervezeten belüli szakmai vezetői pozíciók és kulcsfontosságú személyek – így különösen a Bit. szerint nevesített tisztségviselők – kiválasztásával és utódlásával kapcsolatos intézkedések megtétele a Társaság mindenkor hatályos Szervezeti és Működési Szabályzatában meghatározott szervezeti struktúra szerint HR támogatás mellett a vezérigazgató feladataként meghatározottan történik. Mindez tehát az egyes vezérigazgató alá rendelt szakterületek vonatkozásában a vezérigazgató feladata. A vezérigazgató a HR szakterület vezetőjével – szükség szerint a Bizottság előterjesztését figyelembe véve – meghatározza a kulcsfontosságú személyek körét. A vezető pozíciók és a kulcsfontosságú személyek kiválasztása során (megválasztásakor/kinevezésekor, a mandátum meghosszabbítása esetén, ha újraértékelést indokló körülmény merül fel) vizsgálni szükséges a jelölt alkalmasságát. Az ilyen munkavállalók utódlására elsősorban és főszabály szerint a munkaszervezeten belüli munkavállalók kiválasztása útján kell sort keríteni. Amennyiben ez valamely okból nem lehetséges vagy célszerű, akkor a HR terület bevonásával, szakmai elvárások és kompetenciák előzetes megadásával hirdetés és/vagy professzionális online felületek/tanácsadó cég(ek) igénybe vételével kerül sor. A vezető testületi tagok egyéni és kollektív alkalmasságának, valamint a kulcspozíciót betöltő személy alkalmasságának intézményi szintű és egyéni értékelésére sor kell, hogy kerüljön a megválasztásakor/kinevezésekor, újbóli megválasztást/kinevezést megelőzően, a mandátum meghosszabbításakor, az adott üzleti év lezárásával, illetve amennyiben azt a körülmények indokolják. Az alkalmasság értékelését attól függetlenül le kell folytatni, hogy az alkalmasság értékelését vagy újraértékelését indokló körülményhez jogszabályi előírás alapján kapcsolódik-e felügyeleti bejelentési vagy engedélyezési kötelezettség, továbbá, hogy az MNB a kapcsolódó engedélyezési eljárások, valamint a folyamatos felügyelési és ellenőrzési tevékenysége keretein belül végez-e alkalmassági vizsgálatot vagy sem. Az alkalmasság vizsgálata a Bizottság felelősségeként kerül meghatározásra.

## **Esélyegyenlőség biztosítása**

Az egyenlő bánásmód követelménye alapján a tisztségviselő jelöltekkel, illetve a pályázó munkavállalókkal szemben azonos tisztelettel és körültekintéssel, az egyéni szempontok azonos mértékű figyelembevételével kell eljárni.

Tilos a jelölés során

- a) nem,
- b) faji hovatartozás,
- c) bőr szín,
- d) nemzetiség,





- e) nemzetiséghez való tartozás,
- f) anyanyelv,
- g) fogyatékoság,
- h) egészségi állapot,
- i) vallási vagy világnézeti meggyőződés,
- j) politikai vagy más vélemény,
- k) családi állapot,
- l) anyasága(terhessége) vagy apaság,
- m) szexuális irányultság,
- n) nemi identitás,
- o) életkor,
- p) társadalmi származás,
- q) vagyoni helyzet,
- r) foglalkoztatási jogviszony vagy munkavégzésre irányuló egyéb jogviszony részmunkaidős jellege, illetve határozott időtartama) érdekképviselőhöz való tartozás,
- s) egyéb helyzet, tulajdonság vagy jellemző (a továbbiakban együtt: tulajdonsága) miatti bárminemű megkülönböztetés.

Közvetett hátrányos megkülönböztetésnek minősül az a közvetlen hátrányos megkülönböztetésnek nem minősülő, látszólag az egyenlő bánásmód követelményének megfelelő rendelkezés, amely a fentebb felsorolt meghatározott tulajdonságokkal rendelkező egyes személyeket lényegesen nagyobb arányban hátrányosabb helyzetbe hoz, mint amelyben más, összehasonlítható helyzetben lévő személy volt, van vagy lenne.

## **Nem-ügyvezető igazgatói munkakörben a nemek közötti egyensúly javításáról**

1. Az Igazgatóság gondoskodik arról, hogy a nem-ügyvezető igazgatókra/igazgatókra vonatkozóan a Társaság megfelelő egyensúlyt hozzon létre egyrészt a vezető testületeken belüli nemi sokszínűség növelésének szükségessége, másrészt pedig a napi irányításba való beavatkozás minimálisra csökkentése iránti igény között. A nem-ügyvezető igazgatók/igazgatók és a felügyelőbizottsági tagok alapvető szerepet játszanak a legfelsőbb szintű vezetők kinevezésében, és a társaság emberi erőforrás politikájának alakításában. Ezért a nem ügyvezető igazgatók/igazgatók között alul reprezentált nem hangsúlyosabb megjelentése tovább gyűrűző pozitív hatást vált ki a teljes szakmai előmeneteli ranglétrán át.
2. Az Igazgatóság a nem-ügyvezető igazgatókra vonatkozóan a nők arányát 40% elérésében célozza meg.

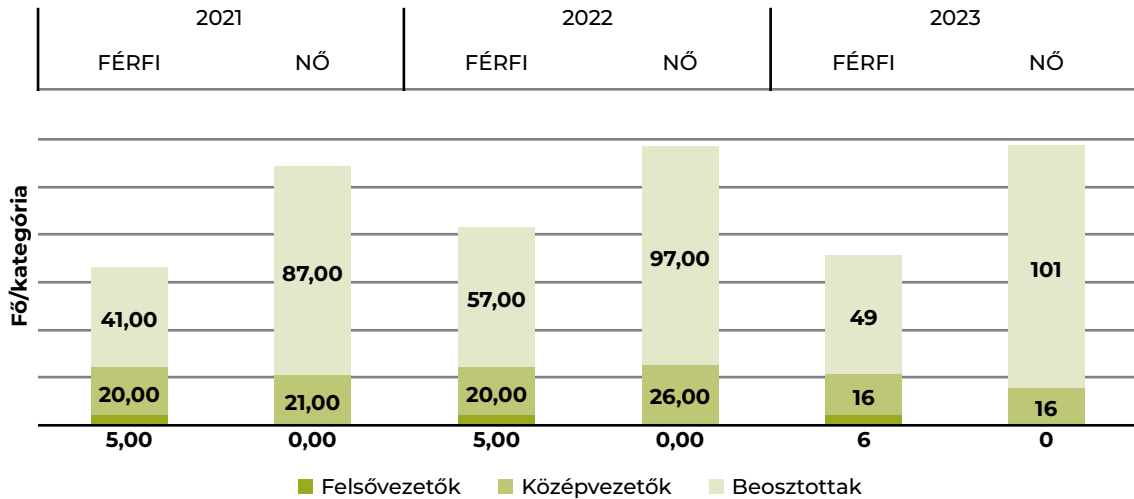


## A NEMEK KÖZÖTTI EGYENSÚLY MEGVALÓSÍTÁSA 2023-BAN

2023-ban az Igazgatóság négy tagja közül egy nő volt. A Felügyelőbizottság három tagja közül kettő nő volt.

A nők és férfiak aránya a szervezetben az utóbbi három évben az alábbi volt. A felsővezető-kettő és középvezetőket tekintjük a fentebb részletezett nem-ügyvezető igazgatói szintnek.

**Nők és férfiak aránya a szervezetben szervezeti szintenként**





## 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 2022-ben elkezdte kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységét „Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgykörben, részletesebben a 39. pontban kifejtettek szerint.

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, 2024. március 27.

dr. Fedák István

vezérigazgató

Tóth Alexandra

számviteli rendért felelős  
vezető

Szabó Géza

vezető aktuárius