



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

2023

ÉVES JELENTÉS



A 2023-AS ÉV FŐBB SZÁMAI

4,059
milliárd forint
módosított adózott
eredmény

42,987
milliárd forint
Biztosítási díjbevétel

217%
Szolvencia II
szerinti konszolidált
szavatolótóke
megfelelés

23,264
milliárd forint
Saját tőke



Vezérigazgatói köszöntő	4
Cégtörténet	7
Részvényesi információk	14
Társaságirányítás	25
Életbiztosítási termékeink	31
Nem-életbiztosítási termékeink	37
Gépjárműbiztosítási termékeink	40
Üzleti céljaink a 2024. Üzleti évre	42

I. KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK 45

Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás	46
Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatás	48
Konzolidált saját tőke – változás kimutatás	50
Konzolidált cash flow kimutatás	51
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	53

II. KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS 291



dr. Bogdánffy Péter
az Igazgatóság elnöke

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ

Tisztelt Hölgyeim és Uraim!

Tisztelt Részvényesek!

A CIG Pannónia Biztosítók 2023-ban rekordévet zártak: a biztosítók együttes díjbevétele 35%-kal, csaknem 43 milliárd forintra, adózott eredménye pedig mintegy 2,9 milliárd forintra nőtt.

A fenti adatokat az egyszeri hatásoktól megtisztítva, az IFRS 17-re való áttéréssel összefüggésben felmerült 498 millió Ft társasági adóteher, valamint az extraprofitadó előzetesen számított 687 millió forintos összegét is figyelembe véve, társaságaink eredménytermelő képessége tavaly elérte a 4,1 milliárd forintot.

Ezek olyan számok, amelyeket a CIG Pannónia történetében még soha nem láthattunk: kimondhatjuk, hogy határozottan a piac felett növekedtünk és a díjbevételearányos nyereség vonatkozásában is átlag felettit nyújtottunk.

2023-ban megérte a társaság részvényesének lenni: az éves szinten megvalósult 27%-os tőzsdei árfolyamemelkedést részvényenként 22 Ft osztalékfizetés egészítette ki. A tavalyi év eredményei alapján az igazgatóság idén az osztalék 33 forintra történő emelésére tesz javaslatot.



Biztosítóink tőkehelyzete továbbra is szilárd: 217%-os¹ konszolidált tőkemegfelelésünk a dinamikus növekedés mellett is magasan az MNB által elvárt szint (150%) felett van. Ebből a stabilitásból és a szabályozói elvárásoknak való megfelelésből ezután sem engedünk. Megbízható szereplői vagyunk és leszünk a magyar biztosítási piacnak.

A fenti eredmények a 2021-ben meghirdetett növekedési stratégiánk konzekvens végrehajtásán alapulnak, amelynek nyomán egyre több és több ügyfél szavaz bizalmat a CIG Pannónia Biztosítóknak. Ahogy a tavalyi részvényesi levélben is írtuk: számítunk rájuk és ők is számíthatnak ránk!

Sikereink nem lettek volna megvalósíthatók munkatársaink lelkiismeretes, néhol erőn felüli teljesítménye nélkül. Ők azok, akik nap, mint nap ajánlatot rögzítenek, kárügyeket intéznek, kapcsolatot tartanak, kifizetéseket teljesítenek stb., egyszóval gondoskodnak ügyfeleink biztonságáról. Emiatt őket e helyütt is külön köszönet és dicséret illeti. Büszkék vagyunk rájuk!

Elismerés jár stratégiai partnerünk, az MBH csoport értékesítési munkatársainak is, akik tavaly ügyfelek ezreivel ismertették meg biztosítási megoldásainkat. Ez az értékesítési együttműködés olyan erőforrás, amelyről a piac nagy többsége nem is álmodhat. Kiemelt feladatunknak tekintjük, hogy ezt az üzleti kapcsolatot – amely reményeink szerint még sok öröme ad majd okot az Önök számára is - minden tudásunkkal fejlesszük, erősítsük.

Külön említést érdemelnek a biztosításközvetítő partnereink, akik 2023-ban örvendetesen nagy számban érezték úgy, hogy érdemesek vagyunk ügyfeleik bizalmára. Munkánkkal nekik is azt szeretnénk igazolni, hogy stabil szakmai és üzleti partnereik vagyunk.

A fenti kiváló adatokat fontos részeredményeknek tekintjük. Céljaink 2024-ben sem kisebbek, mint a lezárt üzleti évben: továbbra is jelentősen a piacot meghaladó mértékben szeretnénk fejlődni mind díjbevételekben, mind az adózott eredmény szintjén.

Annak érdekében, hogy a tavalyi növekedés hosszú távon is fenntartható legyen, így különösen, hogy ügyfeleinket, partnereinket az elvárt színvonalon tudjuk kiszolgálni, a biztosítók szervezetét fejleszteniünk kell. Előre kell lépniünk emellett folyamataink automatizálásában és biztosítóink digitalizációjában is.

Ami a vállalat egészét illeti: azt a management nem saját magának, hanem a részvényeseknek építi. A tulajdonosi értékteremtés érdekében továbbra is intenzíven vizsgáljuk az akvizíciós lehetőségeket és a piaci együttműködések egyéb formáit.

Ma talán még túlzottan merésznek tűnhet, mi viszont hisszük, hogy a CIG Pannónia Biztosítókból középtávon „nemzeti bajnokot” építhetünk.

Nagy örömünkre szolgálna, ha ezen az úton továbbra is velünk tartanának!

Megkülönböztetett tisztelettel:

dr. Bogdánffy Péter
az Igazgatóság elnöke
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

¹ A negyedik negyedéves tőzsdei jelentésben közzétett 240%-os konszolidált tőkemegfelelés a magasabb osztalék következtében lecsökkent 217%-ra.



CÉGTÖRTÉNET

Biztosítónkat 2007 végén ismert és elismert magyar közéleti személyiségek és hazai biztosítási szakemberek alapították CIG Közép-európai Biztosító Zrt. néven, amely működését 2008-ban kezdte meg. A Biztosító 2010 őszétől – tőzsdére lépését követően – CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (**Társaság**) néven folytatja tevékenységét. Az alapítói szándék egy olyan hiteles hazai személyiségek által támogatott, az ő magántőkékjünkön alapuló, magyar vezetők által irányított, hazai piacra koncentrált biztosító társaság létrehozása volt, amely rövid időn belül a hazai piac meghatározó szereplőjévé válik. Ennek fontos eleme volt a kölcsönösségi elv érvényesítése: tulajdonosaink váljanak ügyfelekké, ügyfeleink pedig tulajdonossá. Ezt a célt szolgálta a CIGPANNONIA részvények 2010. évi nyilvános kibocsátása és bevezetése is a Budapesti Értéktőzsdére. A Társaság jelenleg is csaknem kizárólagos – több, mint 99%-os – mértékben magyar magánszemély részvényesek, illetve magyar vállalkozások tulajdonában áll².

2011-ben kezdte meg működését a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (**EMABIT**), a CIG Pannónia Életbiztosító 100%-os tulajdonában lévő, nem-életbiztosítással foglalkozó leányvállalata. Fókuszában a hazai kis- és középvállalatok, állami és önkormányzati intézmények, vállalatok, szakmai kamarák, egyesületek, szövetségek álltak. A résziaci stratégiája alapján folytatott olasz határon átnyúló tevékenysége olyan veszteséggel járt, amely 2020-ban leányvállalatunk szavatolótőkáját is megingatta. A konszolidációs körbe vont társaságok (CIG Pannónia Csoport) jövőbeli stratégiai elemeit is részben érintő, a szerepeltetett stratégiai, impozáns növekedési célok okán kiemelten volt fontos, hogy a Magyar Nemzeti Bank (MNB) az EMABIT-tal szemben folytatott eljárásai eredményeként feltárt hiányosságok (un. olasz kárügyek) teljeskörűen és fenntartható módon kerüljenek kezelésre és orvoslásra. Az EMABIT olasz kárügyeinél változatlanul fennálló, ám a kockázatok kezelése révén és az időmúlás, mint jogi tény következtében évről évre mérséklődő és porladó kockázatok kezelése, valamint a kapcsolódó jogi ügyek módosított stratégiája mentén haladunk a meglévő kártartalékok és regressztartalékok folyamatos felülvizsgálatával egyetemben. A CIG Pannónia Csoport operatív szinten már 2021 év folyamán arra tett egyértelmű lépéseket, ami lehetővé tette az EMABIT számára a működés újraindítását, amely 2022-ben megtörtént és 2023-ban dinamikus növekedési pályára állt.

² Forrás: KELER Zrt.





2023-ban Társaságunk beszámolási módszertana a ránk vonatkozó kötelezések értelmében és alapján gyökeresen átalakult. Készültünk és felkészültünk az átalakításra. Célunkat elértük és folyamatosan biztosítjuk az IFRS 17 standardoknak megfelelő üzembiztos működést. 2023. első negyedéves jelentésünk mérföldkő volt mind Társaságunk, mind a hazai biztosítási szektor életében. Első negyedéves jelentésünkben és az azt követő negyedéves jelentéseinkben is részletesen beszámoltunk Részvényeseinknek az új standardról, az áttérés hatásairól, valamint visszamutatásul részletes magyarázatot adtunk a 2022-es gazdasági év új módszertan szerinti értékeléséről is. Fontosnak tartottuk, hogy az új tartalom okán még intenzívebben és objektív módon fogalmazzunk meg és adjunk át a nyilvánosságnak minden olyan lényeges információt, amely segíti a Kibocsátó befektetői szemmel történő objektív megítélését, illetőleg igyekszik a korábbi rezsimtől történő eltérés okozta számviteli különbségeket teljes kontextusukban, magyarázattal ellátva megjeleníteni.

Növekedési Stratégiánk bemutatása

A tevékenység újraindítása kapcsán a Társaság már a 2020 negyedik negyedéves jelentésében előre vetítette, hogy mind a biztosítási szektor, mind pedig azt kiegészítendő, a tőkepiaci jelenlét okán stratégiát dolgoz ki, amely stratégia a külső növekedés és a belső transzparencia jegyében fogalmazza újra a CIG Pannónia Csoport helyét és helyzetét. A Társaság pozícionálása és térnyerésének megalapozása a 2021. év feladata volt, amely során az ügyfélkör kimagasló kiszolgálásának biztosítása mellett a befektetők és a tőkepiac egyéb szereplői számára elsődleges célként került meghatározásra az a csoportszintű stratégia, amelynek egyes lépéseit a Társaság folyamatosan és követkevsen kommunikálta a 2021, 2022 és 2023 években láttatva az egyes rendszeres és rendkívüli tájékoztatási körbe tartozó kisebb és nagyobb történések, információk e stratégiában betöltött szerepét. Immár három év áll e téren mögöttünk, ami visszamérhetően mutatja elkötelezettségünket és eredményeinket, valamint meglátásunk szerint kellő bizalmat táplál a stratégiánk teljeskörű megvalósítása iránt.

Az egyes, 2023-as üzleti évben megtett lépéseink tartalma is jól illeszkedett a közzétett, fejlődési irányokat és célokat tartalmazó Növekedési Stratégia³ keretrendszerébe, annak meghatározó elemeit rendre közzétettük, rendszeres közzétételeinkben kimutattuk és összefüggésekben igyekeztünk láttatni azt a célt és az ahhoz vezető út lépéseit amelyek arra irányultak, hogy a CIG Pannónia Biztosítók az elkövetkezendő időszakban életbiztosítási és nem-életbiztosítási termékportfólióval is rendelkező, megbízható, meghatározó méretű, és stabil hátterű kompozit működésű biztosítóvá váljanak. E cél mára nem csak vízió, szintet léptünk eredményeink által, biztosítva a növekedés melletti fokozott transzparencia követelményeket is.

³https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2021.07./Strategia_megalkotasa_es_elfogadasa_128587250



A 2021-2026 évekre vonatkoztatott Növekedési Stratégiában megfogalmazott célok – jelesül, hogy a Társaság a jelen működésében és középtávon is

- a bruttó biztosítási díjbevétel és a biztosítástechnikai eredmény intenzív növekedésére kívánt és kíván fókuszálni, valamint
- a növekedés mellett az eredményességre helyezi a hangsúlyt, amelyet új biztosítási termékek által és az értékesítési csatornák mind teljesebb kihasználása révén kívánt és kíván elérni

– megvalósítására vonatkozó lépések visszamérhető és transzparens módon végig kísérték a 2023-as üzleti évünket is.

A Társaság stratégiai céljainak elérése érdekében lépéseket tett már 2021. évben rövid távon a stabil kompozit biztosítói alapok megteremtésére, közép- és hosszú távon a termékportfólió további szélesítésére és az ügyfélmenedzsment képességek fejlesztésére, illetőleg úgy ítélte meg, hogy a Növekedési Stratégia megjelenítette és összefoglaltan bemutatta a befektetők részére is azon célokat, irányokat és az ezek eléréséhez szükséges eszköztárat, amely mentén a Társaság menedzsmentjének várakozásai szerint modellezhető lett és lesz közép és hosszú távon a Társaság biztosításszakmai és tőkepiaci jelenléte is. Ez a gondolatosság öltött testet az időszakos jelentésekben, következetesen alkalmazva az egyes tárgyidőszakok összehasonlíthatóságának eszköztárát.

A csoportszintű stratégia kialakításának előfeltétele volt, hogy az EMABIT a működésének újraindítása révén hozzájárulhasson a dinamikus növekedési modell kialakításához. Ennek megvalósításához a Társaság folyamatos, az EMABIT tőkeszükségleteit célzó monitoringja mellett alapítói jogkörében 2021. március 26-án⁴, 2021. december 30-án⁵, 2022. szeptember 30-án⁶, majd legutóbb 2023. augusztus 23-án⁷ közzétett tájékoztatása szerint elhatározta és lebonyolította az EMABIT alaptőkéjének felemelését, amely tőkeemelések – a Társaság, mint alapító stratégiai elképzeléseinek megfelelően és a célok megvalósítása mentén – az egyes üzletágak működésének finanszírozására, valamint a szükséges, elvárt és biztonságos szavatolótőke megfelelés fenntartása érdekében 2023-ban is folytatódtak. Így megtörtént az EMABIT alaptőkéjének felemelése további 5 000 000 forinttal, amelynek eredményeként az EMABIT új alaptőkéje 1 090 000 000 forintra, azaz egymilliárd-kilencvenmillió forintra emelkedett. A Társaság e körben megfogalmazott egyenes szándéka és stratégiájának fontos eleme – az értékesítés, valamint a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet folyamatos erősítésével – az EMABIT tevékenységének a növekedés igényével és meghatározott elemeivel történő transzparens működtetése, amely a 2023-as üzleti évben már egyértelműen mutatta konszolidált és külön EMABIT szinten is a sikeres működést.

A Társaság az EMABIT, mint leányvállalata felügyelt tevékenységének biztosítása mellett párhuzamosan az értékesítés, valamint a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet erősítését szem előtt tartva biztosította és biztosítja folyamatosan a működés garanciaelemeit.

⁴https://bet.hu/newkibdata/128539878/CIG_EMABIT_d%C3%B6nt%C3%A9s_20210326_HUN.pdf

⁵https://bet.hu/newkibdata/128656773/CIG_EMABIT_d%C3%B6nt%C3%A9s_2021229_HUN.pdf

⁶https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2022.09./Rendkivuli_Tajekoztatas_konszolidacios_korbe_bevont_leanyvallalattal_kapcsolatban_128788619

⁷https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.08./Rendkivuli_tajekoztatas_konszolidacios_korbe_bevont_leanyvallalattal_kapcsolatban_128941452



A Növekedési Stratégiával összhangban álló és elvégzett feladatok, valamint eredmények

- i. *A CIG Pannónia Csoport már 2021 folyamán 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, vagyis a szervezet „testre szabása” a Társaság esetében a Társaság működésére, szervezetére, irányítási rendszerére vonatkozó, alapvető rendelkezéseket tartalmazó és így a Társaság belső alapidokumentumát képező Szervezeti és Működési Szabályzat operatív folyamatokhoz igazítása mentén folyamatosan jelen van.*

A növekedés belső motorjának és kontrolljainak a biztosítása a menedzsment elvárásokkal párhuzamosan, az adott alapidokumentum szintjén is folyamatosan jelen van, lekövetve a stratégiai és prudenciális célokat ötvöző szervezeti, feladat- és hatásköri változásokat. Ilyen erőteljes és kifejezetten a növekedési pálya belső keretrendszerét célzó lépés volt a tárgyév elején az egy vezérigazgató-szintre történő áttérés, amellyel párhuzamosan – további két új vezérigazgató-helyettesi szint megteremtésével – még tagoltabb, átláthatóbb és egyértelmű felelősségi köröket tartalmazó, az üzlettámogatás és a lakossági üzletág kiemelt szerepét látta szervezeti struktúra jött létre^a.

- ii. *A CIG Pannónia Csoport 2023. évben is sikerrel és impozáns eredményeket felmutatva koncentrált az értékesítési területek megerősítésére, valamint tovább folytatódott a 2021. december hó 1. napjától kezdődően kialakított, a Társaság menedzsmentjének első körben történő bővülését is eredményező bankbiztosítás-értékesítés vezérigazgató-helyettesi szervezeti egység fejlesztése, amely változás a CIG Pannónia Csoport stratégiai koncepciójának része és így a szervezethez igazított és optimalizált működési modellváltás eleme volt. E szervezeti keretbe illeszthető, azonban a CIG Pannónia Csoport életében és stratégiájának megvalósításában kiemelt szerepet játszik az a 20 évre szóló keretmegállapodás, amely alapján az MBH Bank Nyrt. valamennyi értékesítés csatornáján az élet- és nem-életbiztosítási ágazatokba tartozó termékek vonatkozásában kizárólag a CIG Pannónia Csoport termékeit forgalmazza, értékesíti. A CIG Pannónia Csoport a keretmegállapodás alapján és a bank-biztosítói együttműködésben rejlő szinergiák teljeskörű kihasználása és így a Magyar Bankholding Zrt. és tagbankjai általi kizárólagos biztosítás értékesítési tevékenységének elősegítése érdekében folyamatosan fejlesztette a tárgyidőszakban értékesítési területeit, amely fejlesztés és organikus fejlődés meghatározta a biztosító működését 2023-ban is.*

- iii. *Az értékesítési területeink megerősítése folyamatos feladat, növekedésünk motorjai a banki és a független alkuszi csatorna, hiszen kimagasló teljesítményük okán a CIG Pannónia Csoport jelentős díjbevételeket realizálhatott a tárgyidőszakban.*

Szervezetfejlesztés keretében kiemelésre érdemes, hogy a CIG Pannónia Csoport olyan szervezeti környezet kialakításában érdekelt, amelyben a kollégák kiemelkedő ügyfélkezelését az garantálja, hogy feladataikat motiváltan, szakmai tudásuk legjavát adva látják el. A

^ahttps://www.bet.hu/newkibdata/128840392/CIG_Menedzsment_20230201.pdf



vállalat vezetése elkötelezett abban, hogy mindezt nyitott, transzparens kommunikációval és kölcsönös bizalommal biztosítsa. Ennek érdekében a teljes szervezetre vetített stratégiai szemléletű motivációs térkép, az egyes motivációs fogalomkörök feltérképezése, valamint a munkabér elemeinek, az egyéb juttatásoknak az átlátható és egységes szabályok szerinti kialakítása és alkalmazása mentén kívánjuk a vállalati kultúra megszilárdítását elérni és folyamatosan fejleszteni. Ez a munka 2023-ban új lendületet kapott, igazodva a külső piaci, gazdasági körülményekhez és a belső elvárások szintjeihez.

iv. *A tárgyév Növekedési Stratégiába ágyazott lépései közül kiemelten mutattuk be,*

- hogy leányvállalatunk, az EMABIT a Nemzeti Sportügynökség Nonprofit Zrt, mint ajánlatkérő általi, vagyon- és felelősségbiztosítás tárgykörben kiírt, közbeszerzési eljárásban 12 hónapra vonatkoztatott nettó 374 984 139 Ft, biztosítási szolgáltatási díjra vonatkozó legkedvezőbb ajánlatával nyertes ajánlattevő lett⁹,
- a CIG Pannónia Csoport 3+3 évre szóló keretmegállapodást kötött a VISTA Utazási Irodák Kft.-vel, mint a magyar turisztikai piac meghatározó szereplőjével. A keretmegállapodás hosszabb időszak vonatkozásában rögzíti a felek üzleti együttműködésének keretfeltételeit, valamint partnerségük alapvető követelményeit, miszerint a VISTA Utazási Kft. – többek között – vállalta, hogy valamennyi csatornáján (ideértve például a weblapját is) élet- és nem-életbiztosítási (különösen, de nem kizárólagosan az utas- és útlemondási biztosításokat) ágazatokba tartozó termékek vonatkozásában kizárólag a CIG Pannónia Csoport termékeit veszi igénybe, teszi elérhetővé az ügyfelei számára, továbbá közvetíti (értékesíti)¹⁰,
- Társaságunk a Belügyminisztérium, mint ajánlatkérő általi, élet és balesetbiztosítás tárgykörben két éves időtartamra kiírt Nyílt Uniós közbeszerzési eljárásban 12 hónapra számított nettó 445 872 250 Ft biztosítási szolgáltatási díjra vonatkozó legkedvezőbb ajánlatával nyertes ajánlattevő lett¹¹.
- Társaságunk a NISZ Nemzeti infokommunikációs Szolgáltató Zrt. mint ajánlatkérő általi, egészségbiztosítás tárgykörben éves időtartamra kiírt Nyílt Uniós közbeszerzési eljárásban 12 hónapra számított nettó 249 990 580 Ft biztosítási szolgáltatási díjra vonatkozó legkedvezőbb ajánlatával nyertes ajánlattevő lett, valamint, hogy
- az EMABIT és a Magyar Telekom Nyrt. (Telekom) 2023. december hó 21. napján a Telekom által kiírt tenderre benyújtott ajánlat elfogadása okán és a megállapodás kimunkálása szerint csoportos kiterjesztett garancia biztosítási szerződést kötöttek egymással. A megállapodás 36 hónapos határozott időtartamra jött létre azzal, hogy amennyiben a Szerződő Felek bármelyike eltérő nyilatkozatot nem tesz, a határozott időtartam végét megelőző 180 (száznyolcvan) napig, akkor a Szerződés a határozott időtartam lejártát követően határozatlan időtartamúvá válik. A megállapodás további eleme volt a Szerződő Felek által

⁹https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.03./RENDKIVULI_TAJEKOZTATAS_-_a_Nemzeti_Sportugynokseg_Nonprofit_Zrt._reszere_vagyon-es_felelossegbiztositasi_szolgaltatasok_nyujtasa_128854422

¹⁰https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.07./Tajekoztatas_hosszutavu_egyuttmukodesrol_-_VISTA_Utazasi_Irodak_Kft._128925378

¹¹https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.08./Rendkivuli_tajekoztatas_-_a_Belugyminiszterium_reszere_elet-es_balesetbiztositasi_szolgaltatasok_nyujtasa_128932894



megkötött kiegészítő biztosításközvetítói szerződés is, amely alapján a Telekom a csoportos kiterjesztett garancia biztosítási szerződés értékesítése keretében az EMABIT javára és érdekében biztosításközvetítói tevékenységet végez¹².

- v. *A Növekedési Stratégia konkrét megvalósulásának egyes – tárgyévben megvalósított – lépéseit az időszakos jelentésének az IFRS 17 rezsím szerint elvárt módszertan szerint, de egyben kellő összehasonlítást és értelmezési háttérrel biztosítva mutatta be a befektetők számára.*

A tulajdonosi struktúra átalakulását követő lépések

A 2021-es üzleti év a tulajdonosi szerkezet változását, egyben a társaságunk legnagyobb tulajdonosa jelenlétének megerősödését, és egy stabil és kiszámítható tulajdonosi gondolkodás kinyilvánítását is jelentette, amely fogalmak mögöttes szándéka és a stabil háttér jelenléte további megerősítést nyert a 2023-as esztendőben. Mindez tetten érhető volt a Társaság éves rendes közgyűlésének döntéshozatala során mutatott tulajdonosi aktivitásban csakúgy, mint abban, hogy a 2023-es év során a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt. tovább növelte transzparens és átlátható módon a Társaságban meglévő részvényeinek darabszámát és így befolyása is tovább emelkedett¹³.

Egyebek

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

Ugyancsak 2018 végén alapítottuk meg a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezetet (MRP Szervezet), amely a Társaság javadalmazási irányelveinek végrehajtását szolgáló jogi személy. A cél, hogy az e körben meghatározott érdekeltiség biztosítása révén az MRP hatálya alá tartozó és a Csoport jövedelemtermelő képessége szempontjából kiemelt munkavállalói kör mind fokozottabb mértékben hozzájáruljon a Csoport eredményes és hatékony működéséhez. Kiemelést érdemel, hogy a Társaság megújult menedzsmentje a növekedési és transzparencia célok megvalósítása érdekében a javadalmazásra vonatkozó jogszabályok, ajánlások és felügyeleti gyakorlat teljeskörű figyelembevételével egységesítette javadalmazási rendszerét, amely javadalmazási rendszer egy három pillérből felépülő egységes szerkezetű javadalmazási rendszer és amelynek része az MRP Szervezet keretében történő – a Társaság leányvállalatára is kiterjedő – javadalmazás is. A Társaság honlapján teljes egészében nyilvánosságra hozott szabályrendszer megítélésünk és meggyőződésünk szerint elősegíti a megbízható és eredményes kockázatkezelést, és nem ösztönöz a Társaságon, illetve a Társaság leányvállalatain belül olyan kockázatvállalást, amely meghaladja a Társaság és/vagy leányvállalatai kockázatvállalási határértékeit. A szabályozás továbbá hozzájárul a Társaság és a CIG Pannónia Csoport stratégiájához akként, hogy az egyes szabályozók hatálya alá tartozó személyek megfelelő és megfelelően tagolt, valamint – megerősítve a belső védelmi vonalak kellő függetlenségét – tevékenységspecifikus érdekeltségi rendszerének megteremtésével erősíti a szervezeti

¹²https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.12./Rendkívüli_tajekoztatás_a_Magyar_Telekom_Nyrt._reszere_nyuitott_kiterjesztett_garancia_szolgal-tatasrol_128997626

¹³https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.08./EGYEB_TAJEKOZTATAS_a_szavazati_jogot_biztosito_reszvenyek_bejelentés_szerinti_hatararteket_el_nem_ero_valtozasarol_128941574



szintű gondolkodást és tevékenységet, valamint a Társaság teljesítményét növelő és a Társaság által kitűzött célok elérését elősegítő munkavégzésre ösztönöz.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és stratégiai partnere, a Pannónia Nyugdíjpénztár 2011-ben közösen alapította a Pannónia Befektetési Szolgáltatót, amely elsősorban intézményi ügyfelek – főként biztosítók és pénztárok – részére végez portfóliókezelési szolgáltatást. 2013-ban befektetési alapkezelővé alakult át, ezzel egyidejűleg felvette a Pannónia CIG Alapkezelő, majd – miután a társaság közgyűlése a tulajdonosi szerkezet változásáról döntött – az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. nevet, mely az intézményi vagyonkezeléssel foglalkozó Pannónia CIG Alapkezelő, a befektetési alapok kezelésével foglalkozó MKB Befektetési Alapkezelő egybeolvadásával jött létre. A tárgyévet megelőző esztendőben a Magyar Bankholding fúziós menetrendjének megfelelően lezajlott 2022. augusztus 31-én a vállalatcsoporthoz tartozó két alapkezelő, jelesül a Budapest Alapkezelő Zrt¹⁴. és az MKB –Pannónia Alapkezelő Zrt. egyesülése. Az MKB-Pannónia Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő összeolvadásával létrejövő társaság MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatta tevékenységét, majd 2023. május 1. napjától MBH Alapkezelő Zrt. néven működik tovább. A fuzionált alapkezelőnél – melyben a korábban volt 16% helyett az egyesülés okán a társaságunk tulajdoni aránya 7,67%-ra módosult – a kezelt vagyon mérete megközelíti az 1200 milliárd forintot – ebből közel 700 milliárd forint befektetési alapokban kezelt vagyon, 500 milliárd pedig az intézményi ügyfelek (nyugdíjpénztárok, biztosítók) számára végzett vagyonkezeléséhez kapcsolódik.

¹⁴A Budapest Alapkezelő Zrt. a Budapest Bank-csoport tagjaként, a Budapest Bank 100 százalékos leányvállalataként 1992-ben alakult, majd 2007-től kezdve Csehországban is jelen van. A társaság az alakulást követő két évtizedben a magyar piac egyik meghatározó vagyonkezelő társaságává vált. 2004 júniusában indítottuk első származékos garantált alapunkat. A „hagyományosnak” tekinthető befektetési alapok mellett egy korszerű és még világviszonylatban is különleges termék kifejlesztése is a Budapest Alapkezelő nevéhez fűződik. A Budapest Befektetési Kártya jellegzetessége, hogy egy befektetési alap és egy bankkártya legjobb tulajdonságait ötvözi.



RÉSZVÉNYESI INFORMÁCIÓK

Nyilvántartó hatóság:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Nyilvántartási szám:	01-10-045857
Adószám:	14153730-4-44
Székhely:	1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 11, „B” épület
Postacím:	1476 Budapest, Pf.: 325.
E-mail cím:	info@cig.eu
Fax szám:	+36 1 247 2021
Befektetői kapcsolattartó:	dr. Dakó Gábor ^{15, 16} (investor.relations@cig.eu , +36 70 372 5138)
Könyvvizsgáló:	MAZARS Könyvszakértő és Tanácsadói Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1123 Budapest, Nagyenyed utca 8-14.; cégjegyzékszám: 01-09-078412; adószám: 10618684-2-43; könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási szám: 000220)
Személyében felelős könyvvizsgáló	Molnár Andrea Kinga (lakcíme: 2096 Üröm, Kormorán u. 16/b; anyja neve: Dr. Kovács Mária Ibolya; kamarai bejegyzési száma: 007145)

RÉSZVÉNYKÖNYV

A Társaság részvénykönyv-vezetési feladatait 2010. november 1. napjától kezdődően a Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (**KELER Zrt.**) látja el (Cégjegyzékszám: 01-10-042346, Székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.).

RÉSZVÉNYESI STRUKTÚRA

Részvénytulajdonosok 5%-ot meghaladó tulajdoni hányaddal a bevezetett sorozatra vonatkozóan^{17, 18} (2022)

NÉV	TULAJDONI HÁNYAD (%)	RÉSZVÉNY DARABSZÁM
Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.	58,73	55 460 487
Közkezhányad: 41,27%		

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

¹⁵https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.03./Tajekoztatas_a_befektetoi_kapcsolattarto_szemelyeben_tortent_valtozasrol_128859826

¹⁶2023. március hó 20. napjától kezdődően, azt megelőzően Stodulka Emese látta el a befektetői kapcsolattartás feladatait

¹⁷https://www.bet.hu/newkibdata/128853665/HUN_r%C3%A9szesed%C3%A9s_20230307.pdf

¹⁸a Társaság által ismert 2022 évi legutolsó közzétételi állapot alapján - https://www.bet.hu/newkibdata/128774986/HUN_r%C3%A9szesed%C3%A9s_20220901.pdf



Terméklejellezők

Részvényfajta:	Törzsrészvény
Értékpapír típus:	Névre szóló
Értékpapír előállítási módja:	Dematerializált
Értékpapírkód (ISIN):	HU0000180112
Kijelzés módja (Ticker):	CIGPANNONIA
Értékpapír névértéke:	33 HUF
Bevezetett értékpapír mennyisége (db):	94 428 260
Tőzsdei kategória:	Prémium

Társasági eseménynaptár 2024 évre¹⁹

ESEMÉNY IDŐPONTJA	MEGNEVEZÉSE
2024. február 26 ²⁰ .	Éves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2023. évi I-IV. negyedéves eredményéről
2024. március 19.	Közgyűlési hirdetmény (Meghívó) közzététele
2024. március 28.	A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2024. április hó 18. napján tartandó éves rendes közgyűlésének napirendi pontjaihoz kapcsolódó előterjesztések
2024. április 18.	Éves rendes közgyűlés tartása, teljeskörű dokumentációjának publikálása CIG Pannónia Nyrt. csoport szintű fenntarthatósági jelentésének publikálása
2024. május 30.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2024. évi I. negyedéves eredményéről
2024. augusztus 29.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2024. évi I-II. negyedéves eredményéről
2024. november 29.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2024. évi I-III. negyedéves eredményéről

A Társaság a 2023. évre vonatkozó Társasági Eseménynaptárt 2022. december hó 30. napján hirdette meg a hivatalos közzétételi helyeken²¹, míg a 2024. évre vonatkozó Társasági Eseménynaptárt a Társaság 2023. december hó 29. napján tette közzé, amelyben a jelen évben - belső munkaszervezés és az ebből fakadó döntéshozatali mechanizmus előrehozott lebonyolítása okán, amely okok egybevágnak a befektetők és a nyilvánosság lehető legkorábbi időpont szerinti tájékoztatásának igényével – 2024. február hó 26. napján változtatást eszközölt.

¹⁹https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.02./a_Tarsasag_2024_evre_vonatkozo_esemenynaptaraban_bekovetkezett_valtozasokrol_129022032

²⁰2024. február hó 29-ről módosult a táblában megjelölt időpontra

²¹https://www.bet.hu/newkibdata/128827453/CIG_2023_esemenynaptar.pdf



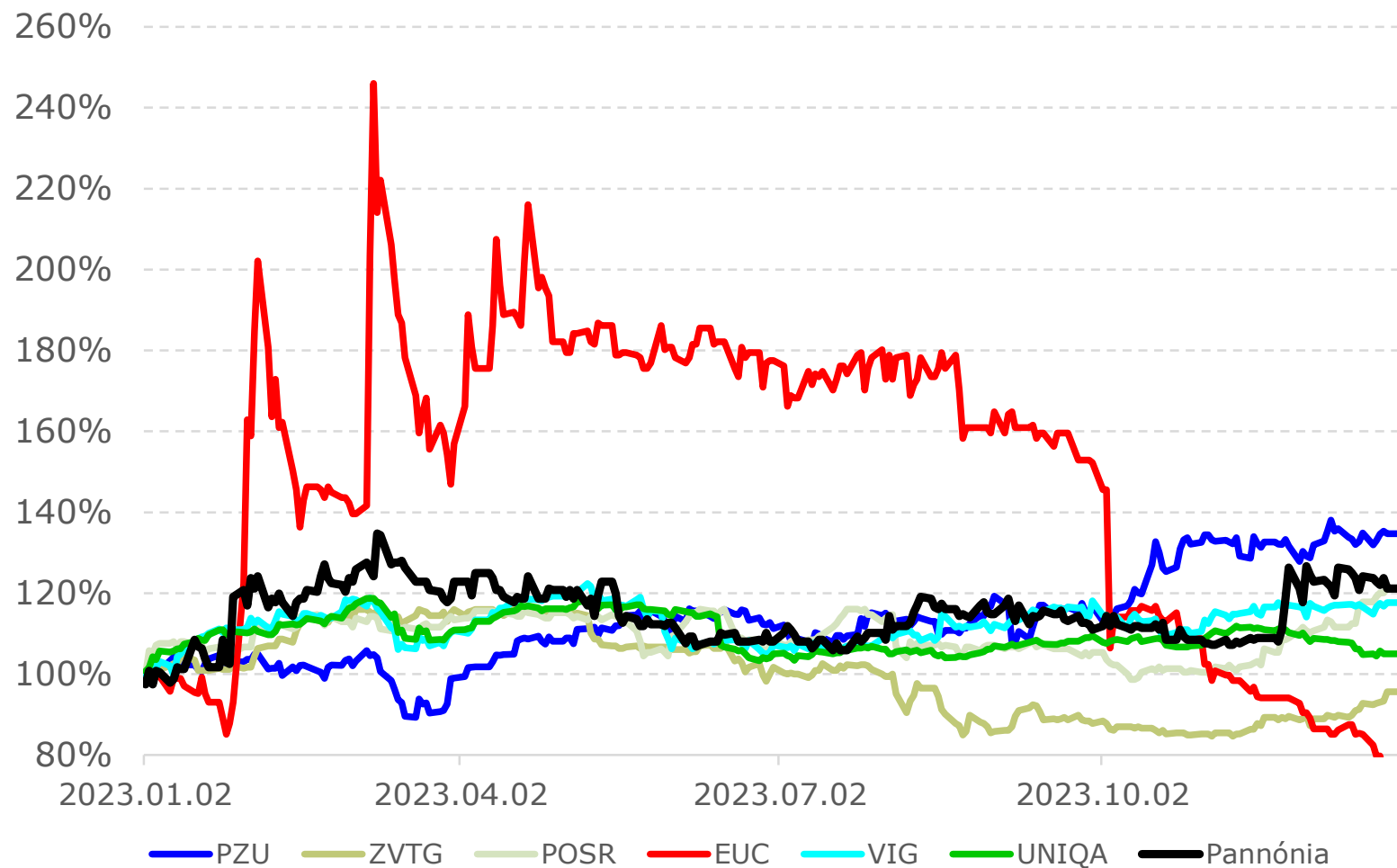
A SZABÁLYOZOTT PIACON VALÓ JELENLÉT

Szektorális kitekintés

A szabályozott piacon jelen lévő európai biztosítótársaságok részvényárfolyamait és teljes részvényesi kifizetését vizsgálva a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tavalyi évi tőzsdei teljesítménye alapján az élvonalbeli európai biztosítótársaságok közé tartozott annak ellenére, hogy a hazai biztosítási szektor továbbra is számos, a hazai biztosítók jóléte érdekében érintő szabályozói kihívással szembesült. A CIG Pannónia Nyrt. részvényeinek árfolyama tavaly forintban mérve 24,6%-kal, míg euróban számolva 29,8%-kal emelkedett, míg a 2022-es év után fizetett osztalék²² hatását is figyelembe véve, a teljes részvényesi hozam forintban megközelítette a 33%-ot, euróban pedig a 40 százalékot. **Ezzel a teljesítménnyel társaságunk részvényeinek hozama messze meghaladta a hazai piacon főbb versenytársainknak számító biztosítótársaságok részvényeinek teljes tavalyi éves részvényesi hozamát, egyúttal számottevően felülteljesítette a teljes európai biztosítói piacot lefedő SXIP Indexet követő ETF (SXIPEX GY Equity) éves hozamát.**

²²2023-ban a Közgyűlés úgy határozott, hogy a Társaság az adózott eredmény és részben az eredménytartalék terhére osztalékot fizet. A Társaság 1 457 056 933 Ft összegű adózott eredménye és a részbeni eredménytartalék figyelembe vétele alapján a forgalomban lévő 94 428 260 db „A” sorozatú 33 Ft/db névértékű tőzsrészvények után részvényenként 18 Ft osztalékot fizetett. Az osztalék kifizetések összege összesen 1 699 709 eFt volt.

A CIG PANNONIA és a közép-kelet európai biztosítótársaságok részvényárfolyamai

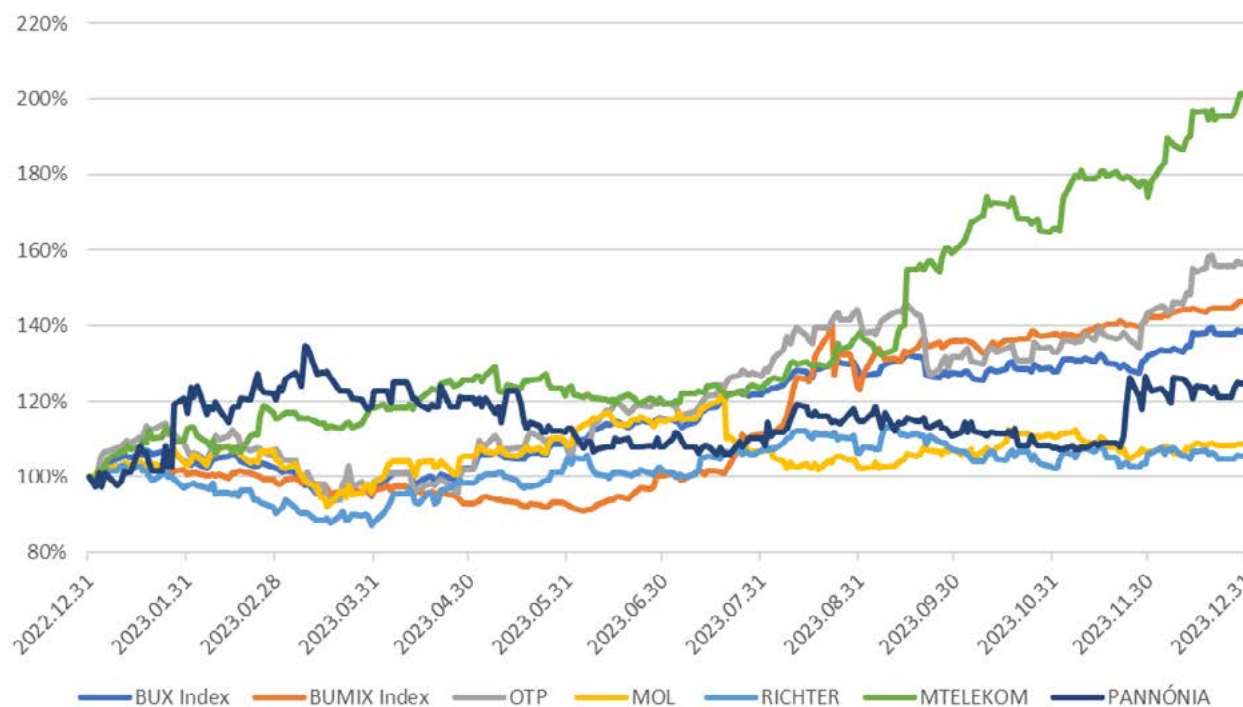


PZU PW Equity: POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE
 ZVTG SV Equity: ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD
 POSR SV Equity: POZAVAROVALNICA SAVA DD
 PANNONIA HB Equity: CIG PANNONIA LIFE INSURANC-A

EUC PW Equity: EUKO SA
 VIG AV Equity: VIENNA INSURANCE GROUP AG
 UQA AV Equity: UNIQA INSURANCE GROUP AG



Hazai főbb részvények és részvényindexek teljesítménye 2023

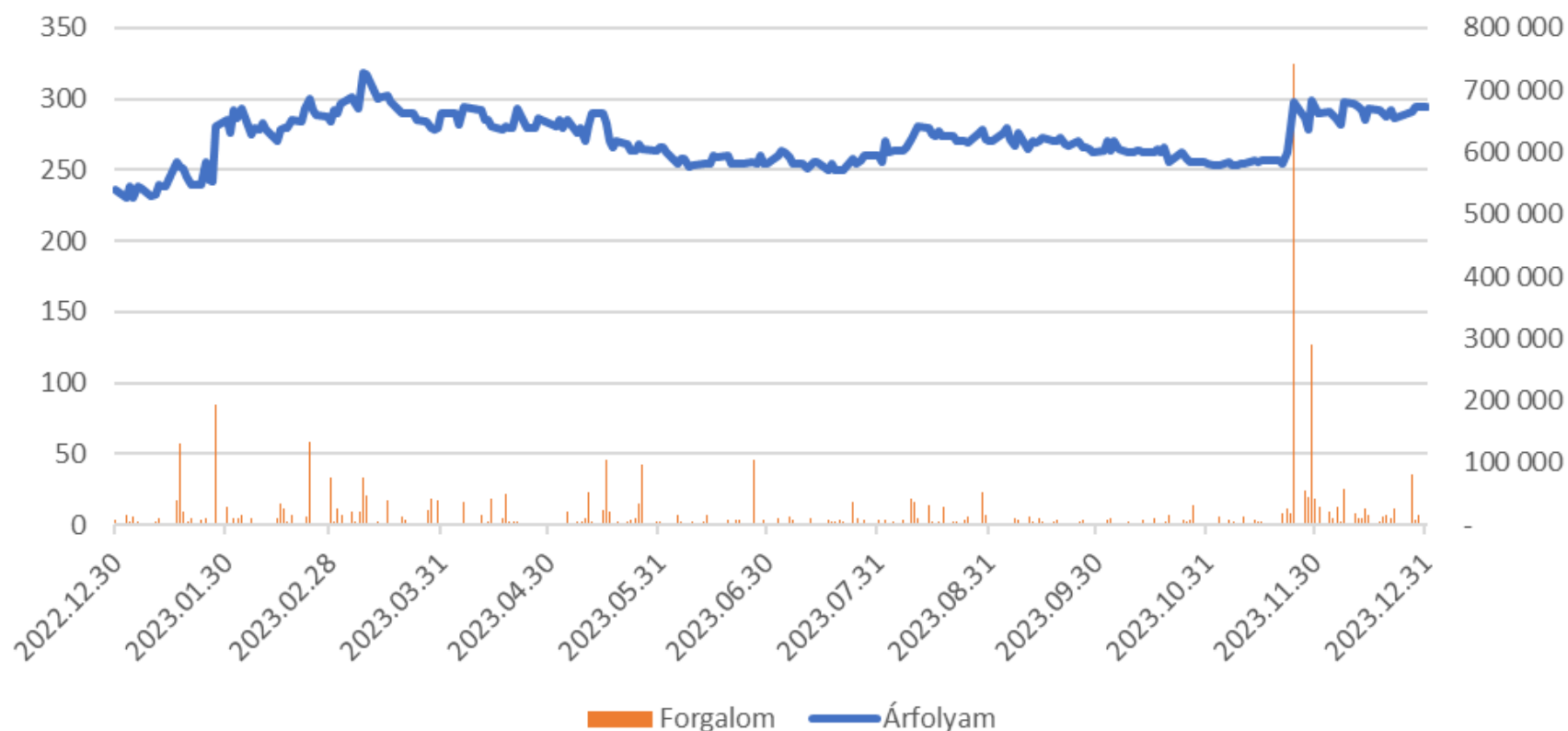


A hazai részvénypiac 2023-es évéről általánosságban

Beigazolódott tehát azon – a korábbi évben publikált jelentésünkben előre vetített – várakozásunk, hogy a megelőző, 2022-es esztendő visszafogottabb tőzsdői szereplését követően a 2023-as esztendőben, a gazdasági válság és a COVID-járvány negatív hatásait leküzdve, társaságunk részvényei lényegesen jobban teljesíthetnek a Budapesti Értéktőzsdén, és nemzetközi összevetésben is.

Meggyőződésünk, hogy részvényeink tőzsdői teljesítménye mögött a magyar eszközök iránt megnyilvánuló – de még mindig a saját részvényeink vonatkozásában a várakozásainktól elmaradó – fokozottabb befektetői érdeklődés mellett társaságunk több, elmúlt években tett következetes, előremutató, a jövedelmezőséget és tőkehelyzetet javító üzletpolitikai lépése húzódik meg. Ezen stratégiai intézkedések jótékony hatása jól látható módon megmutatkozott a tavalyi, szektorális különadóktól megtisztított eredményünk látványos javulásában és piaci részesedésünk bővülésében, különösen a nem életbiztosítási üzletágban. A hektikus szabályozói környezet, valamint a különadók negatív hatása azonban nyomott hagyott a részvényeink értékelttségén, amely így – meglátásunk szerint – továbbra sem tükrözi teljes mértékben azt a növekedési potenciált, amely a középtávú átfogó stratégiai tervünkben – reményeink szerint – következik.

Forrás: BÉT

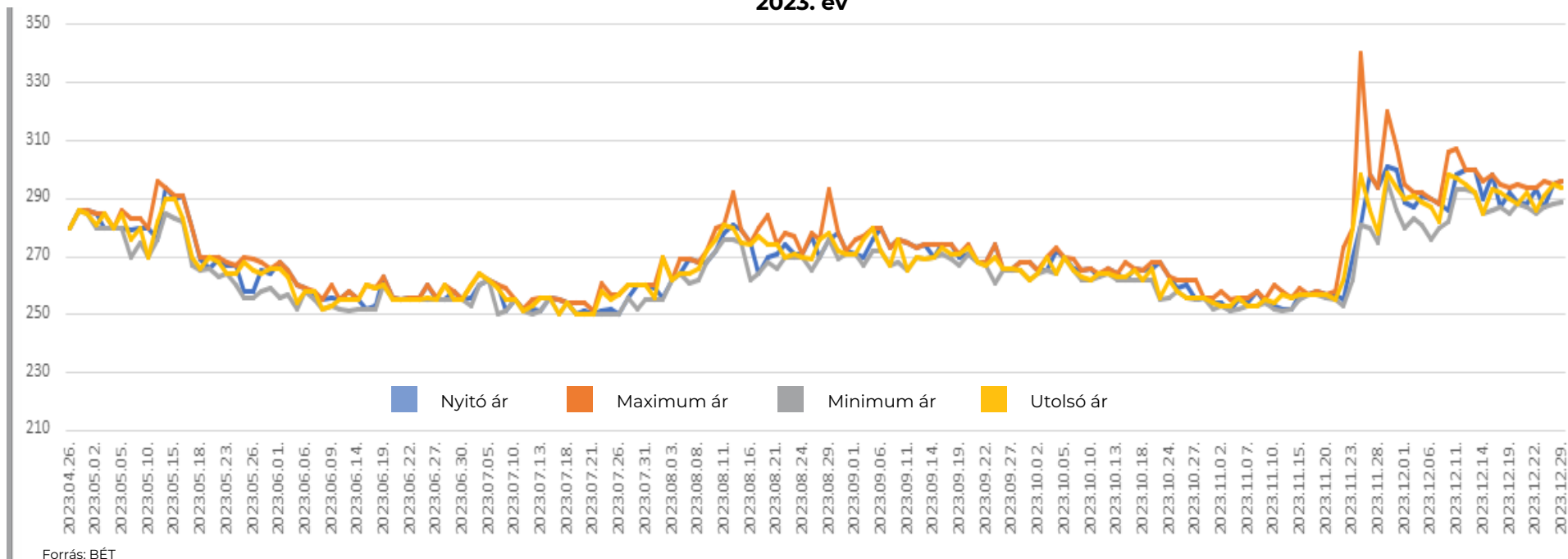


A részvényeink 2023-ban elért értéknövekedéséhez ugyanakkor nagyban hozzájárult a stabil tulajdonosi háttér, a kiszámítható és részvényesi értékteremtést előmozdító konzervatív osztalékpolitika, Társaságunk transzparens működése és következetes tőkepiaci kommunikációja, ez utóbbiba beleértve az új nemzetközi számviteli sztenderdek (IFRS 17) szerint elkészített időszaki és éves beszámolókat is.

A kiszámítható osztalékpolitika alapja pedig a Társaság érdemi vállalati, illetve vállalatcsoporti stratégiájának következetes kidolgozása és megvalósítása, amelynek részelemei – többek között – a magyar piacon a vagyonszolgáltatási (non life) értékesítés és üzletág újbóli sikeres felépítése, a személybiztosítási értékesítési termékmix változtatása, a súlyponti értékesítési számok folyamatos korrekciója, a értékesítési csatornák folyamatos fejlesztése, továbbá a meglévő értékesítési kapacitás tudatos bővítése, amely értelemszerűen igényli a feladathoz mért erőforrások megteremtését és a feladatok belső finanszírozását is. Társaságunk immár – években visszamérhető – érdemi lépéseket tud felmutatni a vázolt célok elérésének teljeskörű megvalósítására, melynek megfelelően mindenben a 2021. július hó 19. napján meghirdetett Növekedési Stratégia²³ mentén halad.

²³https://bet.hu/site/newkib/hu/2021.07./Strategia_megalkotasa_es_elfogadasa_128587250

CIGPANNÓNIA Nyrt. részvény árfolyam alakulása 2023. év



Az említett feladatok, valamint a további tervek mind finanszírozási oldalon, mind szavatolótőke kérdésében addicionális erőforrásokat igényeltek (lásd pl. EMABIT szükséges, elvárt és biztonságos szavatolótőke megfelelésének folyamatos fenntartása) és igényelnek továbbra is, amelynek tartalmát a Társaság menedzsmentje hitel vagy más külső forrás igénybevétele nélkül a rendelkezésre álló források felhasználásával valósítja meg és kívánja elsődlegesen a jövőben is megvalósítani. Azonban a stratégiánk lépéseinek való megfelelés és a már ezidáig elért eredmények lehetővé tették a számunkra már a 2021-ben, és – dacára a külső és belső turbulens gazdasági helyzetnek – 2022-ben is a növekedési pálya és ezzel párhuzamosan a feszes gazdálkodási keretek megtartása melletti osztalékfizetés biztosítását.

Az Igazgatóság az osztalékfizetés lehetőségének háttere kapcsán évről évre hangsúlyozza, hogy kiemelt jelentőséget tulajdonít a közkezhányad jelenlétének, amely a kellő likviditás és a részvényesi ellenőrzés alapja, valamint a hosszútávú szabályozott piaci jelenlét garanciája, így reményteljesen fejezi ki a tekintetben, hogy a Társaság 2023-as eredményéből való részesedés biztosítása tovább erősíti a Társaság működésére optimalizált befektetői kör kialakítására és megtartására vonatkozó erőfeszítéseket.

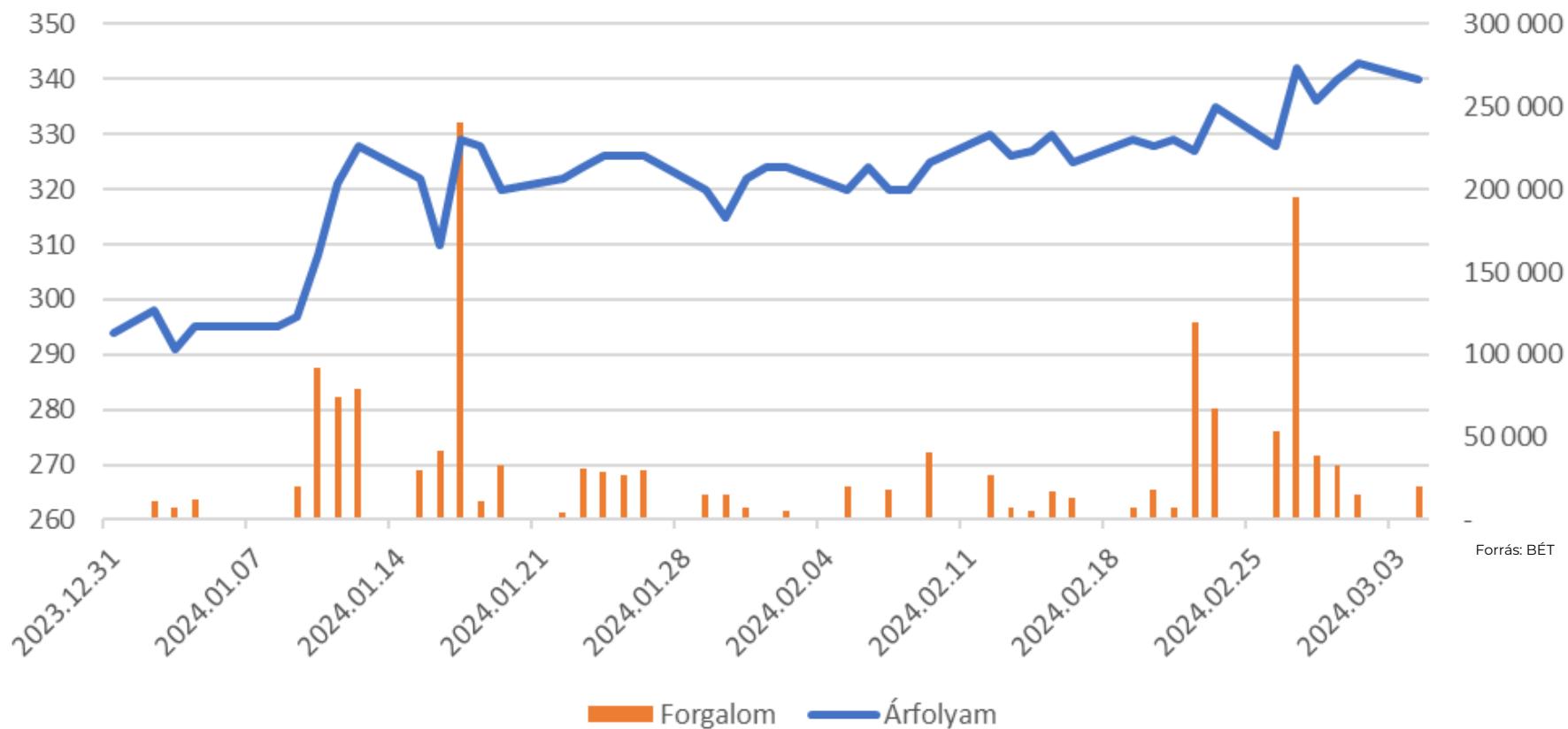
Hisszük, hogy a fentiekén túl a rólunk szóló független elemzésekben²⁴ is megjelent azon tartalom, miszerint a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. pénzügyileg stabil, tőkefelelési mutatója megnyugtatóan magas, illetve rendre láttatott azon elemzői várakozás, hogy van lehetőség és tér a növekedés beindítását követően annak fenntartására, a 2024-es esztendőben a részvényeinket azok értékét ténylegesen tükröző – a menedzsment várakozásai szerinti magasabb – pályára állítja.

²⁴[https://www.bet.hu/oldalak/ceg_adatlap/\\$security/CIGPANNONIA](https://www.bet.hu/oldalak/ceg_adatlap/$security/CIGPANNONIA)



Részvényeink 2024-es évben látható eddigi árfolyamalakulása és az árfolyamot befolyásolni képes jövőbeli (külső) fundamentális várakozások

CIG Pannónia árfolyam és forgalom 2024



Társaságunk 2024-es évben megjelenített eddigi árfolyamváltozását, forgalmi adatait nézve még inkább alátámasztottnak látjuk a fentebb – a 2023-as év kapcsán elmondottakat



Részvényeink jövőbeli árfolyamát befolyásolni képes (külső) fundamentális várakozások

Társaságunk belső folyamataiból eredő fentebb indokolt optimista jövőképet **árnyalják** a biztosítási szektort érintő szabályozói terhek és makrogazdasági folyamatok. A jövedelmezőség javulását számos tényező hátráltathatja, úgymint

- a fékeződő infláció nyomán csökkenő nominális kamatok és hozamok mérséklük a jövőbeli befektetési eredményt a magas fix hozamú befektetett eszközállományon, azaz az elmúlt évekhez képest csökkenő hozamkörnyezet minden más változatlan-sága esetén a biztosítói profitok szűkülésével járhat;
- a biztosítási szektort sújtó adóterhek csökkentik a biztosítótársaságok profitabilitását (az extra profitadó mintegy háromszorosa a várható nettó profitnak, a tőkearányos megtérülés [ROE] 5% alá esett), miközben a különadónak szemmel láthatóan piactorzító hatásai is vannak, amely tetten érhető a casco penetráció mérséklődésében, az egyszeri díjas életbiztosítások visszaszorulásában, a növekvő szavatolótké-szükségletben, a piaci szereplők mérséklet kockázatvállalási hajlandóságának lanygulásában, ráadásul az egyösszegű adófizetési kötelezettség amellelt, hogy rontja az eredményességet, a határon átnyúló szolgáltatásoknak is kedvez;
- a biztosítástechnikai tartalékok elmúlt években tapasztalt folyamatos csökkenése 2023-ban megállt, a tartalékok állománya nominálisan nem csökkent, a reálértékük azonban a 2017-es értékeken áll;
- a biztosítási termékek árazása, ha késleltetve is, de követi az inflációt (az elmúlt két év inflációja csaknem nyolc év reálnövekedést törölt el), ugyanakkor a biztosítási szolgáltatások árának emelkedése idővel óhatatlanul a piaci szereplők közötti verseny élesedéséhez fog vezetni;
- a biztosítási termékek kereslete sok esetben rugalmatlan, azaz ciklus független, a gazdasági szektorok között az egyik legellenállóbb a makrogazdasági környezet változásaira a biztosítási szektor, de az idej gazdasági kilátások aggodalomra adhatnak okot, tekintettel arra, hogy a tavalyihoz képest gyengébb gazdasági növekedés várható Európában és az Egyesült Államokban, a kínai gazdaság is haloványabban teljesít korábbi önmagához képest, a külpiaok alakulása pedig természetsszerűleg kihat a magyar gazdaság teljesítményére, a költségvetés egyenlegére, a hazai jövedelmek és megtakarítások alakulására, és azokon keresztül a biztosítási piac fejlődésére is;
- a biztosítói szektor nem fut jelentős ügyfél(csőd)-kockázatot, ehelyett a biztosítói szektorban az értékpapír kibocsátók csődhulláma, és az előbb-utóbb újból előforduló tőkepiaci turbulenciák jelentenek leginkább kockázatot;
- jóllehet a hazai demográfiai folyamatok korántsem megnyugtatóak, a nyugdíjbiztosítások száma azonban dinamikusan növekszik (csaknem 500 000 ilyen biztosítás létezik már, két és félszer több mint 2016-ban, a nyugdíjbiztosítási termékek ismertsége a megtakarítók körében magas, 57,9%, amit csak az államkötvény ismertsége előz meg), ezzel együtt a hazai biztosítási penetráció esetében egy enyhe lemorzsolódás figyelhető meg, és európai összehasonlításban továbbra is alacsonynak mondható (tavaly 6 százalékkal, 1,488 milliárd forintra nőttek a díjbevételek 2022-höz képest), a mindössze 2,3%-os díjbevételel/GDP mutató alapján az EU alsó ötödébe sorolható Magyarország;
- az életbiztosítási üzletág díjbevételei 4 százalékkal, 609,4 milliárd forintra csökkentek 2023-ban, ezen belül viszont teret nyertek a kockázati- és nyugdíjbiztosítások, és javult a megmaradási tendencia (11 évre emelkedett az átlagos megtartási idő) a



Felügyelet első etikus csomagjának köszönhetően, amit hamarosan egy újabb (etikus 2.0) csomag követ, különös tekintettel az értékesítési gyakorlatra, az ár-érték (megtérülés és hozam) arányokra, valamint a termékek költségösszetételének és transzparenenciájának szabályozására;

- a nem-életbiztosítások díjbevétele 13,2%-kal, 940 milliárd forintra bővült 2023-ban, úgy, hogy a KGFB kárgyakorlás évek óta stagnál (2,5%-on áll a mutatója), míg az átlagdíjak 2016-hoz képest duplájára nőttek; a lakásbiztosítási koncentráció továbbra is magas (a top 5 biztosító piaci részesedése ebben a szegmensben 87% feletti), de az idei évi kampány várhatóan ezt a koncentrációt csökkenti, és az Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítás is termékek előtérbe kerülnek, ami a lakásbiztosítási penetráció bővülését eredményezheti; a vállalati vagyontulajdonosok és a hitelfedezeti biztosítások piacának lendületes növekedése folytatódhat, ahogy az Európai Unió kötelező gépjármű felelősségbiztosítás szabályok átvétele, az e-ügyintézés térnyerése,; is;
- a Budapesti Értéktőzsde részvénypiacának kapitalizációja rekord magasságokba emelkedett, és átlépte a 15,000 milliárd forintot, de a részvények forgalma csökkent tavaly, ahogy hazai intézményi befektetők aránya is, ugyanígy a hazai részvények aránya a biztosítók befektetési portfólióján belül alacsony;
- A biztosítók ügynevezett zöld átállása fokozatos, a környezeti kockázatok feltárása és a digitalizáció előtérbe helyezése nemcsak a biztosítók napi működését érintik, de befektetési tevékenységükre is egyre jelentékenyebb hatást gyakorol;
- a biztosításközvetítói képzés reformja zajlik az ügyfelek biztonságának, az ügyfélbarát működés, és a penetráció emelésének szem előtt tartása mellett, egyszerűsödhet a kötelező biztosítások kötése az alkuszok belügyminisztériumi adatokhoz való hozzáféréseinek elősegítésével
- a hazai biztosítási és alkuszi szektor koncentrációja jó eséllyel tovább nő a következő években.

Tőkepiaci kommunikációnk, mint a céljainkat segítő eszköz

Társaságunk már 2021-ben eltökélt volt abban, hogy tőzsdei szereplőként kiszámítható jövőképpel szolgáljon részvényesei és potenciális befektetői számára úgy, hogy az előttünk álló rövid és középtávú feladatok és a feladatokra adott válaszaink egységes rendszert képezve adják ki azon víziókat, ami kiszámítható növekedési pályát látat a befektetői környezetünk számára. Ez a vízió öltött testet a Növekedési Stratégiánkban és szolgált – reményeink szerint – zsinórmértékül befektetőink számára 2023 év folyamán is az egyes rendszeres és rendkívüli tájékoztatásainkban megjelenített tevékenységünk megítélése kapcsán.

Meglátásunk szerint a 2021-es évben megtett és arra építetten 2022-ben és 2023-ban folyamatában dokumentált és transzparens módon kommunikált, visszamérhető lépéseink – amelyek megfelelő összehasonlítást biztosítva azt mutatják, hogy növekedési pályára helyeztük a CIG Pannónia Csoportot – alapot adnak továbbra is abbéli hitünknek és meggyőződésünknek, hogy **hazai, szabályozott piacon jelenlévő biztosítótársaságként végrehajtott növekedési fordulatunk tartós és eredményes pályára állt.**

Azt gondoljuk, hogy a részvényárfolyam objektív megítéléséhez, ahhoz, hogy a befektetők jó minőségű rendszeres információkat és értékeléseket kapjanak egy részvénykibocsátó vállalatról, nem csak a Társaság részéről szükségeltetik az objektív kommunikáció, hanem fontos, hogy a befektetési szolgáltatók vagy elemzőházak független elemzések útján nyújtsanak segítséget a befektetők/potenciális befektetők számára, így eltökéltek vagyunk a Budapesti Értéktőzsde piacfejlesztési programja keretében a



társaságunkról szóló független elemzések megjelentetése mellett, amelyekhez Társaságunk időszakos jelentései szolgálnak háttérként. Az angol nyelven készített és publikált elemzések a BÉT honlapja²⁵ mellett az elemzést készítő befektetési szolgáltatókon keresztül is hozzáférhetők.

Az Igazgatóság a Társaság tőkepiaci jelenléte okán a tavalyi évhez hasonlóan és következetesen kiemeli

- az erős és stabil tulajdonosi háttér transzparenciáját, amely a közvetlen, meghatározó és szakmai alapokon álló hazai tulajdonos befolyása és kinyilvánított konzervatív befektetési politikája révén biztosított a befektetők számára,
- a Társaság meghatározó tulajdonosának azon egyenes szándékát, miszerint a menedzsment függetlenségének messzemenő biztosítása mellett támogatni kívánja a prudens és organikus, valamint ebből fakadóan a kiszámítható osztalékpolitikára épülő növekedés megvalósítását,
- azon méretarányos, átgondolt és következetes humánerőforrás gazdálkodást, ami 2023 évben is lehetőséget teremtett arra, hogy tőzsdei társaságként a részvényesek érdekeinek messzemenő figyelembe vételével úgy valósuljanak meg a Növekedési Stratégia egyes lépései, hogy egyben a költséghatékonyság és szigorú gazdálkodási szabályok megtartása biztosított legyen, valamint, hogy
- a közkézhányad jelenlétét, amely a kellő likviditás és a részvényesi ellenőrzés alapja, valamint a hosszútávú szabályozott piaci jelenlét garanciája.

Mindez meglátásunk szerint továbbra is a jelenlegi részvény árfolyamok feletti árszinteken valósulhat meg, és amely jövőbeli magasabb árfolyamszintek lehetőségét a független piaci elemzéseket is figyelembe véve adottnak látjuk. A Társaság ennek a célnak az érdekében tett és tesz folyamatosan lépéseket a jelentéstételi rendszerének a mind szélesebb körű és transzparens visszamérést biztosító fejlesztésével, ide értve természetesen az IFRS 17 standardokra való átállás okán előállott adattartalom objektív alapú magyarázatát is.

Társaságunk tőzsdei társaságként építeni kíván az ESG szemlélet térhódítása és az erre épülő MNB elvárások²⁶ kapcsán is a szabályozott piaci jelenlét előnyeire. A CIG Pannónia Csoport így projekt szinten kezeli az ESG komplex elvárások rendszere szerinti előrehaladás lépéseit, amely lépések önálló – az éves beszámoló és jelentés azonos időszakra vonatkoztatott – éves fenntarthatósági jelentésben és hosszú távra meghatározott célkitűzések megjelenítésében öltenek testet²⁷.

Közzétételi információk

A Csoportot érintő eseményekről, intézkedésekről folyamatosan tájékoztattuk és tájékoztatjuk a részvényeseket, valamint minden érdeklődőt a Budapesti Értéktőzsde honlapján <https://bet.hu> (a kibocsátók listája, CIG Pannónia Nyrt. Közzétételek cím alatt), a <https://kozzetetelek.mnb.hu> oldalon és a Társaság honlapján: <https://www.cigpannonia.hu>. A Tőzsdei kapcsolattartás keretében 2021. május hó 3. napjától kezdődő hatállyal²⁸

²⁵<https://www.bet.hu/Kibocsatok/BET-elemzesek/elemezsek/cig-pannonia-elemzesek>

²⁶A Magyar Nemzeti Bank 12/2023. (XI.27.) számú ajánlása az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról, továbbá a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről a biztosítók tevékenységében (<https://www.mnb.hu/letoltes/12-20123-biztositoi-zold-ajanlas.pdf>)

²⁷Az ESG jelentés egy olyan nyilvánosság számára korlátozásoktól mentesen hozzáférhető dokumentum, amelyet jelen fázisban még nem a pénzügyi jelentéshez integrált formában, de meghatározott piaci standardoknak megfelelően, a pénzügyi jelentéssel egyidejűleg teszünk közzé a nem pénzügyi teljesítményére vonatkozó lényeges információkról, magukban foglalva a különböző környezetvédelmi (Environmental), társadalmi (Social) és vállalatirányítási (Governance) szempontokat.

²⁸https://bet.hu/site/newkib/hu/2021.05./Tajekoztatas_a_befektetoi_kapcsolattarto_szemelyeben_tortent_valtozasrol_128558704



a Társaság munkavállalójaként Stodulka Emese látta el a kapcsolattartás feladatait, amely feladatokat a – a társaságirányítási kompetencia megerőse okán – 2023. március hó 20. napjától kezdődően dr. Dakó Gábor, a Társaság e területért is felelős vezérigazgató-helyettese lát el.

A Társaság befektetői kapcsolattartója a 2023-as üzleti évben 2023. március hó 20. napjáig²⁹:

Név: **Stodulka Emese**, befektetői kapcsolattartó, társaságirányítási menedzser
e-mail: investor.relations@cig.eu
telefon: +36 70 372 5138

A Társaság befektetői kapcsolattartója 2023. 03. 20. napjától kezdődően:

Név: **Dr. Dakó Gábor**, befektetői kapcsolattartó, társaságirányításért és prudenciális megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettes
e-mail: investor.relations@cig.eu
telefon: +36 70 372 5138

²⁹https://www.bet.hu/newkibdata/128859826/CIG_%C3%89LET_Befektet%C5%91i%20kapcsolattart%C3%B3_20230320.pdf

TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS

Az Igazgatóság tagjai voltak a 2023-as évben:



Dr. Fedák István, igazgatósági tag, vezérigazgató

Dr. Fedák István 1998-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen MBA külgazdasági, majd 2002-ben a Pázmány Péter Katolikus Egyetem Jog- és Államtudományi Karán jogi diplomát szerzett. Mérlegképes könyvelő. Pályafutását a Creditanstalt Rt.-nél kockázatkezelőként kezdte, majd a Magyar Factor Rt.-nél előbb üzletfejlesztési menedzser, majd kockázatkezelési vezető. A jogi diploma megszerzését követően a Fedák Ügyvédi Irodában, majd az MFB Fejlesztési Bankban dolgozik. 2008-2015 között az OT INDUSTRIES Csoport vállalatainál tölt be pénzügyi és ügyvezetői pozíciókat. Ezt követően egy évig az Eurobond Kft. ügyvezető igazgatója volt. 2016-tól a Keszthelyi Holding Zrt. pénzügyi és jogi vezérigazgató-helyettese, ezzel párhuzamosan 2017-től 2020-ig az Agentia-Consulting Kft. ügyvezető igazgatója. 2023. január hó 16. napjától kezdődően a Társaság valamint az EMABIT vezérigazgatója. Angol és német felsőfokú nyelvtudással rendelkezik.

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

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2027.04.19.



Dr. Bogdánffy Péter, igazgatósági tag, az Igazgatóság Elnöke

Dr. Bogdánffy Péter a diplomáját Szegeden a József Attila Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerezte. Ezzel egyidejűleg elvégezte a Potsdami Egyetem német és európai gazdasági jogi képzését. Master of Business Administration diplomát szerzett 2014-ben a CEU Business School New York budapesti egyetemén. Szakmai karrierjét jogászként 2000-ben a Noerr Ügyvédi Irodában kezdte, ezt követően pedig a Faludi Wolf Theiss Ügyvédi Iroda munkatársaként tevékenykedett. 2008-2011-ig a Siemens Zrt. Igazgatósági tagja volt, emellett vezető jogászként ellátta a Siemens magyarországi vállalatának teljes körű jogi irányítását. 2011-től a BROKERNET Investment Holding Zrt. Igazgatóságának tagja és vezérigazgató helyettese, 2012-től a BROKERNET Investment Holding Zrt. Igazgatóságának elnöke és a Quantis Alpha Zrt. felügyelőbizottsági tagja. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. felügyelőbizottságának 2013. és 2015. között volt tagja, amelyet követően egyéni vállalkozásában management tanácsadó, majd 2016 májusától ügyvéd. 2019 februárjától a Keszthelyi Holding Zrt. felügyelőbizottságának tagja. A szakember jogi diplomája és jogi szakvizsgálója mellett anyanyelvi szintű német és felsőfokú angol nyelvismerettel rendelkezik. A Budapesti Ügyvédi Kamara és a Magyar Vállalati Compliance Társaság tagja.

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

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2027.04.19.



Ódorné Angyal Zsuzsanna, igazgatósági tag

Ódorné Angyal Zsuzsanna a Gödöllői Agrártudományi Egyetemen a Pénzügyi és Számviteli Szakirányon közgazdászként végzett és szerzett mérlegképes könyvelői képesítést, majd elvégezte a mérnök-tanári szakot. A Szent István Egyetemen az Európai Unió Agrárszakértői szakirányon posztgraduális tanulmányokkal bővítette szakmai felkészülését. Adótanácsadói, bérügyintézői, társadalombiztosítási ügyintézői, belső auditori képzettséggel is rendelkezik. Szakmai karrierjét kisvállalkozásoknál kezdte, majd 2009-től az OPUS GLOBAL Nyrt.-nél előbb a leányvállalati közvetlen kapcsolatokat irányította, majd a cégcsoport gazdasági és gazdálkodási (pénzügyi, számviteli, kontrolling) terület tevékenységét koordinálta és felügyelte a jogszabályi megfelelés biztosítása mellett. 2017-től két évig az OPUS GLOBAL Nyrt. vezérigazgatója volt, majd 2022 december 31-ig a társaság operatív vezérigazgató-helyetteseként a cégcsoport napi működését, teljes gazdálkodását, konszolidációját és a pénzügyi beszámolóinak elkészítését koordinálja. Angol és német nyelvtudással rendelkezik.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: pénz és tőkepiacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer kialakítása, működtetése, pénzügyi elemzés, szabályozási keret és követelmények

Igazgatósági tagsági megbízatásáról való lemondásának napja: 2024.02.02.



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

Dr. Dakó Gábor Miklós a diplomáját 1998-ban a Janus Pannonius Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerezte, majd brókeri képzésen, illetve társasági szakjogász képzésen szélesítette tudását. Jogi szakvizsgával rendelkezik. Szakmai karrierjét 1998-ban az Állami Pénz és Tőkepiaci felügyeleten kezdte, majd tőkepiaci ügyletekre specializálódott ügyvédi irodában, illetve később a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletén/Magyar Nemzeti Bankban töltött be jogtanácsosi, főosztályvezető-helyettesi, majd főosztályvezetői és igazgatói pozíciókat tőkepiaci, engedélyezési, illetve piacfelügyeleti területeken. 2018-tól a Kertész és Társai Ügyvédi Iroda tőkepiacra specializálódott ügyvédje, majd 2019-től az OPUS GLOBAL Nyrt. társaságirányításért felelős vezérigazgató-helyettese. A „Nagykommentár a befektetési vállalkozásokról szóló törvényhez” c. mű társszerzője, illetve számos tőkepiaci témájú értekezés, valamint oktatói, tőkepiaci, kibocsátói szakmai bizottsági tevékenységben való részvétel köthető a nevéhez. Angol nyelvtudással rendelkezik.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: pénz és tőkepiacok, IR, üzleti és befektetői stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer kialakítása, működtetése, szabályozási keret és követelmények, compliance

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2027.04.19.



Polányi Zoltán, igazgatóság elnöke, vezérigazgató

2021. januárjától 2023. január hó 16. napjáig a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. vezérigazgatója, 2021. április hó 19-étől igazgatósági tag, 2021 május hó 12. napjától az Életbiztosító Igazgatóságának elnöke 2023. január hó 16-ig . 2021. február 24-óta lemondásáig az MNB engedélye alapján a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. első számú vezetője, míg a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. esetében az első számú vezető helyettese. 2004. októberétől 2021. januárig az UNIQA Biztosító Zrt. alkalmazottja, 2004-2007 között értékesítési vezetői pozíciókat töltött be, 2008-2011 között a biztosító függő ügynöki hálózatának vezetője, 2012-2013 között az összes biztosítói értékesítési csatorna vezetője, 2014-2016 júniusa között értékesítési főigazgató, cégvezető, majd 2016 nyaratól az Igazgatóság tagja; előbb az értékesítési területért, majd a biztosító transzformációját követően a vállalati területért (Corporate, Bank, Affinity) felelős igazgatósági tagja. Az UNIQA Biztosító előtt 1999-2004 között a K&H Lízingcsoport alkalmazottja volt. 2003-ig a K&H Lízing értékesítési igazgatója, majd a K&H Alkusz Kft ügyvezető igazgatója. 1999-ben a Porsche Hungaria Kft. nagybani értékesítési területének vezetője.



A Felügyelőbizottság tagjai:



Vada Erika, felügyelőbizottsági tag

Vada Erika közgazdász, mérlegképes könyvelő, adótanácsadó. Könyvvizsgálói minősítései költségvetési, IFRS, kibocsátói, pénzügyi intézményi, befektetési vállalásokról terjednek ki. Szakmai pályafutását előbb a Taurus Vállalatnál közgazdászként kezdte, majd az APEH főmunkatársaként folytatta. A Pénzügyminisztériumban, Kárpótlási Hivatalban és az ÁPV Rt-nél töltött be csoportvezető, főosztályvezető és ügyvezető igazgatói tisztségeket. A PRIM-AUDIT Kft többségi tulajdonosa és ügyvezető igazgatója. Pályafutása során több nagyvállalat – Kisalföld Volán Rt., Volánbusz Rt., Bábolna Rt.) felügyelőbizottságában vállal választott tisztséget. 2015-től a Magyar Könyvvizsgálói Kamara Országos Elnökségének tagja. Több publikációja jelent meg az adózás és számvitel témakörökben. Angol nyelvtudással rendelkezik.

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



Tima János, felügyelőbizottsági tag, a Felügyelőbizottság elnöke

a Felügyelőbizottság tagja, annak elnöke (2019. június 17-től) Tima János pénzügyi területen dolgozott vezető beosztásban 2005-től 2017-ig a Provident Zrt.-nél, a Budapest Bank Nyrt.-nél és az FHB Kereskedelmi Bank Zrt.-nél. 2013 és 2017 között a Mészáros és Mészáros Kft. gazdasági igazgatója. Jelenleg a TV2 Zrt. Igazgatóságának tagja és a Media Vivantis Zrt. igazgatóságának elnöke, ezzel párhuzamosan ügyvezető igazgató a K-Investment Partner Kft., a B+T Management Kft., a Wellnesshotel Építő Kft., a BussinesHelp Kft., az Oktatech Nonprofit Kft. és az AV Progress Kft. vállalkozásokban, továbbá vezérigazgató az „Infocenter.hu Média” Zrt., és a Magyar Broadcasting Co. Zrt. vállalkozásokban. A Veszprém Handball Zrt., az OPUS GLOBAL Nyrt, a V-Híd Zrt. és a Delta Technologies Nyrt. felügyelőbizottságának tagja. A HUNGUEST Hotels Zrt. és az IKO HOLDING Kft. felügyelő bizottságának elnöke.

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



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

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

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

Jelenleg a Magyar Bankholding Zrt., illetve tagbankjainak, az MKB Bank, Budapest Bank és a Takarékbank Zrt. Standard ügyekért felelős üzleti vezérigazgató-helyettesi pozícióját tölti be, melynek keretében holding szinten a bank lakossági, mikro és kisvállalati területeit vezeti. Tárgyalási szintű angol és alapszintű német és francia nyelvtudással rendelkezik. 2022. május 5-től a Társaság felügyelőbizottságának független tagja.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: pénz és tőkepiacok, IR, üzleti és befektetői stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer kialakítása, működtetése, szabályozási keret és követelmények, compliance

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2027.04.19.



ÉLETBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK

Korszerű, egyéni és csoportos változatban elérhető termékeink és a bennük foglalt rugalmas szolgáltatások a különböző élethelyzetekből fakadó igényekre kínálnak biztonságos, személyre szabható megoldásokat. Termékpalettánkon egyaránt megtalálhatók megtakarítási és kockázati típusú, garantált hozamot kínáló vagy az ügyfelek befektetési döntéseit követő, rendszeres, valamint egyszeri díjas élet- és nyugdíjbiztosítások, továbbá bal- és betegségbiztosítások.



NYUGDÍJBIZTOSÍTÁSOK

Nyugdíjbiztosításaink mindenben megfelelnek a Magyar Nemzeti Bank nyugdíjbiztosításokról szóló 1/2017. (I.12.) számú ajánlásának, és az e termékekre teljesített befizetések után adókedvezmény vehető igénybe.

Pannónia Nyugdíj Kötvény^E

Rendszeres díjfizetésű, befektetési egységhez kötött, 7 éves tartamtól elérhető megtakarítás a nyugdíjas évek anyagi biztonságának megteremtésére. A konstrukciót választó ügyfél maga dönt tőkéjének különböző teljesítmény potenciállal rendelkező befektetési struktúrákban (eszközalapokban) történő elhelyezéséről, a kívánt cél elérése érdekében befektetési kockázatot vállal. A felhalmozni kívánt megtakarítás eseti befizetésekkel növelhető. Azokat az ügyfeleket, akik kitartanak hosszú távra kitűzött céljaik mellett, hűségbónusszal jutalmazzuk.

Pannónia Klikk Nyugdíjbiztosítás

Nyugdíjazás előtt álló ügyfeleinket kiszolgálni hivatott termék. Mindazon fontosabb, fent feltüntetett tulajdonságokkal rendelkezik, mint a Pannónia Nyugdíj Kötvény^E, ugyanakkor maximum 7 éves tartamra köthető. A viszonylag rövid felhalmozási időszakhoz igazítottan mérsékelt költségterheléssel rendelkezik.

Pannónia Értékmegőrző Nyugdíjbiztosítás

Hagyományos tartalékolású, rendszeres díjfizetésű, kedvező költségterhelésű, legalább 5 éves tartamra köthető nyugdíjbiztosítási forma, melyben a biztosító garantált hozamot (ezzel garantált szolgáltatást) vállal és viseli a befektetési kockázatot. A rendszeres díjak alapján garantált szolgáltatás eseti befizetésekkel növelhető. A nyugdíjas évek megkezdéséhez a módozat hűségbónusza is hozzájárul.

Pannónia Gravis^E Nyugdíjbiztosítás

Egyszeri díjfizetésű, befektetési egységhez kötött, rendkívül kedvező költségstruktúrával bíró, 5 éves tartamtól elérhető nyugdíjbiztosítás. Célja a már rendelkezésre álló megtakarítás államilag támogatott gyarapítása a bankbetéteknél magasabb hozam mellett. A megtakarítás elhelyezése az ügyfél rendelkezése alapján eltérő kockázattal és várható hozammal rendelkező eszközalapokba történő közvetlen befektetésen keresztül valósul meg. A biztosítás az eszközalapok széles választékát kínálja, melynek segítségével egyedi befektetési portfólió összeállítására van lehetőség. A felhalmozni kívánt tőke eseti befizetésekkel és hűségbónusszal növelhető.



ÁLTALÁNOS CÉLÚ, MEGTAKARÍTÁSI JELLEGŰ ÉLETBIZTOSÍTÁSOK

Ahogy nyugdíjbiztosításaink, úgy általános célú megtakarítási életbiztosításaink is megfelelnek az etikus életbiztosítási konstrukciókkal szemben támasztott követelményeknek, melyeket a Magyar Nemzeti Bank 8/2016. (VI.30.) számú ajánlása, valamint a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény egyes rendelkezései rögzítik.

Pannónia Esszencia^E Befektetési Életbiztosítás

Forint és euró alapon is elérhető, rendszeres díjfizetésű, befektetési egységhez kötött, 7 éves tartamtól köthető megtakarítási forma. Az ügyfél a megtakarítási időszak hosszát, a szerződés lejáratát felhalmozási céljainak megfelelően határozhatja meg. A szerződő dönt tőkájének különböző teljesítmény potenciállal rendelkező befektetési struktúrákban (eszközalapokban) történő elhelyezéséről, a kívánt cél elérése érdekében befektetési kockázatot vállal. A felhalmozni kívánt tőke eseti befizetésekkel növelhető. Ügyfelekeinket hűségbónusszal jutalmazzuk.

Pannónia Klikk Életbiztosítás

Rugalmas hozzáférést biztosító, kedvező kezdeti költségekkel rendelkező, befektetési egységhez kötött életbiztosítás. Nem csupán hosszú távú, de mérsékelt kezdeti költségeinek köszönhetően rövid- és középtávú befektetési célok megvalósítására is alkalmas.

Pannónia Ametiszt Életbiztosítás

Forint és euró alapon is elérhető, egyszeri díjfizetésű, befektetési egységhez kötött, rendkívül kedvező költség szerkezettel bíró, 5 éves tartamtól elérhető biztosítási konstrukció. Célja a már rendelkezésre álló megtakarítás gyarapítása a bankbetéteknél magasabb hozam mellett. A megtakarítás elhelyezése az ügyfél rendelkezése alapján eltérő kockázattal és várható hozammal rendelkező eszközalapokba történő közvetlen befektetésen keresztül valósul meg. A biztosítás az eszközalapok széles választékát kínálja, melynek segítségével egyedi befektetési portfólió összeállítására van lehetőség. A felhalmozni kívánt tőke eseti befizetésekkel és hűségbónusszal növelhető.

Pannónia Mentor Életbiztosítás

Hagyományos tartalékolású, rendszeres díjfizetésű, legalább 5 éves tartamra köthető klasszikus megtakarítási forma, melyben a biztosító garantált hozamot (ezzel garantált szolgáltatást) vállal és viseli a befektetési kockázatot. A megtakarítási elem mellett hangsúlyos a módoszatba épített (egyösszegű és járadék szolgáltatást nyújtó) biztosítási (halál-eseti) védelem is.



KOCKÁZATI JELLEGŰ ÉLET-, BALESET- ÉS BETEGSÉGBIZTOSÍTÁSOK

Az ebbe a kategóriába tartozó módozatok megtakarítási elemet nem tartalmaznak, váratlan tragédiák, balesetek és megbetegedések esetén nyújtanak pénzübeli segítséget.

Pannónia Bárka Élet-, Baleset- és Betegségbiztosítás

Rendszeres díjfizetésű, határozott tartamra köthető hagyományos kockázati biztosítás, mely (egy összegben és járadékban teljesítő) haláleseti, rokkantsági, valamint rettegett betegség fedezetet tartalmaz. Moduláris felépítésének és az elérhető kiegészítő biztosításoknak köszönhetően a biztosítási védelem kiterjedése és szintje ügyfeleink igényeire szabható.

Pannónia BajTárs Balesetbiztosítás

Tizenhat baleseti típusú kockázatra fedezetet nyújtó, négy szolgáltatási csomagot és kárrendezési idő garanciát kínáló egyéni balesetbiztosítás, mely kiterjeszhető gyermekekre is.

Egészségvizum Egészségbiztosítások

E szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítási termékcsaládban megtalálható egy önállóan megköthető, valamint egy kiegészítő biztosításként funkcionáló egyéni termék. Mindkét konstrukció része egy második orvosi szakvélemény szolgáltatás, illetve öt rettegett betegség bekövetkezése esetén a biztosító és szolgáltatásnyújtó partnere megszervezi a külföldi gyógykezelést, melynek teljes költségét (az utazási és szállás kiadásokkal együtt) a biztosítás fedezi.



EGYÉNI BELÉPÉSEN ALAPULÓ CSOPORTOS BIZTOSÍTÁSOK

Stratégiai együttműködéseink keretében partnereink alaptermékeihez igazodó, partnereink lakossági ügyfélköre számára egyszerűen megköthető és átlátható biztosítási konstrukciókat ajánlunk.

MVM Next termékcsalád

Az idetartozó négy speciális csoportos élet-, baleset- és betegségbiztosítási termékünkkel az MVM Next lakossági ügyfeleinek kínálunk telefonon történő csatlakozással elérhető és kockázatelbírálás nélkül megköthető klasszikus biztosítási védelmet:

- Otthon Gondoskodás Csoportos Baleset- és Számlavédelem Biztosítás;
- Otthon Vitál Csoportos Egészségbiztosítás;
- Otthon Alkony Csoportos Kegyeleti Életbiztosítás;
- Otthon Harmónia Csoportos Kockázati Életbiztosítás.

Csoportos bankbiztosítások

Az MBH Bank és leányvállalatainak ügyfélköre számára kifejlesztett termékcsalád a banki alaptermékekhez kapcsolódó módzatokkal:

- hitelfedezeti biztosítások (jelzálog, személyi kölcsön, fogyasztási hitel, hitelkártya, gépjármű lízing);
- jövedelem pótló szolgáltatást nyújtó biztosítás;
- életbiztosítás kiegészítő egészségbiztosítási fedezetekkel;
- balesetbiztosítás.

PannonMed csoportos egészségbiztosítási termékek

Az MBH Gondoskodás Egészségpénztár tagjai számára létrehozott szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítási termékcsalád:

- PannonMed Bázis Csoportos Egészségbiztosítás,
- PannonMed+ Csoportos Egészségbiztosítás.



KLASSZIKUS CSOPORTOS BIZTOSÍTÁSOK

Csoportos biztosításaink lehetővé teszik a munkáltatók számára, hogy munkavállalóikat élet-, baleset- és betegségbiztosítási védelemmel lássák el.

Pannónia Csoportos Élet-, Baleset és Betegségbiztosítás

Rendszeres vagy egyszeri díjfizetésű, tág keretek között testre szabható hagyományos kockázati biztosítás. Céges ügyfeleink egy közel húsz elemből álló fedezeti választékból saját igényeiknek megfelelően alakíthatják ki munkavállalóik (akár differenciált) élet-, baleset és betegségbiztosítási védelmét.

Pannónia Elixír Csoportos Egészségbiztosítás

Rendszeres díjfizetésű módozat, mely hazai magánegészségügyi szolgáltatásokat tesz elérhetővé ügyfeleink számára. Az előre kialakított vagy az ügyfél által paraméterezett biztosítási csomagok járóbeteg szakellátást, labor- és diagnosztikai vizsgálatokat, egynapos sebészetet, szűrővizsgálatokat, gyógytornát, védőoltásokat, műtéti és kórházi napi térítést, valamint második orvosi véleményt szolgáltatást foglalhatnak magukba.



NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK

Lakossági vagyonsbiztosítási termékeink

Lakossági vagyonsbiztosítási termékeink két nagy csoportra bonthatók.

Lakásbiztosítási termékeink optimális megoldást nyújtanak egyéni ügyfeleink részére, míg **utasbiztosításink** között megtalálhatóak a klasszikus egyéni utasbiztosítások mellett a csoportos keretnapos és a bankkártya mellé köthető beépített és opcionális termékek is.

1. Lakásbiztosítások

CIG Pannónia LakóTárs Lakásbiztosítás

Korszerű, csomag és kiegészítő biztosításokkal kombinált egyéni lakásbiztosításunk optimális biztosítási védelmet biztosít minden szegmens részére. A szerződés megköthető ingatlanokra és ingóságokra együttesen, vagy az ügyfelek kívánsága szerint csak ingóságra vagy csak ingóságra is. A biztosítás megköthető nyaralókra is, és építés alatt lévő ingatlanokra is.

CIG Pannónia LakóTárs Extra Otthonbiztosítás

Társaságunk sikeresen pályázott a Magyar Nemzeti Bank Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítási pályázati kiírásán és ezzel nyolcadik biztosítónként nyerte el az MNB MFO minősítést.

A LakóTárs Extra termékünk maximálisan ügyfélbarát megoldásokat alkalmaz, nyomon követhető kárrendezési folyamattal és digitális üzleti megoldásokkal. Ügyfeleink állandóan lakott épületekre, saját tulajdonú ingatlanokra és bérleményre egyaránt köthetnek szerződést, mely igény szerint kiterjeszthető az épület mellett található építményekre (járda, medence), melléképületekre (garázs, tároló), napelemre, napkollektorra, hőszivattyúra is.

2. Utasbiztosítások

CIG Pannónia Iránytű Utasbiztosítás

Utasbiztosítási egyéni biztosításunk vásárlói hét csomag védelme közül választhatják ki a számukra legmegfelelőbb védelmet nyújtó terméket. A csomagok kiterjednek az európai és az Európán kívüli utazásokra akár 100 milliós baleset/betegség limit erejéig. Megoldást kínálunk autós és repülő utakra, útlemondás védelemmel avagy anélkül, fizikai munkára és sportolásra.

Ezt a módozatunkat tudjuk ajánlati vállalati ügyfeleink részére is, ahol az egyéni kötések helyett a vállalat keret napokat tud vásárolni kedvezményes díjon és egy egyszerű lejelentés alapján tudja a munkavállalóira kiterjeszteni az utasbiztosítási fedezetet.

Csoportos Utasbiztosítás Bankkártyákhoz

Ez a módozatunk az MBH Bank által kibocsátott bank- és hitelkártyával rendelkező ügyfelei részére nyújt utasbiztosítási védelmet két féle módon. A beépített fedezet az adott típusú bankkártyához automatikusan kapcsolódó utasbiztosítás nyújt a bankkártya tulajdonosnak, míg az opcionális fedezet választása esetén a biztosított emelt szintű egyéni vagy családi fedezetet választhat a bankkártyájához.



MBH Bank App - Csoportos Utasbiztosítás

Az innovatív utasbiztosítási módozatunkat az MBH Bankkal közösen fejlesztettük ki a bank azon ügyfelei számára, akik letöltötték és használják a bank új applikációját. Az applikáción keresztül gyorsan és egyszerűen lehet kötni egyéni utasbiztosítást, akár családi védelemmel együtt. Az applikáció – megfelelő beállítások és engedélyek esetén - push üzenetet küld az ügyfél részére amikor mobil szolgáltató váltást érzékel, ezzel felhívva a figyelmet az utasbiztosítás kötésének lehetőségére. A biztosítás megkötése esetén a díjfizetés is az applikáción keresztül történik.

Vista Utasbiztosítás

Társaságunk stratégiai együttműködési megállapodást kötött a VISTA Utazási Irodák Kft.-vel, melynek keretében a Vistával közös fejlesztés eredményeként a Vista igényeinek megfelelő egyéni utas és útlemondás termék került kialakításra. Ez a termék valamennyi Vista irodában és on-line is elérhető.



VÁLLALATI VAGYONBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK

1. Vállalati Vagyonbiztosítások

Vállalati tűz- és elemikár biztosítás

A Vállalati tűz- és elemikár biztosítás alapbiztosításból és az ahhoz tetszőlegesen választható kiegészítő biztosításokból tevődik össze, így személyre szabottan, a vállalkozások egyedi igényeit figyelembe véve nyújt biztosítási védelmet ügyfeleinknek.

All Risks vállalati vagyonbiztosítás

Az All Risks típusú vagyonbiztosítás egyediségét az adja, hogy minden olyan biztosítási esemény, mely nem tartozik a kizárt kockázatok körébe, automatikusan a biztosítási fedezet részévé válik. Jellemzően az ipari termelő vállalatok speciális igényeire szabott biztosítás, azonban átfogó jellegének köszönhetően megfelelő védelmet biztosít minden ügyfelünknek iparágtól függetlenül.

Pilóta nélküli légi járművek (Drónok) all risks vagyonbiztosítása

Pilóta nélküli légi járművek (Drónok) all risks vagyonbiztosítása ügyfeleink ipari célra használt drónjaira nyújt széles körű vagyonbiztosítási védelmet.

2. Mérnöki biztosítások

Építés- szerelésbiztosítás (CAR-EAR)

Az Építés- szerelésbiztosításunk a különféle magas- és mélyépítési munkák során bekövetkező károokra nyújt biztosítási fedezetet ügyfeleink számára. A biztosítás kiterjed a kivitelezési folyamat egészére (I. fejezet) és fedezetet nyújt harmadik személynek okozott károk esetén is (II. fejezet).

Gépek és berendezések All Risks vagyonbiztosítása:

A Gépek és berendezések All Risks vagyonbiztosítása ügyfeleink ipari gépeire és berendezéseire nyújt széles körű biztosítási védelmet.

Elektromos berendezések All risks vagyonbiztosítása

Az Elektromos berendezések All risks vagyonbiztosítása ügyfeleink elektromos gépeire, elektronikus berendezéseire kínál széles körű biztosítási védelmet.

3. Vállalati felelősségbiztosítások

Klasszikus felelősségbiztosítások

Általános felelősségbiztosítás

Az általános felelősségbiztosítás ügyfeleink biztosítási védelmének első pillére, mely a szerződéses kapcsolatain kívüli, akaratlan károkozások miatt felmerülő terhek és következmények enyhítésére nyújt biztosítási védelmet.



Szolgáltatás felelősségbiztosítás

Szolgáltatás felelősségbiztosítás termékünk ügyfeleink szerződéses kötelezettségeik teljesítése során a megrendelőjüknek okozott károk esetére.

Munkáltatói felelősségbiztosítás

A munkáltatói felelősségbiztosítás kiterjed ügyfelünk munkavállalójának munkabalesete miatt bekövetkezett káaira, ezen felül a munkabaleset miatt támasztott társadalombiztosítási megtérítési igényekre is.

Környezetszennyezési felelősségbiztosítás

A környezetszennyezési felelősségbiztosítás célja, hogy biztosítási védelmet nyújtson ügyfeleinknek vállalkozásuk jellemző tevékenységével összefüggésben okozott környezet-szennyezési károkra.

Termékfelelősség-biztosítás

Termékfelelősség-biztosításunk védelmet nyújt ügyfeleinknek a vállalkozásuk által gyártott, importált vagy forgalmazott hibás termék okozta károk esetén. A fedezet kiterjeszhető az alvállalkozó által okozott károkra, valamint a résztermék okozta károkra is.

Szakmai felelősségbiztosítások

A Klasszikus felelősségbiztosítási termékek mellett speciális, az egyes tevékenységek, szakmák sajátosságait figyelembe vevő, azok egyedi kockázatait lefedő termékekkel is állunk ügyfeleink rendelkezésére.

Ügyfeleinknek az alábbi tevékenységek, szakmák művelése esetén kínálunk biztosítási védelmet:

- a. *Beruházás lebonyolítók*
- b. *Gépjármű-Eredetiségvizsgálók*
- c. *Gépjárműszervizek*
- d. *Gyakorlati képzést szervezők*
- e. *Rendezvényszervezők*
- f. *Szálláshely-szolgáltatók*
- g. *Tervezők*
- h. *Pilóta Nélküli Járművek (Drónok) Üzemben Tartók*

Kezesi Biztosítás

A garancia vagy kezesi biztosítás esetén Társaságunk azon a pénzügyi veszteségeket fedezi, amelyeket a kedvezményezett szenvedne el, ha ügyfelünk nem teljesítené szerződésben vállalt kötelezettségeit. Ez a fajta biztosítás nem hagyományos biztosítás, hanem egy hitelügylet jellegű jogviszony, melynek legfőbb sajátossága a biztosító automatikus visszakövetelési joga.



GÉPJÁRMŰBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK

CIG EMABIT Flotta Casco biztosítás

Flotta casco megoldásunk széles önrészválasztékával, kiváló szolgáltatásával minden üzleti ügyfelünknek nagyszerű választás. Termékünk teljes körű fedezetet biztosít minden ügyfelünk gépjármű flottájának. Partnereink számára a közvetlen elérhetőség, a gyors kiszolgálás, valamint szolgáltatásaink versenyképessége, továbbá az egyedi megoldások lehetősége garancia a jó és hosszútávú együttműködésre.

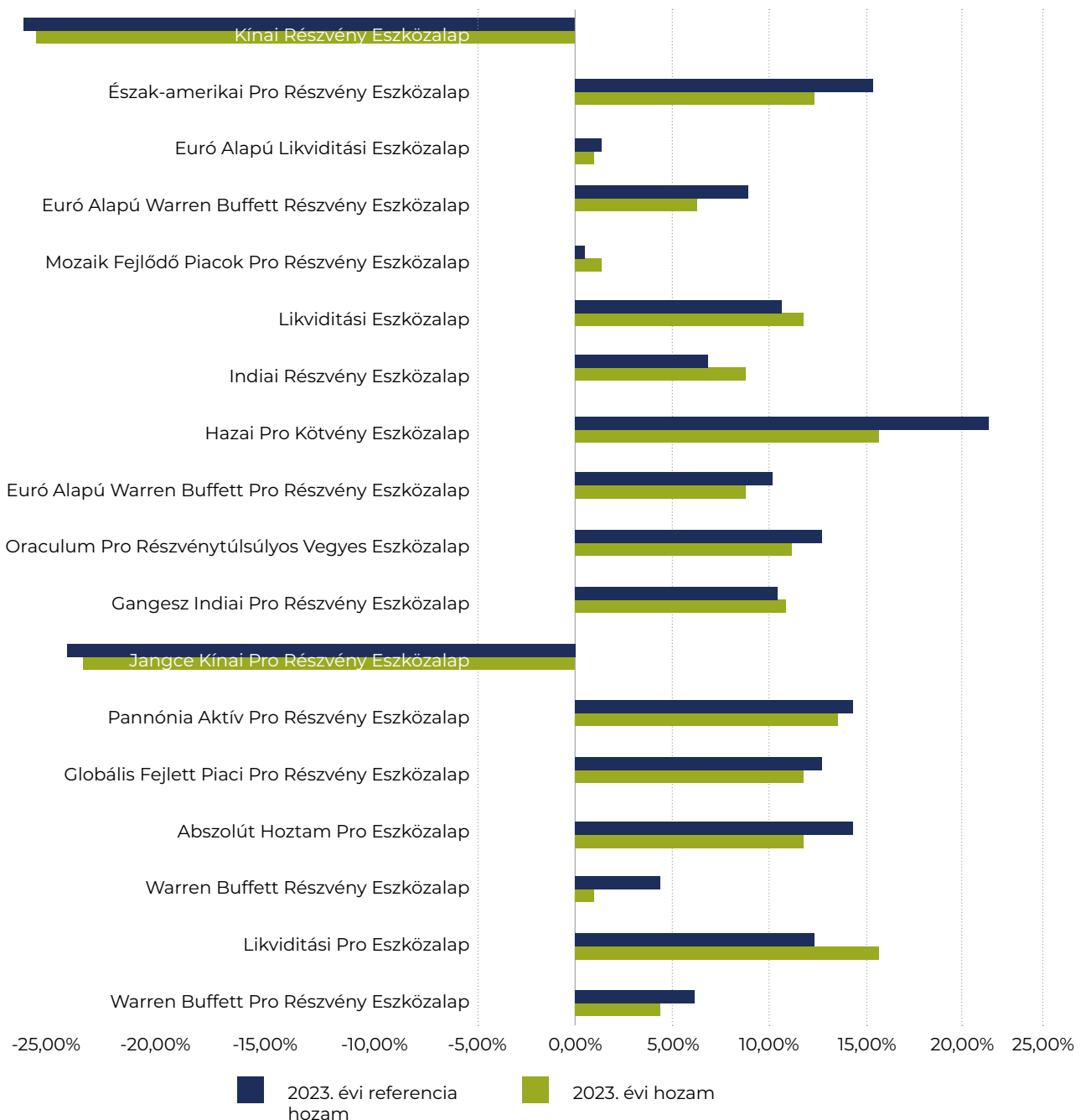
CIG EMABIT INTEGRÁLT Casco biztosítás

A 2023-as évben tovább bővítettük szolgáltatásunkat a gépjárműbiztosítások terén. Ez év március 1-jétől elérhető integrált Casco termékünk, melynek keretében kínálunk csoportos biztosítási megoldásokat pénzügyi finanszírozó partnereink számára.



A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT. BEFEKTETÉSI ÉLETBIZTOSÍTÁSAIHOZ VÁLASZTHATÓ ESZKÖZALAPJAINAK TELJESÍTMÉNYE* (2023.12.31)

**Jelentősebb eszközalapok hozamai 2023-ban
a referenciahozamokhoz viszonyítva**





ÜZLETI CÉLJAINK A 2024. ÜZLETI ÉVRE

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 méretünkéből adódóan 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 partnereink, hanem minden egyes ügyfelünk érezze, hogy fontos 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.

dr. Fedák István

vezérigazgató





CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL
BEFOGADOTT NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK ALAPJÁN
KÉSZÍTETT

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

2024. MÁRCIUS 27.



I. KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK	45
Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás	46
Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás	48
Konszolidált saját tőke – változás kimutatás	50
Konszolidált cash flow kimutatás	51
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	53
II. KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS	291





AZ EURÓPAI UNIÓ
ÁLTAL BEFOGADOTT
NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI
BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK
ALAPJÁN KÉSZÍTETT
**2023. ÉVI
KONSZOLIDÁLT
PÉNZÜGYI
KIMUTATÁSOK ÉS
KONSZOLIDÁLT
ÜZLETI JELENTÉS**





KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

MEGNEVEZÉS	MEGJ.	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Biztosítási bevétel	10	21 348 986	13 671 323
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	11	-17 857 464	-13 265 376
Vizontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	12	-3 515 552	-1 540 271
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés vizontbiztosítótól	12	1 890 408	2 180 021
Biztosítási szolgáltatások eredménye		1 866 378	1 045 697
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	13	1 917 069	1 101 953
Befektetések egyéb bevétele	13	8 514 500	954 274
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	13	1 609	-6 319
Befektetések ráfordítása	13	-1 125 452	-3 060 034
Társult vállalatok hozama	13	570 671	481 663
Befektetési eredmény		9 878 397	-528 463
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	14	-7 588 654	1 455 099
Pénzügyi eredmény vizontbiztosításból	14	14 599	-62 094
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	15	-402 894	178 470
Pénzügyi eredmény		-7 976 949	1 571 475
Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	15	76 621	105 045
Egyéb működési költségek	16	-233 241	-446 618
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	17	197 147	274 290
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	17	-171 739	-211 196
Adózás előtti eredmény		3 636 614	1 810 230
Adóbevételek / (ráfordítások)	18	-777 855	-275 379
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	18	14 780	-
Adózott eredmény		2 873 539	1 534 851
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	19	3 463 446	-3 089 963
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	19	-1 671 668	2 134 544
Pénzügyi átfogó eredmény vizontbiztosítási ügyletekből	19	-256 659	160 215
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem		1 535 119	-795 204
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem		1 806 883	-602 294
Egyéb átfogó jövedelem		3 342 002	-1 397 498
Teljes átfogó jövedelem		6 215 541	137 353



Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás (folytatás)

ADATOK EZER FORINTBAN

MEGNEVEZÉS	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
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)		30,6	16,3
A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény	20	2 873 539	1 534 851
Törzsrészvény hígított átlagállománya (db)	20	94 428 260	94 428 260
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)		30,4	16,3



KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

ESZKÖZÖK	MEGJ.	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Immateriális javak	21	934 404	992 058	720 063
Ingatlanok, gépek és berendezések	22	116 796	148 856	179 026
Használati jog-eszközök	23	271 029	409 173	494 093
Halasztott adó követelések	18	336 871	590 836	473 820
Társult vállalatok	24	776 795	660 453	1 013 290
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	32	1 242 119	1 106 489	648 971
Viszontbiztosításból származó eszközök	33	2 558 051	1 349 910	395 371
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	25	94 424 412	86 205 307	85 664 010
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	26	4 763 115	5 167 307	5 237 951
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	27	130 289	58 790	937
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	28	35 978 590	24 432 323	28 409 074
Egyéb eszközök és elhatárolások	29	79 727	79 231	61 527
Egyéb követelések	30	148 659	239 882	183 396
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	31	2 492 328	3 092 786	1 498 385
Eszközök összesen		144 253 185	124 533 401	124 979 914
KÖTELEZETTSÉGEK				
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	32	110 220 054	96 315 421	96 432 971
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	33	376 007	552 814	112 266
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	34	4 763 115	5 167 307	5 237 951
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	27	-	-	11 760
Lízing kötelezettségek	35	314 284	474 892	531 908
Céltartalékok	36	262 443	519 968	323 544
Egyéb kötelezettségek	37	5 019 954	2 733 189	2 012 548
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség		33 407	30 253	19 929
Kötelezettségek összesen		120 989 264	105 793 844	104 682 877
NETTÓ ESZKÖZÖK		23 263 921	18 739 557	20 297 037
Jegyzett tőke	38	3 116 133	3 116 133	3 116 133
Tőketartalék	38	1 152 990	1 152 990	1 152 990
Saját részvény	39	-31 996	-31 996	-31 996
Egyéb tartalékok	40	-939 741	-4 281 743	-2 884 244
Eredménytartalék		19 966 535	18 784 173	18 944 030
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke		23 263 921	18 739 557	20 296 913
Ellenőrzést nem biztosító részesedések		-	-	124
Saját tőke összesen		23 263 921	18 739 557	20 297 037

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE- VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2023



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE	TŐKE- TARTALÉK	SAJÁT RÉSZVÉNY	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY- TARTALÉK	A TÁRSASÁG TULAJDONO- SAIRA JUTÓ SAJÁT TŐKE	ELLENŐRZÉST NEM BIZTOSÍ- TÓ RÉSZESE- DÉSEK	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Egyenleg 2022. december 31-én		3 116 133	1 152 990	-31 996	-4 281 743	18 784 173	18 739 557	-	18 739 557
Teljes átfogó jövedelem									
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	3 342 002	-	3 342 002	-	3 342 002
Tárgyévi eredmény		-	-	-	-	2 873 539	2 873 539	-	2 873 539
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva									
Osztalékfizetés		-	-	-	-	-1 691 177	-1 691 177	-	-1 691 177
Egyenleg 2023. december 31-én		3 116 133	1 152 990	-31 996	-939 741	19 966 535	23 263 921	-	23 263 921

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE- VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2022



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE	TŐKE- TARTALÉK	SAJÁT RÉSZVÉNY	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY- TARTALÉK	A TÁRSASÁG TULAJDONO- SAIRA JUTÓ SAJÁT TŐKE	ELLENŐRZÉST NEM BIZTOSÍ- TÓ RÉSZESE- DÉSEK	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Egyenleg 2021. december 31-én (módosított)		3 116 133	1 152 990	-31 996	-2 884 245	18 944 029	20 296 911	124	20 297 035
Teljes átfogó jövedelem									
Egyéb átfogó jövedelem (módosított)	19	-	-	-	-1 397 498	-	-1 397 498	-	-1 397 498
Tárgyévi eredmény (módosított)		-	-	-	-	1 534 851	1 534 851	-	1 534 851
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva									
Osztalékfizetés		-	-	-	-	-1 699 707	-1 699 707	-	-1 699 707
Kisebbségi részesedések kivezetése		-	-	-	-	5 000	5 000	-124	4 876
Egyenleg 2022. december 31-én (módosított)		3 116 133	1 152 990	-31 996	-4 281 743	18 784 173	18 739 557	-	18 739 557



KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Adózott eredmény		2 873 539	1 534 850
Módosító tételek			
Értékcsökkenés és amortizáció	16	488 922	410 251
Terven felüli értékcsökkenés, kivezetett eszközök	17	161	-158
Elszámolt értékvesztés és értékvesztés visszaírása, elengedett követelés	17	-1 609	6 319
Eszközök értékesítésének eredménye	13	122 059	243 163
Árfolyamváltozások	13	240 644	54 029
Közös vezetésű vállalatok eredménye	13	-607 159	-490 824
Jövedelemadó ráfordítások	18	765 327	275 379
Halasztott adó	18	-14 780	-117 016
Kapott kamat	13	-1 917 069	-1 030 620
Derivatívák eredménye	13	-677 788	-165 520
Céltartalékképzés	17	-257 525	196 423
Lízing eszköz kivezetése	23	4 597	16 404
Kisebbségi részesedések eredménye		-	4 876
Kamatráfordítás	13	20 186	3 203
Működő tőke elemeinek változása			
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	25	-8 219 106	-541 297
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	26	404 192	70 644
Vízontbiztosításból származó eszközök növekedése/csökkenése (-/+)	33	-1 464 799	-794 323
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	29	-386 943	-143 091
Vízontbiztosításból származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (-/+)	33	-176 807	452 961
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	32	12 232 963	2 016 994
Befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (+/-)	34	-404 193	-70 643
Biztosítási szerződésekből származó eszközök növekedése/ csökkenése (+/-)	32	-135 630	-457 518
Egyéb kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	37	2 304 523	752 094
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség növekedése/ csökkenése (+/-)		3 154	-
Fizetett jövedelemadók	18	-287 656	-206 479
Működési tevékenységből származó cash flow-k		4 909 203	2 020 101



Konszolidált cash flow kimutatás (folytatás)

ADATOK EZER FORINTBAN

BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW-K	MEGJ.	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	28	-37 633 727	-17 633 118
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	28	31 846 339	17 525 440
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	21,22	-241 745	-496 035
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	21,22	601	996
Határidős ügyletek eredménye	13	606 289	95 906
Kapott kamat	13	1 352 369	1 127 587
Kapott osztalék	13	490 817	843 661
Befektetési tevékenységből származó cash flow-k		-3 579 057	1 464 437
FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW-K	MEGJ.	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Fizetett kamatok	13	-20 186	-
Lízing törlesztése	35	-166 323	-143 364
Lízing kamata	35	-9 396	-15 472
Kölcsönök és kamataik törlesztése	37	-6 704	-34 656
Fizetett osztalék		-1 691 177	-1 701 795
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k		-1 893 786	-1 895 287
Árfolyamváltozások hatásai		-36 819	5 150
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/ csökkenése (+/-)		-600 458	1 594 401
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején		3 092 786	1 498 385
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén		2 492 328	3 092 786



MEGJEGYZÉSEK A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ



1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (továbbiakban: a „**Társaság**”, illetve „**Biztosító**”) nyilvánosan működő részvénytársaság, Magyarországon bejegyzett vállalkozás, amely zártkörű részvénytársaságként 2007. október 26-án alakult. A Társaság székhelyének címe: 1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 11. B épület, Magyarország. Internetes elérhetőség: www.cigpannonia.hu

A Társaság és konszolidálásba bevont vállalatai, melyek együtt a CIG Pannónia Csoportot (továbbiakban: „**Csoport**”) alkotják, befektetési egységhez kötött életbiztosítás, kockázati, vegyes életbiztosítás, egészségbiztosítás, nyugdíjbiztosítás, kiegészítő balesetbiztosítás, illetve általános biztosítás, azon belül elsősorban vagyonszámítás, casco biztosítás, kezesi biztosítás, illetve utas és lakásbiztosítás értékesítésével foglalkoznak. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott biztosítási engedély beszerzését követően a Társaság működésének első naptári évétől, 2008 májusától kezdődően folytatott biztosítási tevékenységet. Fő tevékenysége az életbiztosítási szerződések kötése volt. A Csoport nem-életbiztosítási tevékenységét 2010-ben, míg egészségbiztosítási tevékenységét 2012-ben kezdte meg.

A 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 Csoport tevékenységét aktívan Magyarországon végzi. Ugyanakkor Romániában, Szlovákiában, valamint Olaszországban a meglévő állomány kezelése zajlik. A határon átnyúló szolgáltatásokhoz kapcsolódóan a Csoportnak 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,- darab „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. törzsrészcsejnyet 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 szerezzon. 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 szerezzon. 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 szerezzon. A Hungarikum Alkusz közvetlen részesedésének mértéke így 31,5%, törzsrészcsejnyeiinek száma összesen 29 746 921 db-ra változott.

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: Cg. 01-10-040952, adószám: 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 részcsejnyese számára, a Társaság által kibocsátott, egyenként HUF 33 Ft névértékű, névre szóló törzsrészcsejnyének (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 részcsejny vonatkozásában tettek a Részcsejnyesek érvényes elfogadó nyilatkozatot. A Kijelölt Ajánlattevő minden érvényesen felajánlott részcsejnyt átvett, melynek eredményeképpen a Kijelölt Ajánlattevő Céltársaságban fennálló közvetlen befolyása a korábbi részcsejnyeiével együtt 32,96%-ról 46,30%-ra változott.

A fenti részcsejnyeszerzéseket követően 2023 végéig a Hungarikum Alkusz tovább növelte tulajdoni részcsejnyését tőzsdai forgalomban megszerzett részcsejnyek útján, transzparens módon bejelentve a Társaság részére a tőzsdai forgalomban történő egyes – határértéket el nem érő – tulajdonszerzéseket is, így szavazati jogot biztosító részcsejny mennyiségének darabszáma legvégül összességében a 55 460 487 darabra változott, amivel a szavazati jogot biztosító részcsejnyeiének 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 helyeken³⁰ – kiemelendő, hogy a Társaság a bruttó biztosítási díjbevétele 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

³⁰ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2021.07/Strategia_megalkotasa_es_elfogadasa_128587250



induló vagyon és felelősségi területek professzionális szakemberekkel történő feltöltését és ezen szakemberekkel a termékek, termékcsoportok áttekintését, felülvizsgálatát, adott esetben kialakítását, valamint a szervezetben történő, a szervezet méreteihez igazított felelősségi köröket és feladatokat precízen megjelenítő működési modell megalkotását.

2021. őszén a Társaság újra indította a nemélet biztosítási ágazatát, piacra léptett nagyvállalati felelősségbiztosítással, vagyonbiztosítással, 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 biztosítókcal 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.

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 LakóTárs lakásbiztosításával, mindemelett a Magyar Nemzeti Bank 2022. március 9-i tájékoztatása alapján elnyerte a Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítás minősítést is.

A Társaság és az EMABIT 2022. február 22-én 20 évre szóló keretmegállapodást kötött az MKB Bank Nyrt.-vel 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 szinergiák 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.

A Társaság 2022 második negyedévében hasonló stratégiai megállapodást kötött a lízingpiac 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 szinergiák 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. napján 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 Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2023. december 31-én a tulajdonosok száma 5 486 fő, a közkézhányad 41,27%.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 61. § alapján azon részvényesek, akiknek a közvetlenül és közvetve birtokolt, szavazati jogot biztosító részvényének és szavazati jogának aránya 10% feletti, 58,73%-os részesedéssel, 55 460 487 darab részvénnyel rendelkezik a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.

A Biztosító az Európai Parlament és Tanács piaci visszaélésekről szóló 596/2014/EU rendelete (MAR) 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.

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

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljeskörűen bevonásra kerültek az alábbi entitások:

LEÁNYVÁLLALAT NEVE	TEVÉKENYSÉG	ORSZÁG	RÉSZESEDÉS MÉRTÉKE 2023.12.31	RÉSZESEDÉS MÉRTÉKE 2022.12.31
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Nem-élet biztosítás	Magyarország	100%	100%
Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.	Kegyeleti szolgáltató	Magyarország	100%	100%
CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet	Javadalmazás	Magyarország	-	-

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban továbbra is tőkemódszerrel kerül bevonásra a Társaság társult vállalata.

A VÁLLALAT NEVE	TEVÉKENYSÉG	ORSZÁG	RÉSZESEDÉS MÉRTÉKE 2023.12.31	RÉSZESEDÉS MÉRTÉKE 2022.12.31
MBH Alapkezelő Zrt.	Alapkezelés; portfóliókezelés	Magyarország	7,67%	7,67%

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

2023.12.31-én a Társaság más leányvállalattal, társult vagy közös vezetésű vállalkozással nem rendelkezik.



A CSOPORT KÖNYVVIZSGÁLÓI:

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. és a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet esetében is:

Mazars Kft.
1139 Budapest, Váci Greens, Fiastyúk u. 4-8-F. épület 2. emelet,
Kamarai azonosító: 000220

Molnár Andrea Kinga, bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám:007145

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

CIG Pannónia Életbiztosító és a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. esetében a Biztosítók 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 46 195 ezer forint plusz +2% + ÁFA, mely az éves audit vizsgálatot és az áttérési audit vizsgálatot is magába foglalja.

A CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet egyedi pénzügyi kimutatásainak vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása (az éves beszámolóra és a közbenső mérlegre vonatkozóan). A teljes összeg 1 500 ezer forint plusz +2% + ÁFA.

A Csoport többi vállalata esetében a könyvvizsgálat nem kötelező.

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 (pénzügyi igazgató, számviteli rendért felelős vezető)
1132 Budapest, Csanády utca 4/a.
Regisztrációs száma: 206 012



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

2.1. A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardoknak való megfelelés

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

2.2. Az értékelés alapja

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

2.3. Funkcionális és prezentálási pénznem

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

2.4. Becslések és feltételezések alkalmazása

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

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



3. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA

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

3.1. A konszolidáció alapja

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

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

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

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

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

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

Az IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások standard szerint a Csoport befektetéseit felül kellett vizsgálni az ellenőrzési modell alapján annak megállapítására, hogy azokat nem kell-e a konszolidációba bevonni. A vizsgálat során a Csoport három eszközcsoporthoz azonosított olyan befektetéseket, ahol az ellenőrzést felül kellett vizsgálnia, ezek a befektetési



egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések között nyilvántartott befektetési jegyek (a befektetési alapok konszolidációja szempontjából), a Pénzügyi eszközök - befektetési szerződések között nyilvántartott befektetési jegyek (szintén a befektetési alapok konszolidációja szempontjából) és a befektetés közös vezetésű és társult vállalatokban.

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

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

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

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

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

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

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

A Csoport korábbi 50%-os részesedése 2017 folyamán 16%-ra csökkent az Alapkezelőben, melynek neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott, alaptőkéje jelentősen



megemelkedett, tulajdonosi köre kibővült. Az MKB-Pannónia Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő 2022 augusztus elején bejelentett egyesülésével létrejövő társaság MKB majd később MBH Alapkezelő Zrt. néven működik tovább, melyben a CIG Csoport részesedése 7,67%-ra csökkent. Az MBH Alapkezelő Zrt. eredményének tulajdonosok közötti felosztása nem a tulajdonosi arányok alapján történik, hanem a korábbi gyakorlatnak megfelelően a tulajdonosokhoz köthető portfóliók eredményessége alapján. Az Alapkezelő alapszabálya határozza meg az elsőbbségi részvények tulajdonosait megillető jogokat, valamint a tulajdonosoknak a Társaság ellenőrzése és irányítása vonatkozó jogait. A fentiek alapján az MBH Alapkezelő Zrt. a Csoport szempontjából nem minősül közös vállalkozásnak az IFRS 11 alapján. Ugyanakkor a Csoport az Alapkezelő alapszabálya értelmében jelentős befolyást gyakorol az Alapkezelőre, ezért a részesedését az IAS 28 alapján továbbra is tőkemódszerrel vonja be a konszolidált pénzügyi kimutatásaiba Társult vállalatok soron.

3.3. Átváltási árfolyamok

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

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

3.4. 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 Csoportnak jelentős többlet kifizetést kell teljesítenie ahhoz képest, hogy a biztosítási esemény nem következett volna be. Az ilyen szerződések a szerződés megkötését követően mindaddig biztosítási szerződések maradnak, amíg minden szerződéshez kapcsolódó jog, illetve kötelezettség megszűnik vagy lejár.

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

A Csoport jelentősnek minősítette a kockázatot, ha az elérte az 5%-os mértéket. A jelentős biztosítási kockázatot tartalmazó szerződések biztosítási szerződésként kerültek elszámolásra. A feltételt nem teljesítő szerződések esetén első szinten, ha volt kezdeti eseti díjfizetés, szétválasztásra kerültek a folyamatos/egyszeri és az eseti díjfizetéshez kapcsolódó komponensek; ez utóbbiak befektetési szerződésként kerültek elszámolásra. A folyamatos/egyszeri díjfizetéshez kapcsolódó komponens vonatkozásában a fent leírt tesztet a Csoport 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 Csoport megtartotta a szerződések biztosítási-/ befektetési minősítésével kapcsolatban az eredeti besorolást, azokat a biztosítási szerződés megkötésének időpontjában alkalmazott minősítés szerint értékeli. Ezen szerződések tekintetében a 10% kockázati arány alatti szerződéseket tekintette befektetési szerződéseknek. Az ezen arány szerint meghatározott befektetési szerződések kifutó portfóliót alkotnak.

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

2022 második negyedévével a Csoport 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 Csoport 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.



3.5. Befektetési szerződések

3.5.1. 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 Csoport 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 3.5.4. pontban.

A befektetési szerződések keretében felszámított díjak bevételként történő elszámolását ld. a 3.5.5. pontban.

3.5.2. Szolgáltatások

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

3.5.3. Szerzési 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 Csoporthoz be nem folyik. A Csoport egyedileg értékeli az elhatárolt szerzési költségek megtérülésének valószínűségét. Amennyiben az elhatárolt költségre a fedezet várhatóan nem érkezik be, illetve ha a befektetési szerződés megszűnik, a Csoport az elhatárolást megszünteti, és a költséget az eredmény terhére (Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások között) elszámolja.

3.5.4. 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 egyén (nem pénzügyi) ráfordításokkal szemben.

3.5.5. 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, eszközalapváltási 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 Csoport, a szolgáltatás – a szerződés rendszerekbe iktatása és létrehozása - felmerülésével párhuzamosan. A szolgáltatások kifizetésével kapcsolatos, ügyfélre terhelt költségek a szolgáltatások kifizetésekor kerülnek megjelenítésre.

3.6. Áttérés az IFRS 17-re (2023.01.01-től hatályos)

Mivel a Csoport 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 Csoportnak 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 Csoport 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 Csoport az IFRS 17-re való áttérésre a módosított visszamenőleges módszert nem alkalmazza.

Az IFRS 17 áttérésnél a Csoport 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.

3.6.1. FRA áttérés módszer a Csoportnál

Az FRA módszer azt jelenti, hogy a Csoport 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 Csoport 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 Csoportnak 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 Csoport 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 SZERZŐDÉS PORTFÓLIÓ (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 Csoport (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 Csoport 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.

3.6.2. FVA áttérési módszer az Csoportnál

Döntések az FVA módszer alkalmazása során

Az FVA áttérési módszert a Csoport – 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), az Csoport az Áttérés Napján rendelkezésre álló észszerű és alátámasztható információk alapján teszi meg. Az Csoport az FVA áttérési módszer esetén él azzal a lehetőséggel, hogy egy évnél nagyobb különbséggel kibocsátott szerződéseket is belefoglalhat ugyanazon GIC-be (kohorszok összevonása). A Csoport 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 portfolió) 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 Csoport az Áttérés Napja előtt üzleti kombinációban vagy portfolió akvizícióban megszerzett (direkt) biztosítási szerződéseinek 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 Csoport az FVA módszerrel érintett GIC-ek esetén az értékelési modellt azon biztosítási szerződés portfolió 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 Csoport 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 Csoport.

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

Az Csoport 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 Csoport 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 az Csoport minden esetben tartja, az Áttérés Napi kumulált OCI-t, ahol releváns, az Csoport az Áttérés Napja után a VFA modellben értékelt és FVA módszerrel érintett GIC-ei esetén a mögöttes tételek Áttérés Napi Halmazott OCI-jával konzisztensen mutatja ki. Ha a mögöttes tételeken az Áttérés Napi kumulált OCI nyereség (veszteség), az Csoport 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 az Csoport az Áttérés Napi kumulált OCI-t, ahol releváns, 0 értékben mutatja ki (IFRS 17.C24(b)).

Az FVA módszer lényege és számítása a Csoportnál 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 az Csoportnak 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 Csoport).
- 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-flowinak 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 Csoport 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 közölt EIOPA hozamgörbével történt.

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

ADJ_{CD} : Az Csoport saját hitelkockázatára vonatkozó kiigazítás (negatív szám, a FV_{GIC} értékét csökkenti). Az Csoport a Szolvencia II Rendelet 199. cikkének 3. pontjában található csődvalószínűsítések (PD-k) segítségével határozza meg.

$FVRA$ -t az Csoport 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 Csoportnál VB GIC-ek esetén

Az Csoport 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:

$$CSM_{VB} = (PVCF_{VB} - PVCF_{VB}) + (FVRA_{VB} - RA_{VB})$$

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:

- 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)*
- Az áttérés napja (2022. január elseje) előtt üzleti kombinációban vagy portfólió akvizícióban megszerzett (direkt) biztosítási szerződése 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 Csoport, ily módon CSM-et/veszteségkomponenst ezekre ne számszerűsítsen/számoljon e.*

A Csoport 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 nál van releváns szerzett állomány és arra az állományra vonatkozóan az Csoport élt a kivételszabállyal (ld. fentebb a „Döntések az FVA módszer alkalmazása során” fejezetben is).



3.7. IFRS 17 Biztosítási szerződések

3.7.1. Az IFRS 17 lényeges kérdései

3.7.1.1 Biztosítási, viszontbiztosítási és befektetési szerződések besorolása

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

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

A befektetési szerződések számviteli elszámolása az IFRS9 hatálya alá tartozik.

Azok a szerződések, amelyeket kezdetben a Csoport 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 Csoport 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 Csoport nem értékesít(ett) diszkrecionális nyereségrészesedést tartalmazó befektetési szerződéseket.

A Csoport 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.

3.7.1.2 Biztosítási és viszontbiztosítási szerződések szétbontása komponensekre

A Csoport a biztosítási szerződései esetén értékeli, hogy azok tartalmazzak-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 Csoport 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 Csoport portfóliójában nem találhatóak olyan szerződések, amelyek tartalmának bemutatása érdekében szükséges lehet a szerződéshalmaz vagy szerződéssorozat egészésként való kezelése, illetve a Csoport portfóliójába tartozó direkt és viszontbiztosítási szerződések egyike sem tartalmaz befektetési komponenset vagy a biztosítási szerződési szolgáltatásoktól eltérő szolgáltatásokra vonatkozó komponenset (vagy mindkettőt), így a biztosítási szerződések teljes mértékben az IFRS17 alá tartoznak.

A lentebb felsoroltak kivételével a Csoportos biztosításokat egy szerződésként kezeli a Csoport, 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 Csoport és azokhoz egyedileg lehet csatlakozni, a Csoport biztosítottanként külön szerződésként kezeli, mivel ezek csak a formájukat tekintve csoportos biztosítások.

3.7.1.3 Értékelési modellek

Az IFRS17 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 (AIC) értékelésére alkalmazandók.



3.7.1.4 Biztosítási szerződésportfóliók, kohorszok, kezdeti megjelenítés dátuma

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

A Csoport egy kibocsátott biztosítási szerződésportfóliót legalább a következő Csoportokra 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 váljanak 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 Csoport 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 veszteségesse válhat, (fenti c.) kategória)
- amennyiben kisebb, mint 0, a szerződés veszteséges (fenti a.) kategória)

A Csoport 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 szerződés csoportok esetén ugyanazt a kezdeti nyereségességi vizsgálatot végzi el, mint a GMM, VFA esetén.

A Csoport egységes kezelést alkalmaz a kezdeti megjelenítés dátumára vonatkozóan. A Csoport 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 Csoport 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 termékeknél 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 szerződés csoportok 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).

3.7.1.5 Year to date megközelítés

A Csoport évközi (tömörített) pénzügyi kimutatásokat is készít. Az IFRS 17 számítások célja-ira a year-to-date megközelítést alkalmazza. Ez azt jelenti, hogy a Csoport 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).

3.7.1.6 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 Csoport – évente átárazhatóak, felmondhatók lennének, a Csoport 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 törölődik, 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 Csoport figyelembe veszi a szóban forgó tartott viszontbiztosítási szerződés direkt mögöttes állományából még meg nem jelentett szerződéseket, azaz ezen szerződések cash flow-it is.

A Csoport 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.



3.7.1.7 A biztosítási/viszontbiztosítási szerződések cash flow-i általában

A Csoport egy biztosítási szerződés csoport értékelésekor a csoportba tartozó egyes szerződések határában belüli összes jövőbeni cash flow-t figyelembe kell vennie. A Csoport 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 Csoport aktuáriusai állítják elő szerződés szinten a modellező eszközökben és a szerződés szintű adat kerül aggregálásra GIC szintre.

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport ezeket a költségeket azok felmerülésekor azonnal ráfordításként számolja el az IFRS17-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 Csoport havi cash-flow becsléseket készít.

3.7.1.8 Biztosítási akvizíciós cash-flowk

A Csoport a biztosítási akvizíciós cash flow-kat szisztematikus és észszerű módszer alkalmazásával rendeli hozzá a biztosítási szerződéscsoportokhoz, kivéve, ha úgy dönt, hogy a IFRS17 59. bekezdés (a) pontját alkalmazva ráfordításként jeleníti meg azokat.

A Csoport 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 Csoport megvizsgálta és jelenleg nem azonosított olyan termékeket, ahol a fizetett biztosítási akvizíciós cash flow-k későbbi, még meg nem jelenített szerződéscsoport-hoz 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 Csoport.

A Csoport 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.

3.7.1.9 A biztosítási adó és biztosítási pótdadó kezelése

A biztosítási szerződés határára 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 pótdadó élet és nem-élet szerződéseket egyaránt érint.

A Csoport 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 szerepel-teti az IFRS 17 számításokban (pl. GMM és VFA értékelési modell esetén a hozzá kapcsolódó tapasztalati variancia a CSM-et módosítja).

3.7.1.10 Mutualisation (cash-flow átcsoportosítás bizonyos szerződéscsoportok 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 allokálandó annak kezdeti megjelenítésekor. Ez a cash-flow az új GIC kezdeti megjelenítéskori különböző cash-flow futások jelenértékének különbségeként kerül kiszámításra.

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

3.7.1.11 Befektetési komponens

A befektetési komponens olyan összegeket jelöl, amit a biztosító mindenképpen ki kell fizessen a biztosítottaknak, 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 allokálandó (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 Csoport a következőképp jár el: A projektált LRC cash flowk esetén a periódus elején a periódusra várt visszavásárlási érték és valamint lejáratú kifizetések összege, valamint a haláleseti kifizetések közül a visszavásárlási



vagy lejáratí 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.

3.7.1.12 Hozamgörbék alkalmazása az IFRS 17 számítások során

A Csoport számos IFRS 17 számításhoz (különböző jelenérték meghatározásokhoz, kamatelszámoláshoz) 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 Csoport portfólió szinten határozza meg. Az aktuális, illikviditási felárral módosított kockázatmentes hozamgörbék emiatt portfólió szinten meghatározottak, míg a kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbék a súlyozás szerződés csoportokhoz kapcsolódása miatt szerződés csoport szintűek.

A Csoport a direkt szerződés csoportok 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 Csoport. A súlyokat az adott időszak alatt kötvényesített szerződések tény állománydíjai jelentik.

A Csoport a *viszontbiztosítási* szerződés csoportok 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 hozamgörbét 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”).

3.7.1.13 Devizás biztosítások kezelése

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport azokat a biztosítási szerződéseket sorolja egy portfólióba, amelyek esetén a díj és/vagy a kár ugyanabban a devizában denominált.

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport az IAS 21 alkalmazásával váltja át forintra.

3.7.2. Biztosítási szerződések – fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség (LRC)

3.7.2.1 Általános mérési modell (GMM)

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

Kezdeti megjelenítés

A Csoport 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 Csoport 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 mozgásai

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 Csoport 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 tételként), mivel a veszteségkomponens a szerződés veszteségessé 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 károk és költségekkel kapcsolatos biztosítási szolgáltatási ráfordítás szerepeljen az eredményben.

A befektetési komponens alatt azokat az összegeket értjük, amelyeket a biztosítási szerződés értelmében a Csoportnak 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 kapcsolódik, akkor annak változásai a CSM-et módosítják. A Csoport 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 kamatelszámolás 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 Csoport 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 Csoport.

Ha a meglévő – azaz a nyitó veszteségkomponensből az új üzletek veszteségkomponense és a kamatelszámolás 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 Csoport 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 Csoport.

CSM feloldás és fedezeti egységek

A fordulónapi CSM értéket két részre kell osztani, 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 becsváltozások – ide értve a nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás becsváltozásait is – és VFA értékelési modell esetén a mögöttes tételek valós értékének a Csoportra jutó részében bekövetkező változás hatásával módosított CSM.

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport a terv cash-flow futások részeként, minden hó végére megbecsülve a maximális biztosítási szolgáltatási összeget. A terv fedezeti egységeket a Csoport diszkontálja. A tárgyidőszaki tény fedezeti egységeket nem diszkontálja a Csoport. A tárgyidőszaki tény fedezeti egységek összegét a Csoport úgy állapítja meg, hogy a tárgyidőszak utolsó napjára meghatározott (tény) maximális biztosítási szolgáltatási összeget megszorozza a tárgyidőszak hónapjainak 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 pénzáramlást testesítenek meg, az adott szerződésre összeségében veszteséget vár a Csoport, 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 visszaírásaként 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 Csoport a teljesítési cash-flowk 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 Csoport 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 Csoport 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 szerződéscsoportok esetén releváns, mert a PAA értékelési modell esetén csak veszteséges szerződések esetén szerepel risk adjustment az IFRS17 számításokban, ott is mint csak záró kockázati kiigazítás (így nem releváns a feloldás).

3.7.2.2 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, amit megfelel az IFRS 17-ben meghatározott kritériumoknak.

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

- 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 Csoport 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 Csoport, 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 Csoport, eltérően a GMM értékelési modelltől, választhat, hogy alkalmazza-e az IFRS 17.B115 bekezdése szerinti kockázatmérséklési megközelítést („risk mitigation approach”). A Csoport 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.*



3.7.2.3 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 veszteségesse 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 veszteségesse válik.

Kezdeti megjelenítés

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport.

Befektetési komponens

A nem-élet jellegű termékeknél jelenleg nincs befektetési komponens.

Finanszírozási komponens

A Csoport 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 Csoport 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 különbséget eredményben kell elszámolni, biztosítási szolgáltatási ráfordításként.



3.7.3. Biztosítási szerződések – felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségek (LIC)

3.7.3.1 Kártartalék és kárkifizetési kötelezettség

A Csoportnál 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.

3.7.3.2 Kezdeti megjelenítés

A biztosítási szerződés csoportra vonatkozó, felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségek a felmerült kárigényekkel kapcsolatos jövőbeli cash-flow-k értékén 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 Csoport 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 Csoport a LIC cash-flow-k diszkontálására.

3.7.3.3 Kamatozás

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

A díjallokációs módszert alkalmazó szerződés csoportok esetén a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbét alkalmazza a Csoport a biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások (beleértve a kamatelszámolást is) meghatározásához.

3.7.3.4 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 Csoport 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 Csoport (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 Csoport (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 Csoport az által 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 nemélet-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 Csoport a járadékos és a nem járadékos károkra vonatkozó LIC esetén.

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

A LIC RA kiszámítása az életbiztosítások esetén

Az életbiztosítások esetén a LIC RA-t a Csoport 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 Csoport az elmúlt évekre vonatkozó 1 éves lebonyolítási eredményekkel azonosítja.

A LIC RA kiszámítása az nemélet-biztosítások esetén

A nemélet-biztosítási LIC RA-ját a EMABIT kvantilis megközelítéssel határozza meg, számos ponton az S2 rendelet (2015/35 EU Bizottsági Rendelet) logikáját és az ott meghatározott paramétereket alkalmazva. Alapvetően az EMABIT felteszi, hogy adott fordulónapon a nemélet-biztosítási szerződés csoportok esetén a kártartalék lognormális eloszlást követ, annak fordulónapra kiszámított értéke, mint várható érték körül. A lognormális eloszlást



ennek a feltevésnek, illetve annak az S2 rendelet 2. mellékletében (az adott S2 LoB-ra) megadott relatív szórásból, az EMABIT megbízhatósági szintjéhez (a Társaság által alkalmazott kvantilis 80%) igazított értékeknek megfelelően határozza meg.

A GIC és kárév bontásban kiszámított LIC RA előállítása több lépésben történik.

1. lépés: S2 LOB szintű, 1 éves LIC RA előállítása
2. lépés: Cégszintű („diverzifikált”) 1 éves LIC RA előállítása (figyelembe véve a különböző S2 LoB-ok közötti korrelációkat)
3. lépés: Cégszintű 1 éves LIC RA kiterjesztése a szerződések becsült élettartamára
4. lépés: Cégszintű LIC RA felosztása S2 LoB-okra
5. lépés: S2 LoB szintű LIC RA felosztása GIC-ekre és kárévekre

3.7.4. Tartott viszontbiztosítási szerződések – fennmaradó viszontbiztosítási fedezetre vonatkozó eszköz (ARC)

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

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

Szerződéscsoportokba sorolás

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

Hátrányos szerződéscsoportok 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 Csoport 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

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

Szerzési költségek

A tartott viszontbiztosítások esetén a Csoportnak nincsenek biztosítási szerzési költségei.

Allokált költségek

A tartott viszontbiztosítások esetén a Csoportnak nincsenek allokált költségei.



Befektetési komponens

Eltérően a direkt biztosításoktól a tartott viszontbiztosítási szerződések rendelkeznek Befektetési komponenssel. A cash flow-k meghatározása során egyrészt a Csoport 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 Csoport 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 IFRS17 alatt.

Partnerkockázat

A tartott viszontbiztosítási szerződés csoport 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 szerződés csoportok hátrányosak vagy hátrányossá válnak és a viszontbiztosítási szerződést nem a hátrányos szerződés csoportok után kötötte meg a Csoport 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 szerződés csoport(ok) veszteségkomponensét/ veszteségkomponenseit arányosítva képezi meg a Csoport a Veszteségmegtérülési komponens akkor amikor mögöttes direkt szerződés csoport 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 eredménysemlegesen 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.

3.7.5. Tartott viszontbiztosítási szerződések – felmerült kárigényekre vonatkozó követelés (AIC)

A tartott viszontbiztosítási szerződések esetén felmerült kárigényekre nem a vonatkozó kötelezettség, hanem felmerült kárigényekre vonatkozó követelés szerepel a Csoport 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 Csoport tartott viszontbiztosítási szerződések cash flow-it a mögöttes direkt biztosításkézből származtatja.

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

3.7.6. Szerződésmódosítások, szerződések kivezetése

A Csoport 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 szerződéshatára lényegileg különböző lett volna, mint a módosítás előtti szerződés szerződéshatára
- 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.

3.7.7. 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 Csoport.



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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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.

3.7.8. Bemutató

A Csoport 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.

3.7.8.1 Bemutatás az átfogó jövedelem kimutatásban

A Csoport 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”.

3.7.8.2 Biztosítási árbevétel

A Csoport 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.

3.7.8.3 Biztosítási szolgáltatási eredmény (bevétel és ráfordítás)

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

A Csoport 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 Csoport a tapasztalati varianciákat (elkülönítve a diszkontrátában bekövetkező változástól és az esetleges pénzügyi kockázatok miatt változástól).

3.7.8.4 Biztosítási pénzügyi eredmény

A biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás között számolja el a Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport FVTPL értékeli. Az UL szerződés portfóliók esetén a Csoport nem alkalmazza az OCI opciót.

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport az OCI opciót alkalmazza, mivel a Csoport 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 allokált és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt hozam nyereség (veszteség), a Csoport ugyanabban az összegben biztosítási pénzügyi ráfordítást (bevételeket) 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 Csoport. A PAA LIC OCI számítás logikája egyebekben megegyezik a GMM LIC OCI-nál alkalmazott logikával.

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

- 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 számviteli politika 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 Csoport a locked-in diszkontrátákkal végzi el.

Az fenti módon kiszámított értéket a Csoport 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 Csoport az egyéb átfogó jövedelemben számolja el, biztosítások esetén annak Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből, viszontbiztosítások esetén annak Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból sorára.

3.7.8.5 Viszontbiztosítási szerződések prezentációja

A Csoport a tartott viszontbiztosítási szerződésekből származó bevételeket vagy ráfordításokat a kibocsátott biztosítási szerződésekből származó ráfordításoktól vagy bevételektől elkülönítetten mutatja be. A Csoport 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 árbevételt csökkentő tételként) jelennek meg.

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

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

3.8. 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 kamatok 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).



3.9. Egyéb működési bevételek

3.9.1. Állományátvételhez kapcsolódó egyéb bevétel elszámolása

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

3.10. 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 oldalon egy lízingfizetésekre vonatkozó kötelmet. Míg az eredményoldali elszámolásokban az értékcsökkenést és a kamat komponenst is ráfordításként kell megjeleníteni.

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

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

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

A szerverek bérlete kapcsán a definíció több pontját teljesíti a hatályos szerződés. Azonban mivel a szerverkapacitást a Társaság egy olyan szerverparkban bérlő, ahol nem az összes kapacitást teszi ki a biztosító által igénybe vett rész, illetve a szerverek nem konkrétan



beazonosíthatók vagy leválaszthatók, ezért az IFRS 16:B20 pontja szerint a szerverek bérlete nem teljesíti a lízing összes feltételét.

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

Az irodabérllet és autóbérllet esetében (az IFRS 16:13-15 alapján) le kell választani a bérlleti szerződéshez kapcsolódó komponenseket, mint az üzemeltetési díj vagy egyéb szolgáltatási díjak, ezen komponensek költségként elszámolhatók. Az irodabérlleti szerződés lejáratára 2026. január 31., az autóbérllet szerződések hossza 22 és 60 hónap közötti.

Az egyéb komponensek leválasztása után a bérlleti díj szerződés teljesíti a lízing definíció feltételeit, így a Társaság által bérelt központi iroda lízingnek minősül az IFRS 16 szerint. A lízingeszköz értéke a lízingkifizetések diszkontált jelenértéke lesz, melyet a Társaság a szerződés élettartama alatt lineárisan értékcsökkent.

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

3.11. Állami támogatások bevétele

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

A bevételhez kapcsolódó támogatás elkülönítve jelenthető „egyéb bevételként”, vagy levonható a kapcsolódó ráfordításból. [IAS 20.29] A Csoport 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.

3.12. Munkavállalói juttatások

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

A munkavállalói juttatások csoportosítása:

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

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



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

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

A Csoport 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 CIGPANNÓNIA részvények elmúlt két évi kereskedési adatait veszi figyelembe.

2019-től a munkavállalók számára jutatott tervteljesítési és tervtúlteljesítési bónuszok a javadalmazási politika alapján az MRP szervezeten keresztül kerülnek kifizetésre. A munkaszerződésekben rögzített bónuszok kifizetésére a javadalmazási politika szerint részben halasztással van lehetőség. 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 bónuszkírás 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 a 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 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.

3.13. Nyereségadók

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

Halasztott adó kerül elszámolásra az eszközök és kötelezettségek számviteli pénzügyi helyzet kimutatásában kimutatott és az adózás szempontjából elismert értéke közötti átmeneti különbözetre. Halasztott adó követelés kerül elszámolásra a fel nem használt adó szerinti elhatárolt veszteségekre amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeni adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni a halasztott adóköveteléssel szemben. A halasztott adó követelésként beállítandó összeg az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Csoport üzleti tervei és az effektív adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegettarítás. A középtávot a Csoport 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 éveknél az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözete visszafordulnak. A halasztott adókövetelések és halasztott adókötelezettségek akkor számíthatók be egymással szemben, ha erre törvény által kikényszeríthető jog áll fenn ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra és a Csoport nettó alapon kívánja rendezni azokat.

3.14. Immateriális javak

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



immateriális javakkal rendelkezik, az értékcsökkenés elszámolásakor 14,5%-33%-os értékcsökkenési kulcsokat alkalmaz. Az értékcsökkenési leírás elszámolása az eredmény terhére, az egyéb működési költségek között történik.

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

3.15. Ingatlanok, gépek, berendezések

Az összes ingatlan, gép és berendezés bekerülési értéken kerül kimutatásra, csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel és halmozott értékvesztés miatti veszteség összegével. A bekerülési érték tartalmazza az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat. Az ingatlanokhoz, gépekhez, berendezésekhez kapcsolódó későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha abból a Csoport számára jövőbeni gazdasági hasznok származnak. Minden más későbbi költség ráfordításként kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor az felmerült. Az ingatlanok, gépek és berendezések minden olyan alkotórészét, melynek értéke jelentős az eszköz teljes bekerülési értékéhez viszonyítva, az eszköztől elkülönítetten kezeli a Csoport. Vagyis egy eszköz nagy értékű, különböző hasznos élettartamú komponenseit elkülönítetten kell nyilvántartani és rájuk értékcsökkenést elszámolni.

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

A Csoport az egyes eszköztípusok esetében az alábbi értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza:

ESZKÖZTÍPUS	ALKALMAZOTT ÉRTÉKCSÖKKENÉSI KULCS
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	50%
Gépjárművek	20%
Irodai és számítástechnikai berendezések	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 3.16 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.



3.16. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

Amennyiben a külső vagy belső körülmények azt jelzik, hogy egy eszköz értékvesztett lehet, a Csoport megvizsgálja az adott eszköz értékvesztésének szükségességét. Az értékcsökkentett vagy amortizált eszközöket és pénztermelő egységeket értékvesztés szempontjából a Csoport akkor vizsgálja meg, amennyiben bármilyen jelzés van arra vonatkozóan, hogy a könyv szerinti érték nem térül meg.

Az értékvesztés meghatározása érdekében az eszközök abba a legkisebb csoportba (pénztermelő egységek) kerülnek besorolásra, amelyekre egyedi cash flow-k beazonosíthatóak. Értékvesztés miatti veszteség kerül kimutatásra, amennyiben az eszköz vagy pénztermelő egység könyv szerinti értéke magasabb, mint annak megtérülő értéke. A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és a használati értéke közül a magasabbik. A használati érték meghatározásakor a becsült jövőbeni cash flow-k egy olyan adózás előtti diszkontrátával kerülnek diszkontálásra a jelenértékükre, amely tükrözi a piacnak a pénz időértékére és azoknak az eszköz-specifikus kockázatokra vonatkozó becslését, amelyek nem lettek figyelembe véve a cash flow-k becsléseiben.

3.17. Pénzügyi eszközök

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

3.17.1. Kezdeti megjelenítés

A pénzügyi eszközök kezdeti megjelenítése és kivezetése arra a kötési napra történik, amikor a Csoport 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 Csoport a rá vonatkozó standard szerint számolja el. A valós érték meghatározásának elveit 3.19-es pont tartalmazza.

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

3.17.2. Pénzügyi eszközök besorolása és értékelése

Kezdeti megjelenítéskor a Csoport 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.

3.17.2.1 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 Csoport 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 Csoport élt az FVOCI opcióval, az eredményben kell megjeleníteni.

3.17.2.2 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 Csoport 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 Csoport, 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 Csoport, 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 Csoport, amely szerződéses cash flow-k beszédésével 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 Csoport minden egyéb adósságinstrumentum típusú pénzügyi eszközt az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába sorol be.

3.17.3. Üzleti modell teszt

A Csoport üzleti modelljei olyan szinten kerültek meghatározásra, amely tükrözi, hogy a pénzügyi eszközök csoportjait hogyan kezeli együtt egy adott üzleti cél elérése érdekében. A Csoport 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 Csoport több üzleti modellt is alkalmazhat a pénzügyi eszközeinek kezelésére.

A Csoport 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 Csoport pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modellje tipikusan az üzleti modell céljának elérése érdekében folytatott tevékenységeken keresztül figyelhető meg. A Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport mit tekint jelentősnek, illetve lejárat közeli értékesítésnek, az egyes üzleti modell dokumentációk tartalmazzák.

A Csoport 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 Csoport 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 és nem-élet biztosítási 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, 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 Csoport 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 és nem-élet biztosítási szerződések tartálékainak fedezeteként szolgáló pénzügyi eszközeivel kapcsolatos üzleti modell olyan, hogy a Csoport 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 Csoport azt állapította meg, hogy ennél a befektetési portfóliónál az üzleti modellnek mind a szerződéses pénzáramok beszédése, mint az értékesítés integráns része, így ennél a befektetési portfóliónál az üzleti modell HTCAS.

A saját befektetések esetén a Csoport 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 Csoport kizárólag a szerződéses pénzáramokat kívánja beszédni így ennek a portfóliónak az üzleti modellje HTC.

A fentebb tételesen felsorolt Egyéb pénzügyi követelések esetében a Csoportnak 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 Csoport szükség szerint al-portfóliókat határoz meg, és mindegyik al-portfólióra külön megállapítja az üzleti modellt.

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

Ha a Csoport olyan pénzügyi eszköz(öke)t szerez be, vagy keletkeztet, amelyek egyik, korábban üzleti modell szempontból már dokumentált portfólióba sem sorolhatók, a Csoport 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 Csoport 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).

3.17.4. Szerződéses pénzáramlások vizsgálata („SPPI teszt”)

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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).

3.17.5. 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 Csoport 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 Csoport 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 kamatlábnak 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 Csoport 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 Csoport amortizált bekerülési értéken értékeli a követeléseket, egyéb követeléseket és kapcsolt követeléseket.

3.17.6. Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

A Csoport 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 Csoport a pénzügyi eszköz kivételéig vagy átsorolásáig.

Az effektív kamatláb-módszer alkalmazásával kiszámolt kamatot, az értékvesztés miatti veszteséget, valamint az árfolyamnyereséget és -veszteséget az eredményben jeleníti meg a Csoport. Ebben az esetben az eredményben megjelenített összegek megegyeznek azokkal az összegekkel, amelyeket a Csoport 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 Csoportnak, akkor az az eredményben az osztalékbevételek között kerül elszámolásra.



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

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

3.17.7. 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 életbiztosításhoz kapcsolódó pénzügyi eszközök és a
- Befektetési szerződésekhez kapcsolódó pénzügyi eszközök

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

Szintén az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közé tartoznak

- a hagyományos (nem unit-linked) életbiztosítási és nem-élet biztosítási szerződések tartalékainak fedezeteként szolgáló pénzügyi eszközök és
- a saját befektetések

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

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

3.17.8. Pénzügyi eszközök átsorolása

A Csoport 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 Csoportot érintő külső vagy belső változások eredményeképpen, amelyek lényegesek a Biztosító működése szempontjából. Az üzleti modell megváltozását a Csoport 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 Csoport átsorolja pénzügyi eszközeit, az átsorolást az átsorolás időpontjától kezdve, a jövőre nézve kell alkalmaznia. A Csoport 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 [naptári negyedéves] periódus első napja.

3.17.8.1 Átsorolás az amortizált bekerülési érték értékelési kategóriából

Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába

Ha a Csoport 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 Csoport 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 jeleníti 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 bruttó könyv szerinti érték módosításaként), és az átsorolás időpontjától (azonos összegben) az egyéb átfogó jövedelemben kell halmozott értékvesztésként megjeleníteni és közzétenni.

3.17.8.2 Átsorolás az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriából

Amortizált bekerülési értéken értékelt kategóriába

Ha a Csoport 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 Csoport 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 értékelt volna a Csoport. 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 Csoport 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 bruttó könyv szerinti értékét módosítja.

Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába

Ha a Csoport 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.

3.17.8.3 Átsorolás az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriából

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

Ha a Csoport 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 bruttó könyv szerinti értéke, az effektív kamatlábat pedig az eszköz átsorolás időpontjában érvényes valós értéke alapján határozza meg.

3.17.9. Pénzügyi eszközök kivezetése

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

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport a pénzügyi eszközt részben vagy teljes egészében leírja („write-off”)

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

A Csoport 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 Csoport 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.

3.17.10. 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 Csoport, 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 Csoport 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 Csoport a pénzügyi eszközt a módosítás/csere 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 Csoport 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 ráfordítása során.

A módosítási nyereség vagy veszteség az alábbiak különbsége:

- a módosított pénzügyi eszköz várható futamideje alatt becsült cash-flowinak 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.

3.17.11. Visszamenőleges alkalmazás

A Csoport az IFRS 9 standardot visszamenőlegesen, az IAS 8 Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák standardnak megfelelően alkalmazza. A Csoport 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 Csoport a 2022. január 1-jei nyitó eredménytartalékában jelentette meg.
- A Csoport az IFRS 9 kezdeti alkalmazásakor fennálló tények és körülmények alapján végezte el az üzleti modell meghatározását, amelyben a Csoport a pénzügyi eszközöket tartja.
- Amennyiben egy adósságinstrumentum alacsony hitelkockázatú az IFRS 9 kezdeti alkalmazásakor, a Csoport azt feltételezte, hogy az adósságinstrumentum hitelkockázata nem nőtt jelentősen a kezdeti bekerülés óta.

3.18. Pénzügyi eszközök értékvesztése

A Csoport 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.



3.18.1. Az értékvesztés általános szabályai

A Csoport valamennyi pénzügyi eszközére, amelyre az értékvesztés követelmények vonatkoznak, a fordulónapon várható hitelezési veszteséget jeleníti 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 Csoport 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.

3.18.2. 12 havi várható hitelezési veszteség elszámolása (Stage 1)

A Csoport a 12 havi várható hitelezési veszteséggel megegyező összegben 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.

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

A Csoport minden fordulónapon teljes élettartam alatti várható hitelezési veszteséget jeleníti 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.

3.18.4. Értékvesztettség (Stage 3) kritériumai

Az értékvesztettség (Stage 3) kritériumaként a Csoport 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).

3.18.5. A hitelkockázat változásai

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

Amennyiben a Csoport 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 Csoport 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.

3.18.6. 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 köteleit, 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 köteleit.

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



3.18.7. Az értékvesztés speciális szabályai

3.18.7.1 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 előretékintő információkat a Biztosító úgy veszi figyelembe, hogy az alap scenarión ("Base case") kívül egy optimista scenariót ("Upturn case") és egy pesszimista 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport a Stage 3-ba sorolt állampapírjait egyedileg értékeli. Minden esetben cash-flow becsléseket végez 2 scenárióban. A becsült cash-flow-k jelenértékét veszi mindkét scenárióban, és ezeket a vezetés megítélésének megfelelő súlyokkal súlyozza. A jelenérték számításához a Csoport 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.

3.18.7.2 Pénzeszközök értékvesztése

A Csoport 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 Csoport a Standard & Poors fordulónapon legfrissebb elérhető éves default ráta tanulmányából vesz. A Csoport ratingtól függetlenül az egy éves, pénzügyi intézményekre a tanulmány készítésének évében meghatározott 1 éves default rátával közelíti az 1 éves PD-t.

A Csoportnak 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.

3.18.7.3 Kapcsolt követelések értékvesztése

A leányvállalatoktól és társult vállalkozásoktól járó pénzügyi követelésekre a Csoport mindaddig nem számolt el várható hitelezési veszteséget, ameddig egyértelmű jel nem utal az adott vállalat pénzügyi helyzetében bekövetkező negatív változásra. Ebben az esetben a Csoport egyedi cash-flow becslét végez a kapcsolat követelésre legalább két scenárióban. A becsült cash-flow-k jelenértékét veszi mindkét scenárióban, és ezeket a vezetés megítélésének megfelelő súlyokkal súlyozza. A jelenérték számításához a Csoport 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.

3.18.7.4 Vevőkövetelések és egyéb követelések értékvesztése

A Csoport a vevőköveteléseit és egyéb követeléseit esetén a várható hitelezési veszteség meghatározására egyszerűsített módszertant alkalmaz. A várható hitelezési veszteségek számszerűsítése egy mátrix segítségével történik, a hitelezési veszteségekkel kapcsolatos múltbeli tapasztalatok felhasználásával.



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.

3.18.7.5 Vásárolt vagy keletkeztetett értékvesztett pénzügyi eszközök

A POCI pénzügyi eszközök a kezdeti megjelenítéskor értékvesztettek.

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

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

A Csoport a beszámoló fordulónapján csak az élettartami várható hitelezési veszteségben a kezdeti megjelenítés óta bekövetkezett halmozott változásokat jeleníti meg az eredményben a POCI 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.

3.18.7.6 A várható hitelezési veszteségre képzett értékvesztés megjelenítése a pénzügyi kimutatásokban

A Csoport 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 Csoport a kiegészítő



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

3.18.8. Pénzügyi eszközök leírása

A Csoport részben vagy egészében leír egy pénzügyi eszközt, ha ésszerűen 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 ésszerűen 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 ésszerűen 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 Csoport a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékét csökkenti a kimutatott várható hitelezési veszteség állományával szemben.

3.19. A valós értékek meghatározása

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

1. szint: aktív piacon jegyzett ár az eszköz/kötelezettségre vonatkozóan.
2. szint: Az 1. szinttől eltérő input információk alapján, amelyek az adott eszközzel/kötelezettséggel kapcsolatban közvetlenül vagy közvetetten megfigyelhetők.
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 diszkontkincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T napig felhalmozott kamatokat;



- az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a T napra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a T napig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a T napig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerint regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt időszak, azaz a vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;
- 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 befektetése között az orosz eszközalapokban lévő értékpapírok értékelése, melynek jellemzőit részletesen a 25. megjegyzésben mutatja be a Társaság.

3.20. 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.

3.21. Pénzügyi kötelezettségek

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

A Csoport 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 folytatódó részvételi megközelítés alkalmazandó;
- pénzügyi garanciaszerződések;
- elkötelezettségek a piaci kamatlábnál alacsonyabb kamatláb melletti hitelnyújtásra;
- felvásárló által megjelenített függő ellenérték az IFRS 3 Üzleti kombinációk standard hatókörébe tartozó üzleti kombinációban.

A Csoport 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 alapon 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 Csoport belül ezen az alapon adják meg a Biztosító kulcspozícióban lévő vezetői számára.



A Csoport a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja:

3.21.1. Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek értékelése

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségeket kezdeti megjelenítéskor a Csoport 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 Csoport 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 Csoport amortizált bekerülési értéken értékeli a kapott kölcsönöket, az egyéb kötelezettségeket, a pénzügyi viszontbiztosításból származó kötelezettségeket, tulajdonossal szemben fennálló kötelezettségeket, és kapcsolt kötelezettségeket.

3.21.2. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek

A Csoport 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 maradvány 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 Csoport 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 felelést 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 Csoport 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 felelést keletkezik vagy növekszik, a Csoport a valós érték minden változását (az adott kötelezettség hitelkockázat-változásának hatásait is beleértve) az eredményben mutatja be. Amennyiben számviteli meg nem felelést keletkezik vagy növekszik, a Csoport 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 Csoport mindazonáltal a saját tőkén belül átcsoportosíthatja a halmozott nyereségeket vagy veszteségeket.

A Csoport kezdetben eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségnek minősít minden olyan befektetéshez kapcsolt (unit-linked) életbiztosítási szerződésből származó kötelezettséget, amely nem felel meg a biztosítási szerződések minősítési kritériumainak. (lásd: 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.

3.21.3. Pénzügyi kötelezettségek kivezetése

A Csoport 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 Csoport összegeket követelni. Ez rendszerint akkor történik, amikor:

- a Csoport visszaváltással kiegyenlíti a kötelezettséget, vagy
- a Csoport 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.

3.22. Céltartalékok

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

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

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

A hátrányos szerződésekből fakadó meglévő kötelmek céltartalékként vannak kimutatva. A Csoport akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló



kötelmek teljesítésének elkerülhetetlen költségei meghaladják a szerződés alapján várhatóan befolyó gazdasági hasznokat.

Átszervezési céltartalék akkor kerül kimutatásra, amennyiben a Csoport elkészített egy, az átszervezésre vonatkozó, részletes, formális tervet és a terv végrehajtásának megkezdésével vagy a terv főbb jellemzőinek az érintettek számára történő bejelentésével jogos várakozást ébresztett az érintettekben arra, hogy végre fogja hajtani az átszervezést. Az átszervezési céltartalék csak az átszervezéssel kapcsolatban felmerülő közvetlen ráfordításokat foglalja magában, melyek szükségszerűen együtt járnak az átszervezéssel és nem kapcsolódnak a gazdálkodó egység folytatódó tevékenységéhez.

3.23. Jegyzett tőke és tőketartalék

A tőkeinstrumentum bármely olyan szerződés, amely egy társaság valamennyi kötelezettségeinek levonása után a gazdálkodó eszközeiben maradó érdekeltséget testesít meg. A Csoport által kibocsátott tőkeinstrumentumok a kapott ellenértéken kerülnek kimutatásra, csökkentve a közvetlen kibocsátási költségekkel. A tőkeemelések a saját tőkében attól az időponttól kezdve vannak megjelenítve, amikortól a részvény ellenértéke követelhető a részvényestől. A tőkeemelés során a részvények névértéke a jegyzett tőkében, az afelett befizetett összegek a tőketartalékban kerülnek elszámolásra. Tőkebevonás közvetlen költségei a tőketartalékot csökkentő tételként kerülnek elszámolásra.

Az átfogó pénzügyi helyzet kimutatásban a Csoport 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.

3.24. Egyéb tartalékok

A Csoport 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 Társaság az OCI opció választása esetén az egyéb átfogó eredményben és ezáltal a tőkében az egyéb tartalék soron mutatja ki a biztosítási és viszontbiztosítás pénzügyi eredmény egyéb átfogó eredményben elszámolt részét.

3.25. Saját részvények

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

Mivel az IFRS-ek nem határoznak meg speciális bemutatási kritériumokat a saját részvényekkel kapcsolatban, a Csoport az alábbi bemutatást alkalmazza. A visszavásárolt saját részvények értékét külön soron mutatja be a saját tőkén belül, mint saját tőkét csökkentő tétel. Amennyiben a saját részvények eladásra, vagy újrakibocsátásra kerülnek a csökkenő saját részvények értéke ezt a külön mérlegsort csökkenti. A saját részvény bevonása esetén



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

3.26. Egy részvényre jutó eredmény

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

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

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

3.27. Független kötelezettségek

A független kötelezettségek nincsenek megjelenítve a konszolidált pénzügyi kimutatásokban kivéve, ha ezeket üzleti kombináció keretében szerezte be a Csoport. Ezek a Kiegészítő megjegyzésekben vannak közzétéve, kivéve, ha a gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrásoknak a társaságból történő kiáramlásának a valószínűsége elenyésző. A független eszközök nincsenek megjelenítve a konszolidált 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 kapcsolódó 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 kapcsolódó felekkel fenntartott kapcsolatokat, ha az ellenőrzés fennáll, függetlenül attól, hogy sor került-e ügyletekre a kapcsolódó felek között, vagy sem. Amennyiben volt kapcsolódó felek közötti ügylet, a társaságnak közzé kell tennie a kapcsolódó felek közötti viszony jellegét, valamint az ügyletekre és nyitott egyenlegekre vonatkozó információkat, amelyek szükségesek ahhoz, hogy a kapcsolatnak a pénzügyi kimutatásokat érintő lehetséges hatásai felmérhetők legyenek.



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

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

Kapcsolt félnek minősül továbbá a fentiek közeli hozzátartozója. Egy magánszemély közeli hozzátartozói azok a családtagok, akik feltételezhetően befolyásolják az adott magánszemélyt, vagy akiket az adott magánszemély feltételezhetően befolyásol a társasággal folytatott ügyleteiben. Az IAS 24 standard különösen ide sorolja:

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

Kulcspozícióban lévő vezetők és azok közeli hozzátartozói ellenőrzése vagy befolyása alatt álló felek [IAS 24. 9. bekezdés (f) pont] Kapcsolt fél a fentiekén túl valamennyi olyan fél, aki a társaságnál vagy annak anyavállalatánál kulcspozícióban lévő 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 a 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 tevékenységéből származik pl.:

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

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

Befektetési tevékenységből származó cash flow

A befektetési tevékenységből származó pénzüsszások 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 pénzüsszások 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 pénzüsszások,
- a tulajdon- vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlására, értékesítésre irányuló pénzüsszások, kivéve, ha ezek pénzüsszék-egyenértékesnek minősülnek;
- az előlegek vagy kölcsönök nyújtása és azok visszafizetése;
- a határidős, opciós és swap ügyletekből származó pénzüsszések és pénzüsszások, 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 pénzüsszések;
- a tulajdonosok részére folyósított, részvények megszerzésére vagy visszavásárlására irányuló pénzkifizetések;
- a hitelviszonyt megtestesítő, rövid vagy hosszú lejáratú értékpapírok kibocsátásából, kölcsön- vagy hitelfelvételből származó pénzüsszések;
- 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 Csoport eredményére. A standard kizárásai miatt a Biztosító 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 Csoport által kötött szerződések üzleti tartalmú szóbeli vagy írásbeli megegyezések lehetnek, de a szokásos üzleti gyakorlat is létrehozhat szerződést. Feltétel továbbá, hogy a szerződés olyan érvényesíthető jogokat és kötelezettségeket hozzanak létre, amelyeket következmények nélkül nem lehet törölni.

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

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

Szerződés módosítás 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 kötelemmel minősül. Ha teljesítési kötelelem nem határozható meg a szerződésből, akkor árbevétel nem számolható el.



3. lépés: Az ügylet árának meghatározása

Az ügylet ára az az összeg, amelyre a szállító a várakozásai szerint jogosult lesz a vevő számára átadott áru vagy a nyújtott szolgáltatás ellenértékeként. Cél, hogy a bevétel elszámolása egyenletesen történjen. Az árbevétel elszámolásához az eladási ár mellett különböző tényezőket kell figyelembe venni, mint például teljesítményi ösztönzők egy bizonyos időtartam alatt. Ezek összegét 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 Csoport megvizsgálta az IFRS 15 hatálya alá tartozó tranzakcióit és megállapította, hogy ezek elsősorban szolgáltatások tovább számlázásából származnak, melyeknél a fent kifejtett ötlépcsés modell feltételei teljesülnek. A tranzakciók árait a megfigyelhető piaci árak alapján állapítja meg a Társaság, a bevétel megjelenítése a teljesítési kötelelem teljesítésekor, az ígért áruk vagy szolgáltatások feletti ellenőrzés átadásakor történik. A fentiek alapján az IFRS 15 bevezetése miatt nem vált szükségessé a számviteli politika módosítása, a bevezetés nem járt visszamenőleges módosítással.

3.31. Üzleti szegmensek

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



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

Az alábbi táblázat foglalja össze, hogy a szegmenseken belül mely szolgáltatásaink melyik portfóliócsoporthoz tartoznak.

PORTFÓLIÓCSOPORT/SZEGMENS	ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS
Csoportos élet, baleset és egészségbiztosítás	- csoportos élet-, baleset-, egészségbiztosítás - csoportos szolgáltatásfinanszírozó biztosítás - MVM Baleset és Egészségbiztosítás csomagok	
Egyéni baleset- és egészségbiztosítás	- hagyományos egyéni baleset- és egészségbiztosítás	
Egyszeri díjas UL	- euró és forint alapú egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	
Rendszeres díjas UL	- euró és forint alapú rendszeres díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	
Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási életbiztosítás	- hagyományos rendszeres díjas kegyeleti, megtakarítási, és nyugdíjbiztosítás	
Kockázati életbiztosítás	- hagyományos rendszeres díjas kockázati életbiztosítás	
Hitelfedezeti biztosítás	- hitelfedezeti biztosítás - MVM számlavédelem biztosítás	
Flotta CASCO		- flotta casco - integrált casco
Vállalati vagyonbiztosítás		- ipari vagyonbiztosítás - felelősségbiztosítás - technikai biztosítás - D&O - drónbiztosítás
Kezesi biztosítás		- magyar kezesi biztosítás - olasz kezesi biztosítás (kifutó portfólió)
Lakossági vagyonbiztosítás		- utasbiztosítás - lakásbiztosítás

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

Szegmensenként elkülönítetten azokat az eszközöket, kötelezettségeket, bevételeket és ráfordításokat kell kimutatni, melyek egyértelműen hozzárendelhetők valamelyik



működési szegmenshez, vagy ésszerű vetítési alap alkalmazásával feloszthatók. Mivel a Csoport e két működési szegmensét a konszolidációt megelőzően külön számviteli rendszerben kezeli, ezért ez az elkülönítés megoldott.

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

- szegmensek közötti követeléseik és kötelezettségeik vannak, melyek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek
- szegmensek közötti bevételeik és ráfordításaik vannak, melyek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek
- szegmensek közötti tranzakcióban közbenső eredmény keletkezik, mely a konszolidáció során kiszűrésre kerül.

3.32. A vállalkozás folytatásának elve

Az IFRS Keretelvek alapfeltevése szerint a társaságok a pénzügyi kimutatások összeállítása során a vállalkozás folytatásának elvéből indulnak ki. Az IAS 1 előírja a menedzsment számára annak értékelését, hogy a Társaság képes-e a vállalkozás folytatására a jövőben, és amennyiben a menedzsment úgy ítéli meg, hogy ezt bármely okok veszélyeztethetik, akkor ezek közzététele szükséges. Amennyiben a vállalkozás folytatásának elve sérül, a pénzügyi kimutatások összeállításánál is figyelembe kell venni ezt.

A vállalkozás folytatása akkor kerülhet veszélybe, amennyiben a menedzsment számára nincs más reális lehetőség, mint a tevékenység befejezése vagy értékesítése. Ennek eldöntése során figyelembe kell venni és közzé kell tenni a várható jövőbeli eseményeket és az ezzel kapcsolatosan elérhető összes rendelkezésre álló információt.

Bár az IFRS-ek nem írnak elő konkrét szabályokat abban az esetben, ha a vállalkozás folytatása veszélybe kerül, a Társaság az általános IFRS elveket (keretelvek, eszközök és források definíciója, valós értékelés, stb.) és a kapcsolódó IFRS-eket alkalmazza a pénzügyi kimutatások összeállítása során. Ezen kívül nagyobb hangsúlyt kap az IFRS 5, IAS 36 és IAS 37 sztenderdek alkalmazása.

3.33. Megszűntetett tevékenységek

A Csoport akkor minősít egy befektetett eszközt (vagy elidegenítési csoportot) értékesítésre tartottnak, ha annak könyv szerinti értéke elsődlegesen egy értékesítési ügylet, nem pedig a folyamatos használat során térül meg. Ennek teljesüléséhez az eszköznek (vagy elidegenítési csoportnak) annak jelenlegi állapotában készen kell állnia az azonnali értékesítésre, olyan feltételek alapján, amelyek az ilyen eszközök (vagy elidegenítési csoportok) értékesítése esetében megszokottak, és az értékesítésnek nagyon valószínűnek kell lennie. A Csoport az értékesítésre tartottnak minősített befektetett eszközt (vagy elidegenítési csoportot) annak könyv szerinti értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül az alacsonyabbon értékeli. Az elidegenítési csoportra vonatkozóan elszámolt értékvesztés miatti veszteség (vagy bármely későbbi nyereség) értékével a csoportba tartozó befektetett eszközök könyv szerinti értékét kell csökkenteni (növelni).



4. BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK

4.1. A 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 Csoport egy biztosítási szerződés csoport értékelésekor a csoportba tartozó egyes szerződések határára belüli összes jövőbeni cash flow-t figyelembe veszi. A biztosítási cash-flow-k előrejelzése során a Csoport az élet és egészségbiztosítási szerződések, és a kapcsolódó költségek jövőbeni pénzáramait modellezi, tehát előrejelzései tartalmazzák a díjbevételt, a jutalék kifizetéseket, jutalék visszaírásokat, az érvényben levő szerződések kezelése érdekében felmerülő költségeket, (részleges) visszavásárlásokat és a haláleseti és elérési szolgáltatásokat, valamint a betegség kockázatokat is tartalmazó módozatok esetén az ezekkel kapcsolatos kifizetéseket is.

A nemélet szegmensben a kötelezettségek legjobb becslése magába foglalja a várható kimenő és bejövő cash-flow elemek előrejelzését a szerződés időtartamára. Az előrejelzések figyelembe veszik egyfelől a kár és kárköltség kifizetéseket, szerzési költségkifizetéseket, a szerződések fenntartásához kapcsolódó működési költségkifizetéseket, a díjat terhelő adókat és adójellegű ráfordításokat, jövőbeni díjakat, illetve a viszontbiztosítási szerződésekkel összefüggő ráfordításokat és megtérüléseket.

4.2. A modellre vonatkozó becslések és feltételezések

4.2.1. *Életbiztosítási szegmens*

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 ügyfél opciókat (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.

4.2.2. Nemélet biztosítási szegmens

A Társaság homogén termékcsopontonként határozta meg a tartalékok mértékét, amely magában foglalja a mérlegforduló napjáig megkötött, aktív szerződések jövőbeni kötelezettségeinek előrejelzését, illetve a már bekövetkezett károk jövőbeni ráfordításait. A kötelezettségek legjobb becslése megegyezik a jövőbeni pénzáramok valószínűséggel súlyozott átlagával a pénz időértékének és bizonytalanságának figyelembevételével.

A kötelezettségek legjobb becslése magába foglalja a várható kimenő és bejövő cash-flow elemek előrejelzését a szerződés időtartamára. Az előrejelzések figyelembe veszik egyfelől a kár és kárköltés kifizetéseket, szerzési költségkifizetéseket, a szerződések fenntartásához kapcsolódó működési költségkifizetéseket, a díjat terhelő adókat és adójellegű ráfordításokat, jövőbeni díjakat, illetve a viszontbiztosítási szerződésekkel összefüggő ráfordításokat és megtérüléseket.

A nem-életbiztosítási tartalékok két részből, a hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettségből (LRC) és a bekövetkezett károkra vonatkozó kötelezettségből (LIC) állnak össze.

A Társaság a bekövetkezett károkra vonatkozó kötelezettségek becslését a magyar jogszabályoknak és aktuáriusi sztenderdeknek megfelelő eljárások alkalmazásával határozza meg. A Társaság a bekövetkezett és bejelentett károk tartalékát tételesen, a kárigény mértéke alapján-, míg a bekövetkezett, de be nem jelentett kárigényekre képzett tartalékokat közelítő módszerrel a megszolgált díj arányában vagy a kárkifizetési háromszög alapján lánc-létra módszerrel határozza meg, a termék bevezetése óta kumulálódott kártapasztalati adatok mennyisége és minősége figyelembevételével

A Társaság a hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettségek legjobb becslését a jövőbeli díjakból, a jövőbeli kapcsolódó káreseményekhez kapcsolódó kárkifizetések, illetve költségek, adók figyelembevételével határozza meg.

4.3. A paraméterekre vonatkozó feltételezések és becslések

4.3.1. Életbiztosítási szegmens

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 esetekben (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.

4.3.1.1. 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 IFRS17 alatt új szerződéseknek 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 szerződésének egy része naptári évfordulón felmondható, ezért ezeknek a szerződések határa egy év.

4.3.1.2. 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 adatokon alapuló morbiditási faktoral.

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

4.3.1.3 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 készít.

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 termékcsopontonként 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 termékcsopontonként 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 késve 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.

4.3.1.4 Hozamok és diszkontráták

A unit-linked termékek esetében a pénzáram előrejelzések elkészítéséhez feltételezett hozamnak a megfelelő illikviditási felárral módosított kockázatmentes hozamgörbékből származtatott értékeket használjuk. Az illikviditási felárat 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
Forint (likvid)	8,0%	5,1%	5,0%	5,2%	5,4%	15,7%	12,3%	10,2%	9,0%	8,3%
Euró (likvid)	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
Eszköz hozam	4,5%	4,5%	4,6%	4,7%	4,7%	4,1%	4,1%	4,2%	4,2%	4,2%

4.3.1.5 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 terve 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 szerződésnél: 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 ³¹
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



VÁLTOZÓ NEVE	FELTÉTELEZÉS MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK MÓDJA ³¹
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).

4.3.1.6 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.

4.3.1.7 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.

4.3.1.8 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.

³¹ 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.



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.

4.3.2. Nemélet biztosítási szegmens

4.3.2.1 Szerződések határai

A szerződés határa, azaz a biztosítási szerződési szolgáltatások nyújtására vonatkozó tényleges kötelelem akkor ér véget, amikor a gazdálkodó egység gyakorlatilag képes az adott kötvénytulajdonos kockázatainak újraértékelésére, és ennek következtében meg tudja határozni az említett kockázatokat teljes mértékben tükröző árat vagy juttatási szintet.

Fix tartammal rendelkező biztosítások

A szerződések határai a tartamos vagyonbiztosítások esetében a szerződés tartamával egyezik meg. A folyamatos díjfizetés esetén a vonatkozó feltételek alapján a szerződőnek a 3. évfordulót követően van lehetősége a szerződés felmondására, emiatt a szerződés határa 3 év.

A fix tartammal rendelkező csoportos biztosítások esetében a szerződéseket hosszútávú céllal kötötték, rendszerint életbiztosítási fedezettel együttesen. A biztosítónak nincs lehetséges ezen szerződéseket a szerződéses tartam lejártáig felmondani, emiatt a szerződés határa megegyezik a biztosítás tartamával.

Évente megújuló nem-élet biztosítások

Vagyonbiztosítások jelentős része egy éves tartamú, mivel a biztosítónak a vonatkozó feltételek alapján joga van a biztosítási szerződést felmondani vagy a biztosítási évfordulót követően a vállalt kockázatokat újraárazni.

Tartott viszontbiztosítások

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

A biztosító 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 jogi szerződésben foglaltakkal.

Társaság a várható pénzáramok meghatározásához használt szerződésekre jellemző 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 esetekben (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 (negyedéves 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 indokoltá teszi, úgy a feltételezéseket (vagy a feltételezések egy körét) soron kívül felülvizsgálja.

A felhasznált hozam és diszkontráta feltételezéseit a Társaság negyedévente frissíti.

4.3.2.2 Kárhányad és kárköltés feltételezés

A Társaság a biztosítási szerződésekből eredő kárráfördítés és a kapcsolódó kárrendezési költség az egyik legfontosabb pillére a képzendő tartalékok mértékének. A becslésben termékenként eltérő mértékű, múltbeli tapasztalati adatok alapján meghatározott kárhányadból indul ki. A termékenkénti tapasztalati kárhányadok, felmerült kárrendezési költségek és a tárgyévben megszolgált díjak aránya határozza meg a kárhányad feltételezéseket.

A kapcsolódó kárköltés feltételezéseket a Társaság üzleti tervei alapján kerültek megállapításra. Az üzleti tervek alapján várható kárrendezési költségek és várható kárráfördítések hányadosa határozza meg a feltételezés százalékos mértékét.

4.3.2.3 Működési költség és egyéb szerzési költség feltételezés

Működési költség a Biztosító szerződések lejáratig fenntartásával kapcsolatosan felmerülő költségeket értjük, míg az egyéb szerzési költségek az új szerződésekkel felmerült belső, értékesítés támogatással összefüggő költségnevet jelent. Ezen költségfeltételezések bázisát a stratégiai tervben szereplő, tételesen megtervezett következő évi költségadatok adják, a költségek allokációs bázisa a szerződések évesített állománydíja, a pénzáram előrejelzésben a költségeket inflációs vektorral korrigáljuk.

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

4.3.2.4 Szerzési költség feltételezés

A szerzési költség a szerződés biztosítási szerződés megszerzésével összefüggő jutalék jellegű kifizetéseket jelent. A szerzési költség ráfordítások bázisát a múltbeli tapasztalati adatok adják. A pénzáram előrejelzés során felhasznált termékenkénti tapasztalati szerzési költségghányadokat a felmerült szerzési költségek és a tárgyévben megszolgált díjak aránya határozza meg.

4.3.2.5 Adó és pótdó feltételezések

A Társaság az érvényes jogszabályok alapján a biztosítási bevétele alapján úgynevezett biztosítási adó és extraprofit adó fizetési kötelezettsége keletkezik. A pénzáram előrejelzések tartalmazzák ezeket az adó jellegű kötelezettségeket, Társaság a mögöttes feltételezéseket a szerződésre vagy termékre jellemző, várható adóráfördítés és díjbevitel arányában határozza meg, amelyet az üzleti tervei alapján kerültek megállapításra.



4.3.2.6 Törlés feltételezés

A törlési feltételezés magában foglalja az érdekmúlással vagy díjnemfizetéssel megszűnő szerződéses megszűnéseket. A törlési arányszám az egy éves vagyont biztosítás szerződéseknél kisebb mértékben, hosszútávú szerződések esetében nagy mértékben releváns, aminek fő oka az, hogy a megkötött rövid tartamú vagyont biztosítások esetében nincs lehetőség lejárat vagy évforduló előtti, ügyfél kérésre történő megszűnésre. Hosszú tartamú szerződések esetében a törlési arányszámok növekedése esetén a Társaság jelentős nyereségektől esik el. Az egyszeri díjas Kezesi biztosítások esetében bármely megszűnés rendkívül ritka esetben fordul, emiatt nulla közeli törlési valószínűséget alkalmazunk.

Feltételezés meghatározása során a Társaság azt vizsgálja, hogy a (biztosítási év elején még élő) szerződések mekkora hányada törlődik az egyes biztosítási években. Az arányszámokat a Társaság termékcsopontonként méri.

4.3.2.7 Hozamok és diszkontráták

A pénzáram előrejelzések elkészítéséhez feltételezett hozamnak a megfelelő illikviditási felárral módosított kockázatmentes hozamgörbékből származtatott értékeket használjuk. Az illikviditási felárakat a Társaság portfólió szinten határozza meg.

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
Forint (likvid)	8,0%	5,1%	5,0%	5,2%	5,4%	15,7%	12,3%	10,2%	9,0%	8,3%
Euró (likvid)	3,4%	2,2%	1,9%	2,0%	2,2%	3,3%	3,3%	3,3%	3,3%	3,3%

4.3.2.8 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) jelenértékékként. A Társaság a kiigazítást olyan mértékűre kalibrálja, hogy a kiigazítás utáni tartalék 80%-ban vezethet arra, hogy a jövőbeli kötelezettségek a tartalékból fedezhető. A sokkolt paramétereket a Szolvencia II standard formula nem-élet kockázati részmoduljainak feltételezései felhasználásával vezeti le a Társaság.

4.3.2.9 Fedezeti egységek meghatározása

A fedezeti egységet a Társaság valamennyi biztosítása esetén a maximális szolgáltatási összeg értékében határozza meg. A Társaság pénzáram előrejelzéseiben a fedezeti egység ezzel összhangban kerül megállapításra az egy egyes termékekre.

4.4. 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 változatlanul tartva feltételezve.

Életbiztosítási szegmens

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
CSM								
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
Díjnyemfizes emelkedés	-	-	332	183 421	9 589	73 130	-3 868	262 604
Eredmény								
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
Díjnyemfizes emelkedés	-3	-123	-1 467	-54 500	-389	-8 745	-7 378	-72 607
Tőke								
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
Díjnyemfizes 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
CSM								
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
Díjnyemfizesés emelkedés	-	-	323	82 685	29 466	51 417	-11 710	152 181
Eredmény								
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
Díjnyemfizesés emelkedés	42	-13	-682	-112 156	-2 043	2 728	-11 099	-123 223
Tőke								
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
Díjnyemfizesés emelkedés	42	-13	-682	-112 560	-2 043	16 836	-11 079	-109 499



NEM-ÉLET SZEGMENS:



ADATOK EZER FORINTBAN

2023	CSM		EREDMÉNY		TŐKE	
	DIREKT	VB	DIREKT	VB	DIREKT	VB
Hitelfedez. és szlavédelem						
Kárhányad csökkenés	1 996	-39 124	42 977	-10 827	-42 396	13 458
Kárhányad emelkedés	-1 987	-	-42 986	10 827	42 404	-13 458
Költséghányad csökkenés	1 967	-	35 101	-	-34 758	-
Költséghányad emelkedés	-1 963	-	-35 106	-	34 762	-
Díjnyemfizesés csökkenés	1 058	-23 490	4 651	-7 830	-4 765	11 524
Díjnyemfizesés emelkedés	-1 000	22 540	-4 515	7 482	4 622	-10 973
Flotta CASCO						
Kárhányad csökkenés	-	-	15 953	-	-15 953	-
Kárhányad emelkedés	-	-	-17 871	-	17 871	-
Költséghányad csökkenés	-	-	806	-	-806	-
Költséghányad emelkedés	-	-	-2 725	-	2 725	-
Díjnyemfizesés csökkenés	-	-	-1 494	-	1 494	-
Díjnyemfizesés emelkedés	-	-	-422	-	422	-
Vállalati vagyonbiztosítás						
Kárhányad csökkenés	7 034	-	4 035	-	-4 262	-
Kárhányad emelkedés	-7 034	-	-4 035	-	4 262	-
Költséghányad csökkenés	2 367	-	1 640	-	-1 718	-
Költséghányad emelkedés	-2 367	-	-1 056	-	1 134	-
Díjnyemfizesés csökkenés	-65	-	255	-	-251	-
Díjnyemfizesés emelkedés	65	-	328	-	-333	-
Kezesi biztosítás						
Kárhányad csökkenés	180	-1 500	742	-1 098	-736	1 166
Kárhányad emelkedés	-178	1 500	-1 334	1 098	1 328	-1 166
Költséghányad csökkenés	1 032	-	1 032	-	-1 103	-
Költséghányad emelkedés	-1 032	-	-1 034	-	1 105	-
Díjnyemfizesés csökkenés	-	3	-	3	-	-3
Díjnyemfizesés emelkedés	-	3	-	3	-	-3
Lakossági vagyonbiztosítás						
Kárhányad csökkenés	-	-	2 164	-	-2 164	-
Kárhányad emelkedés	-	-	-2 551	-	2 551	-
Költséghányad csökkenés	-	-	340	-	-340	-
Költséghányad emelkedés	-	-	-727	-	727	-
Díjnyemfizesés csökkenés	-	-	-215	-	215	-
Díjnyemfizesés emelkedés	-	-	172	-	172	-



ADATOK EZER FORINTBAN

2022	CSM		EREDMÉNY		TŐKE	
	DIREKT	VB	DIREKT	VB	DIREKT	VB
Hitelfedez. és szlavédelem						
Kárhányad csökkenés	877	-45 276	-42 479	8 816	-37 380	5 430
Kárhányad emelkedés	-877	45 276	42 479	-8 816	37 380	-5 430
Költséghányad csökkenés	312	-	-15 655	-	-13 831	-
Költséghányad emelkedés	-877	-	15 089	-	13 265	-
Díjnyemfizesés csökkenés	6 174	-9 107	-23 800	1 625	-20 271	155
Díjnyemfizesés emelkedés	5 156	15 167	-3 229	-3 539	-3 988	-1 780
Flotta CASCO						
Kárhányad csökkenés	-	-	-9 377	-	-9 377	-
Kárhányad emelkedés	-	-	23 036	-	23 036	-
Költséghányad csökkenés	-	-	4 849	-	4 849	-
Költséghányad emelkedés	-	-	8 809	-	8 809	-
Díjnyemfizesés csökkenés	-	-	7 024	-	7 024	-
Díjnyemfizesés emelkedés	-	-	6 634	-	6 634	-
Vállalati vagyónbiztosítás						
Kárhányad csökkenés	-	-	-16 278	-	-14 854	-
Kárhányad emelkedés	-	-	16 087	-	14 663	-
Költséghányad csökkenés	-	-	-4 726	-	-4 319	-
Költséghányad emelkedés	-	-	4 535	-	4 128	-
Díjnyemfizesés csökkenés	-	-	396	-	284	-
Díjnyemfizesés emelkedés	-	-	-645	-	-533	-
Kezesi biztosítás						
Kárhányad csökkenés	1 045	-885	-1 468	383	-1 345	346
Kárhányad emelkedés	-1 041	885	2 935	-383	2 813	-346
Költséghányad csökkenés	903	-	-708	-	-648	-
Költséghányad emelkedés	-1 041	-	621	-	562	-
Díjnyemfizesés csökkenés	-	-	-	-	-	-
Díjnyemfizesés emelkedés	-	-	-	-	-	-
Lakossági vagyónbiztosítás						
Kárhányad csökkenés	-	-	-5 829	-	-5 829	-
Kárhányad emelkedés	-	-	-936	-	-936	-
Költséghányad csökkenés	-	-	-3 826	-	-3 826	-
Költséghányad emelkedés	-	-	-2 940	-	-2 940	-
Díjnyemfizesés csökkenés	-	-	-3 341	-	-3 341	-
Díjnyemfizesés emelkedés	-	-	-3 424	-	-3 424	-

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 IFRS 17 kivételével a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem lesz 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.

Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás 2022.12.31.

ADATOK MILLIÓ FORINTBAN

ESZKÖZÖK		2022. DECEMBER 31. IFRS 17 + IFRS 9	2022. DECEMBER 31. IFRS4 + IFRS9	KÜLÖNBSÉG
Immateriális javak	Immateriális javak	992	992	-
Ingatlanok, gépek és berendezések	Ingatlanok, gépek és berendezések	149	149	-
Használati jog-eszközök	Használati jog-eszközök	409	409	-
Halasztott adó követelések	Halasztott adó követelések	591	591	-
Társult vállalatok	Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	660	660	-
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól		2 865	
	Követelések biztosításközvetítőktől	1 106	1 008	-4 651
	Halasztott szerzési költségek		1 884	



ESZKÖZÖK		2022. DECEMBER 31. IFRS 17 + IFRS 9	2022. DECEMBER 31. IFRS4 + IFRS9	KÜLÖNBÉG
Vissontbiztosításból származó eszközök	Vissontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból		1 751	
		1 350		-770
	Vissontbiztosítási ügyletekből származó követelések		369	
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	86 205	86 205	-
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	5 167	5 167	-
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	59	59	-
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	24 432	24 432	-
Egyéb eszközök és elhatárolások	Egyéb eszközök és elhatárolások	78	124	-46
Egyéb követelések	Egyéb követelések	273	185	88
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	3 093	3 093	-
Eszközök összesen		124 532	129 943	-5 411

KÖTELEZETTSÉGEK		2022. DECEMBER 31. IFRS 17 + IFRS 9	2022. DECEMBER 31. IFRS4 + IFRS9	KÜLÖNBÉG
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	Biztosítástechnikai tartalékok		22 247	
	Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára		86 205	
		96 661		-13 790
	Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben		923	
	Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben		729	
Vissontbiztosításból származó kötelezettségek	Vissontbiztosításból származó kötelezettségek	553	1 500	- 947
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	Befektetési szerződések	5 167	5 167	-
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	-	-	-
Lízing kötelezettségek	Lízing kötelezettségek	475	475	-
Céltartalékok	Céltartalékok	520	520	-
Egyéb kötelezettségek	Egyéb kötelezettségek		3 268	
	Kölcsönök és pénzügyi vissontbiztosítás	2 733	7	-542
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	30	30	-
Kötelezettségek összesen		105 792	121 071	15 792
NETTÓ ESZKÖZÖK		18 740	8 872	9 868



ADATOK MILLIÓ FORINTBAN

SAJÁT TŐKE		2022. DECEMBER 31. IFRS 17 + IFRS 9	2022. DECEMBER 31. IFRS 4 + IFRS 9	KÜLÖNBSÉG
Jegyzett tőke	Jegyzett tőke	3 116	3 116	-
Tőketartalék	Tőketartalék	1 153	1 153	-
Saját részvény	Saját részvény	-32	-32	-
Egyéb tartalékok	Egyéb tartalékok	-4 281	-6 891	2 610
Eredménytartalék	Eredménytartalék	18 784	11 526	7 258
Saját tőke összesen		18 740	8 872	9 868

ADATOK MILLIÓ FORINTBAN

KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS 2022		2022 Q1- Q4 IFRS17 + IFRS9	2022 Q1- Q4 IFRS 4 + IFRS 9	KÜLÖNBSÉG
Biztosítási bevétel	Biztosítási díjak	13 671	32 346	-18 675
	Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása		-1 987	
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	13 265	-7 040	15 176
	Egyéb működési költségek		-2 551	
	Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek		-16 129	
	Meg nem szolgált díjak tartalékának változása		-734	
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-1 540	-3 847	2 307
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	Kármegtérülések viszontbiztosítótól		750	
	Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	2 180	1 554	-124
Biztosítási szolgáltatások eredménye		1 046	2 362	-1 316
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	1 102	1 102	-
Befektetések egyéb bevétele	Befektetések egyéb bevétele	954	483	471
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-6	-6	-
Befektetések ráfordítása	Befektetések ráfordítása	-3 060	-3 060	-
Társult vállalatok hozama	Tőkemódszerrel elszámolt befektetések hozama	482	482	-
Befektetési eredmény		-528	-999	471



ADATOK MILLIÓ FORINTBAN

KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS 2022		2022 Q1- Q4 IFRS17 + IFRS9	2022 Q1- Q4 IFRS 4 + IFRS 9	KÜLÖNBÉSÉG
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	1 455	-	1 455
Pénzügyi eredmény vizontbiztosításból	-	-62	-	-62
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	178	178	-
Pénzügyi eredmény		1 571	178	1 393
Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	105	105	-
Egyéb működési költségek	-	-447	-	-447
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	Egyéb működési bevételek	274	803	-529
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	Egyéb ráfordítások	-211	-1 083	872
Adózás előtti eredmény		1 810	1 366	444
Adóbevételek / (ráfordítások)	Adóbevételek / (ráfordítások)	-275	-275	-
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	Halasztott adóráfordítások / (bevételek)	-	117	-117
Adózott eredmény összesen		1 535	1 208	327
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	Egyéb átfogó jövedelem	- 3 090	-3 207	117
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-	2 134	-	2 134
Pénzügyi átfogó eredmény vizontbiztosítási ügyletekből	-	160	-	160
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem		-796	-3 207	2 411
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem		-602	-602	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen		-1 398	-3 809	2 411
Teljes átfogó jövedelem		137	-2 601	2 738



Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatás 2021.12.31.

ADATOK MILLIÓ FORINTBAN

ESZKÖZÖK		2021. DECEMBER 31. IFRS 17 + IFRS 9	2021. DECEMBER 31. IFRS 4 + IFRS 9	KÜLÖNBSÉG
Immateriális javak	Immateriális javak	720	720	-
Ingtatlanok, gépek és berendezések	Ingtatlanok, gépek és berendezések	179	179	-
Használati jog-eszközök	Használati jog-eszközök	494	494	-
Halasztott adó követelések	Halasztott adó követelések	474	474	-
Társult vállalatok	Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	1 013	1 013	-
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól		1 958	
	Követelések biztosításközvetítőktől	649	56	-2 693
	Halasztott szerzési költségek		1 328	
Visszontbiztosításból származó eszközök	Visszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	395	453	-146
	Visszontbiztosítási ügyletekből származó követelések		88	
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	85 664	85 664	-
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	5 238	5 238	-
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	1	1	-
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	28 409	-	-
	Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	28 409	
Egyéb eszközök és elhatárolások	Egyéb eszközök és elhatárolások	62	76	-14
Egyéb követelések	Egyéb követelések	184	183	1
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 498	1 498	-
Eszközök összesen		124 980	127 832	-2 852



ADATOK MILLIÓ FORINTBAN

KÖTELEZETTSÉGEK		2021. DECEMBER 31. IFRS 17 + IFRS 9	2021. DECEMBER 31. IFRS4 + IFRS9	KÜLÖNBSÉG
	Biztosítástechnikai tartalékok		19 320	
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	96 433	85 664	-9 677
	Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben		882	
	Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben		244	
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	112	279	- 167
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	Befektetési szerződések	5 238	5 238	-
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	12	12	-
Lízing kötelezettségek	Lízing kötelezettségek	532	532	-
Céltartalékok	Céltartalékok	323	323	-
Egyéb kötelezettségek	Egyéb kötelezettségek		2 112	
	Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	2 013	38	-137
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	20	20	-
Kötelezettségek összesen		104 683	114 664	-9 981
NETTÓ ESZKÖZÖK		20 297	13 168	7 129
Jegyzett tőke	Jegyzett tőke	3 116	3 116	-
Tőketartalék	Tőketartalék	1 153	1 153	-
Saját részvény	Saját részvény	-32	-32	-
Egyéb tartalékok	Egyéb tartalékok	-2 884	-1 472	-1 412
Eredménytartalék	Eredménytartalék	18 944	18 944	8 541
Saját tőke összesen		20 297	13 168	7 129



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 Csoport 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 Csoport biztosítási kockázati kitétsége a magyarországi egyéni halálozási kockázatokkal kapcsolatosan a legnagyobb. A nem-életbiztosító esetében a biztosítási kockázatok a művelt termékekhez kötődnek, így vagyonszerződések esetében a kumulált kockázat természeti katasztrófák esetén a legmagasabb, míg gépjárműbiztosítások esetében szükséges az esetleges limitig történő kárkifizetés megfelelő kockázatkezelése. A Csoport számára a vonatkozó szerződések alapján a károk bekövetkezésének időpontjával, gyakoriságával és nagyságával kapcsolatos bizonytalanságok jelentenek kockázatot.

A Csoport az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

Életbiztosítások

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

Egészségbiztosítás

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



Nem-életbiztosítások:

- n. vagyonsbiztosítási szerződések,*
- o. felelősségbiztosítási szerződések,*
- p. casco biztosítási szerződések,*
- q. kezességbiztosítási szerződések,*
- r. csoportos hitelfedezeti és számlavédelem szerződések,*
- s. lakásbiztosítási szerződések,*
- t. utasbiztosítási szerződések,*
- u. különböző pénzügyi veszteségekre vonatkozó biztosítások.*

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

6.2. A kockázatkezelés általános elvei és eszközei

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

A kockázatkezelési rendszer kiépítésének célja, hogy az biztosító döntéshozatali folyamataiba a kockázatkezelés szempontjai integrálódjanak. A kockázatok azonosításában kiemelt szerepet kapott a Csoport 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 csoport 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. Tőkemegfelelési kockázat az olasz operáció hatása miatt
2. Technológiai kockázatok – folyamat, termék és informatikai komplexitás
3. A gazdasági környezet változásából eredő kockázatok
4. 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 Csoport által előre definiált kockázatvállalási limitek meghaladása.

A kockázatvállalási stratégia részei:

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

6.3.1. A kockázatvállalási limitek definiálása

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

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

6.3.2. A limiteknek való megfelelés folyamatos mérése

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

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

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

6.3.4. A termékek árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata

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

Ilyen eszköz lehet:

- észszerű várakozási időszak kikötése,
- észszerű kockázat kizárások.

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

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

6.3.5. A viszontbiztosítási politika

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

A viszontbiztosító kiválasztásához a Csoport az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

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



6.4. A biztosítási kockázatok koncentrációja

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

A kockázatok összekapcsolódása az alábbi okokból következhet be:

6.4.1. A földrajzi diverzifikáció

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

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

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

6.4.2. Foglalkozási csoportok, kockázati profilok arányainak felborulása

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

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

6.4.3. Demográfiai kockázatok

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

A Dimenzió Biztosítási Egyesülettől átvett HNY életjáradék termék esetében jelentős longevity kockázat jelentkezik. A Csoport a kockázat kezelésére egyéb biztosítástechnikai tartalékot képez valamint monitorozza a biztosítottak halandósági arányait.



A Csoport jelenlegi egyéb termékei ugyanakkor csak nagyon korlátozottan tartalmaznak longevity kockázat által érintett szolgáltatásokat. A jövőben is minden longevity 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 Csoport monitorozza.

6.4.4. Ügyfélopciónok

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

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

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

A COVID-19 járvány miatti vészhelyzet kihirdetésével a Csoport azonnal megkezdte a vizsgavásárlások monitorozását, majd az MNB határozata alapján havi adatszolgáltatást teljesít (2021 óta 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 Csoport az állományán belül több ilyen kiemelt kockázatot nyilvántart.

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

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

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



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

Feltételek:

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

A 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 Csoport annyiban visel biztosítási kockázatot, amennyiben az alap szerződés aktuális értéke alacsonyabb, mint a garantált minimális haláleseti szolgáltatás.

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

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

6.5.2. Kockázati biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.3. Egész életre szóló kockázati életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű egész életre szóló termék elhalálozás esetén garantált szolgáltatást nyújt. A szolgáltatás értéke évente 3 százalékkal nő, az ügyfél által fizetendő rendszeres díj azonban állandó. A várakozási idő alatt bekövetkezett – nem baleseti elhalálozás esetén



csak csökkentett kifizetést teljesít a Csoport. A termék közös két életre szóló változata díját-vállalási szolgáltatást is tartalmaz, azaz a két biztosított közül bármelyik halálának esetén nincs további díjfizetési kötelezettség, amennyiben a haláleset várakozási időn túl, vagy baleset következtében történt – ellenkező esetben az életben maradt biztosított vonatkozásában továbbra is fennáll a díjfizetési kötelezettség. A szerződéseket csak két díjjal fedezett biztosítási év után lehet felmondani. Eseti befizetés lehetséges.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.5.4. Vegyes életbiztosítás (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 díjából 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 díjából 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 nyugdíjszolgáltatásra való jogosultság megszerzése. A szerződés visszavásárolható.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: a törlések és a felmerülő költségek alakulása, valamint a megfizetett rendszeres díjából 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 Csoport a fő biztosítás fennmaradó díjfizetési kötelezettségeit átvállalja.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

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

Feltételek:

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

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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 (Best Doctors, 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 százalékanak 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 halandóság és morbiditás tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő (egészségügyi és egyéb) költségek valós értéke.

6.5.14. Vagyonbiztosítások (Magyarország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.15. Felelősségbiztosítások

Feltételek:

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

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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



6.5.16. Casco biztosítások

Feltételek:

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

A Biztosító ezen portfóliója nagy részét a 2020-as év folyamán értékesítette, ugyanakkor 2021 végén újraindult a flotta casco termék értékesítése.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.17. Kezesség biztosítások (Magyarország, Olaszország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.18. Csoportos hitelfedezeti és számlavédelmi biztosítások

A Csoport a biztosítottak keresőképtelenségével, munkanélküliségével kapcsolatos kockázataira nyújt szolgáltatást.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárkifizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest. A jövőbeni cash flow-ban rejlő bizonytalanságot a kockázatok 100%-os viszontbiztosítotttsága csökkenti.

6.5.19. Lakásbiztosítások

A Csoport a biztosítottak ingó és ingatlan vagyonával kapcsolatos tűz és elemei kár, egyéb vagyoni kár jellegű kockázataira nyújt szolgáltatást, amely kiterjed a biztosítási eseményekkel összefüggésben asszisztencia, illetve balesetbiztosítási szolgáltatásokra is.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárkifizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest. A jövőbeni cash-flow-ban rejlő bizonytalanságot a kockázatok 100%-os viszontbiztosítotttsága csökkenti.



6.5.20. Utasbiztosítások

A Csoport a biztosítottak külföldi utazása, külföldi tartózkodása során felmerülő baleset, betegség, vagyon és egyéb pénzügyi veszteség jellegű kockázataira nyújt fedezetet. A Csoport a biztosítási eseményekkel összefüggésben asszisztencia, jogvédelmi szolgáltatást is nyújt.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárkifizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest. A jövőbeni cash-flow-ban rejlő bizonytalanságot a kockázatok 100%-os viszontbiztosítottsága csökkenti.

6.5.21. Különböző pénzügyi veszteségekre vonatkozó biztosítások

Az ügyfél munkahelyének elvesztése vagy egy hosszabb ideig tartó keresésképtelenség esetére nyújt segítséget, vagy bankkártyahasználattal, az online tranzakciókkal illetve a digitális jelenlétünkkel kapcsolatos tevékenységekben rejlő kockázatok lefedésére nyújt fedezetet.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: az egyes események bekövetkezésének tényleges alakulása a feltételezethez képest, az átlagos kárkifizetések alakulása és a felmerülő költségek alakulása a tervezetthez képest. A jövőbeni cash-flow-ban rejlő bizonytalanságot a kockázatok 100%-os viszontbiztosítottsága csökkenti.

6.6. A Biztosítót érintő piaci kockázatok hatásai

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

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

A pénzügyi instrumentumokat a Csoport fajtájuk és a vételi szándék alapján különböző kategóriákba sorolja (Izd. 3.17 és 3.21-es megjegyzések).

A Csoport számos pénzügyi kockázatnak van kitéve pénzügyi eszközein és kötelezettségein keresztül. A pénzügyi kockázatok legfontosabb elemei a kamatkockázat, likviditási kockázat, devizakockázat, a részvénytőzsi 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 Csoport ezeket a pozíciókat az Eszköz-Forrás Management keretei között kezeli, azzal a céllal, hogy hosszú távon a befektetési és biztosítási szerződésekből származó kötelezettségeket meghaladó megtérülést érvényesítsen pénzügyi eszközein. Meghatározó technikája a Csoport eszköz-forrás kezelésének, hogy összeillessze a biztosítási és befektetési szerződéseket jellegük szerint eszköz és forrás oldalról.



A Csoport 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 Csoport 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 Csoport számára; a kamatláiban, árfolyamban bekövetkező változásoknak közvetlen hatása van a Társaság eredményére és saját tőkéjére.

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport 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 Csoport 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 Csoportra 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 kitétség

A Csoportnak hitelkockázati kitétsége elsősorban a bankbetéteken, az adott kölcsönökön és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjain keletkezik.

A pénzügyi eszközök piaci értéke ezek miatt megfelelően reprezentálja a Csoport maximális hitelkockázati kitétségét. A maximum hitelkockázati kitétség a fordulónapokon az alábbi volt:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT	2021. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Államkötvények	40 840 831	22 899 286	32 805 828
Vállalati kötvények	6 480 487	4 566 451	1 551 652
Részvények	27 333 515	24 874 428	26 099 266
Befektetési jegyek	54 688 111	46 537 497	53 218 260
Pénzeszközök	8 239 407	19 698 901	7 615 638
Követelések	372 731	3 523 976	330 040
Egyéb pénzügyi eszközök	-17 689	-2 904 144	-626 930

A hitelkockázati kitétséget a pénzügyi eszközök meghatározó részét kitevő államkötvények esetében a Csoport 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	1 643 913	1 530 091
Értékvesztés kivezetése behajthatatlan követeléseken	-	-
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	20	-54
Értékvesztés visszairása	-63 672	113 876
Záróegyenleg december 31-én	1 580 261	1 643 913

Az egyéb követelések értékvesztése az alábbiak szerint változott:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.		2022. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT	
	BRUTTÓ	ÉRTÉKVESZTÉS	BRUTTÓ	ÉRTÉKVESZTÉS
Nem lejárt	278 144	-	298 485	-
0 és 30 nap között lejárt	-	-	-	-
31 és 120 nap között lejárt	478	-	200	-
121 és 360 nap között lejárt	-	-	-	-
Éven túl lejárt	1 580 587	-1 580 261	1 643 900	-1 643 913
Összesen	1 859 209	-1 580 261	1 942 585	-1 643 913

A Csoport 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 Csoport 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 Csoport a fentieket nem tudná teljesíteni,



a biztosítási üzletágak eredendő kockázata, amelyet egy sor intézményspecifikus és piaci esemény befolyásolhat.

A Csoport likviditáskezelési folyamata, ahogyan azt a vezetés végrehajtja és nyomon követi, tartalmazza a napi szintű forrásbiztosítást, a jövőbeli cash flow-k nyomon követésén keresztül annak érdekében, hogy a követelményeknek eleget tegyen a Csoport; könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartását előre nem látható cash flow akadályok ellen, illetve a konszolidált pénzügyi kimutatásokon alapuló likviditási mutatók nyomon követését a belső és szabályozói követelmények érdekében.

A nyomon követés és jelentés a likviditáskezeléshez kulcsfontosságú jövőbeli időszakok cash flow előrejelzései és mérései formájában jelennek meg. Az alábbi táblázat a pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapjára vonatkozóan bemutatja a Csoport által fizetendő és behajtandó pénzeszközöket a szerződéses cash flow-k tekintetében.

Pénzügyi eszközök és kötelezettségek, illetve céltartalékok és lízingkötelezettségek:

ADATOK EZER FORINTBAN

2023. DECEMBER 31.	KÖNYV SZERINTI ÉRTÉK	SZERZŐDÉSES CASH FLOW	6 HÓNAP VAGY KEVESEBB	6-12 HÓNAP	1-2 ÉV	2-5 ÉV	5 ÉVEN TÚL
Kötelezettségek*	10 391 753	10 491 720	8 958 334	273 710	639 378	620 298	-
Ebből: Lízing kötelezettségek	314 283	384 250	94 359	93 916	179 571	16 404	-
Államkötvények	40 840 831	56 022 970	8 561 362	10 833 821	7 641 840	5 361 827	23 624 121
Vállalati kötvények	6 480 487	7 229 516	2 500 692	181 582	882 882	2 501 860	1 162 500
Részvények	27 333 515	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	54 688 111	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	8 239 407	8 239 407	8 239 407	-	-	-	-
Követelések	372 731	372 731	371 853	878	-	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	-148 953	-148 953	-148 953	-	-	-	-
Határidős ügyletek	131 264	131 264	95 488	35 776	-	-	-
Eszközök összesen*	137 937 393	71 846 935	19 619 849	11 052 057	8 524 722	7 863 687	24 786 621

* befektetési szerződések, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, lízing kötelezettség



ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	KÖNYV SZERINTI ÉRTÉK	SZERZŐDÉ- SES CASH FLOW	6 HÓNAP VAGY KEVESEBB	6-12 HÓNAP	1-2 ÉV	2-5 ÉV	5 ÉVEN TÚL
Kötelezettségek*	8 924 037	8 924 036	7 225 218	424 117	946 826	327 875	-
Ebből: Lízing kötelezettségek	474 893	474 893	71 714	71 714	143 428	188 037	-
Államkötvények	22 899 286	36 028 604	4 881 536	4 805 250	1 958 682	7 089 975	17 293 160
Vállalati kötvények	4 566 451	5 197 526	644 279	684 172	1 354 961	415 702	2 098 413
Részvények	24 874 428	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	46 537 497	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	19 698 901	19 698 901	19 698 901	-	-	-	-
Követelések	3 523 976	3 523 976	3 523 293	683	-	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	-2 986 256	-2 986 256	-2 986 256	-	-	-	-
Határidős ügyletek	82 112	82 112	62 300	19 812	-	-	-
Eszközök összesen*	119 196 395	61 544 863	25 824 053	5 509 917	3 313 643	7 505 677	19 391 573

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

Biztosítási ügyletekből származó eszközök és kötelezettségek várható kifizése:

ADATOK EZER FORINTBAN

	BIZTOSÍTÁSI ÜGYLETEKBŐL SZÁRMAZÓ ESZKÖZÖK			BIZTOSÍTÁSI ÜGYLETEKBŐL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK			ÖSSZESEN
	LFRC (FENN- MARADÓ FEDEZETRE VONATKO- ZÓ KÖTELE- ZETTSÉG)	LFIC (FEL- MERÜLT KÁRIGÉ- NYEKRE VONATKO- ZÓ KÖTELE- ZETTSÉG)	ÖSSZESEN	LFRC (FENN- MARADÓ FEDEZETRE VONATKO- ZÓ KÖTELE- ZETTSÉG)	LFIC (FEL- MERÜLT KÁRIGÉ- NYEKRE VONATKO- ZÓ KÖTELE- ZETTSÉG)	ÖSSZESEN	
2023							MINDÖSZ- SZESEN
1 éven belül	-890 850	221 459	-669 391	622 152	2 833 304	3 455 456	2 786 064
2 éven belül	-717 180	27 131	-690 050	3 720 158	1 331 175	5 051 333	4 361 284
3 éven belül	-572 458	4 419	-568 039	6 017 552	596 549	6 614 101	6 046 062
4 éven belül	-454 616	-	-454 616	7 901 388	28 720	7 930 108	7 475 492
5 éven belül	-359 669	-	-359 669	9 070 290	6 181	9 076 470	8 716 801
5 év felett	-1 076 068	-	-1 076 068	69 849 336	4 949	69 854 286	68 778 218
	-4 070 842	253 008	-3 817 833	97 180 876	4 800 879	101 981 755	98 163 922



Viszontbiztosítási ügyletekből származó eszközök és kötelezettségek várható kifizetése:

ADATOK EZER FORINTBAN

	BIZTOSÍTÁSI ÜGYLETEKBŐL SZÁRMAZÓ ESZKÖZÖK			BIZTOSÍTÁSI ÜGYLETEKBŐL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK			ÖSSZESEN
	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	
2023							MINDÖSSZESEN
1 éven belül	567 519	-238 155	329 364	102 735	-50 435	52 299	381 664
2 éven belül	400 418	-94 569	305 849	49 451	-5 870	43 581	349 430
3 éven belül	267 342	-6 804	260 538	47 192	-947	46 245	306 783
4 éven belül	201 966	-	201 966	39 486	-	39 486	241 452
5 éven belül	150 889	-	150 889	29 918	-	29 918	180 807
5 év felett	425 495	-	425 495	133 151	-	133 151	558 646
	2 013 629	-339 528	1 674 101	401 932	-57 252	344 681	2 018 782

6.6.3. Devizakockázat

A Csoport forintban és euróban denominált biztosítási és befektetési szerződéseket köt. A Csoport 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 érzékenységet a CSM-re, az eredményre és a tőkére 2023. és 2022. év végével:

Élet szegmens:

ADATOK EZER FORINTBAN

	CSM	EREDMÉNY		TŐKE
	EUR	EUR	USD	EUR
2023. DECEMBER 31.				
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 (ezer forint)	-	34 240	260 261	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi eszközökre (ezer forint)	-	-34 240	-260 261	-
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre (ezer forint)	-	-35 180	-259 435	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre (ezer forint)	-	35 180	259 435	-



ADATOK EZER FORINTBAN

2023. DECEMBER 31.	CSM	EREDMÉNY		TŐKE
	EUR	EUR	USD	EUR
Árfolyamnövekedés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre (ezer forint)	-92 411	110 718	-	-5 451 503
Árfolyamcsökkenés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek (ezer forint)	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 (ezer forint)	-	121 873	284 445	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi eszközökre (ezer forint)	-	-121 873	-284 445	-
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre (ezer forint)	-	-61 830	-284 445	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre (ezer forint)	-	61 830	284 445	-
Árfolyamnövekedés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre (ezer forint)	-382 147	151 549	-	-5 980 533
Árfolyamcsökkenés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek (ezer forint)	357 121	-236 781	-	6 228 985

Nem-élet szegmens:

ADATOK EZER FORINTBAN

2023. DECEMBER 31.	CSM	EREDMÉNY	TŐKE
	EUR	EUR	EUR
Év végi devizaárfolyam	382,78	382,78	382,78
Lehetséges változás (+)	10%	10%	10%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	10%
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi eszközökre (ezer forint)	-	143 316	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi eszközökre (ezer forint)	-	-143 316	-
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre (ezer forint)	-	-55 100	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre (ezer forint)	-	55 100	-
Árfolyamnövekedés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre (ezer forint)	-	-150 123	-147 727
Árfolyamcsökkenés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek (ezer forint)	-	150 123	147 727



ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	CSM EUR	EREDMÉNY EUR	TŐKE EUR
Év végi devizaárfolyam	400,25	400,25	400,25
Lehetséges változás (+)	10%	10%	10%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	10%
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi eszközökre (ezer forint)	-	168 072	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi eszközökre (ezer forint)	-	-168 072	-
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre (ezer forint)	-	-10 910	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre (ezer forint)	-	10 910	-
Árfolyamnövekedés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre (ezer forint)	-	-174 831	-171 245
Árfolyamcsökkenés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre (ezer forint)	-	174 831	171 245

6.6.4. Kamatkockázat

A Csoport 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 érintheti az életbiztosítási díjtartalékokhoz rendelt eszközök értékét, ezért ezeknél az eszközöknél létezik kamatkockázat. A kamatkockázatot a Csoport olyan eszközök választásával ellensúlyozza, amelyeknek alacsony a kamatláb-érzékenysége. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.

A Csoport saját befektetései szintén hordoznak kamatkockázatot.

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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Fix kamatozású	47 321 316	27 465 742
Változó kamatozású	-	-
Kamatozó eszközök	47 321 316	27 465 742
Fix kamatozású	-	-
Változó kamatozású	-	-
Kamatozó kötelezettségek	-	-

A Csoport 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%	1,25%
Vállalati kötvények	3,25%-16%	2,5%-9%	n/a	2%-14%	2,5%-8,75%
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei	18,24%	n/a	n/a	12,79%-13,79%	-
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 kamatlábérzékenységét mutatja, vagyis azt, hogy 1%-os kamatláb emelkedés, illetve csökkenés esetén milyen CSM, eredmény, illetve tőkehatás következik be.

Élet szegmens:

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	-	-
	123 417	-249 831	-466 207	450 237	1 327 614	-1 600 621

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	-	-
	-2 554	11 198	-242 207	262 821	771 213	-855 898



Nem-élet szegmens:

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	CSM		EREDMÉNY		TŐKE	
	EMELKEDÉS	CSÖKKENÉS	EMELKEDÉS	CSÖKKENÉS	EMELKEDÉS	CSÖKKENÉS
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	-	-	-	-	63 245	-65 151
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	-159 229	165 502	-	-
	-	-	-159 229	165 502	63 245	-65 151

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	CSM		EREDMÉNY		TŐKE	
	EMELKEDÉS	CSÖKKENÉS	EMELKEDÉS	CSÖKKENÉS	EMELKEDÉS	CSÖKKENÉS
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	-	-	-	-	38 659	-15 222
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	-111 125	114 989	-	-
	-	-	-111 125	114 989	38 659	-15 222

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 érzékenységét mutatja, vagyis azt, hogy 10%-os részvényár emelkedés 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. A részvényárfolyamra való kitettség kizárólag az élet szegmens esetében releváns.

ADATOK EZER FORINTBAN

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



ADATOK EZER FORINTBAN

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



7. TŐKEMEGFELELÉS

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

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

2016. január 1-től életbe lépett a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról szóló Európai Parlament és Tanács 2009/138/EK irányelve (2009. november 25.), röviden Szolvencia II irányelv, 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 beépül a kockázatalapú szemlélet; a biztosítók saját kockázat- és szolvenciaértékelés (ORSA) keretében rendszeresen felméri az általános szavatolótőke-szükséglet igényüket az üzleti tervek alapján, kitérve az I. pillérrel le nem fedett (pl. likviditási), illetve a hosszú távú kockázatokra is.

A Szolvencia II szerinti tőkemegfelelési követelmények teljesítésére a Csoport nagy hangsúlyt fektet és folyamatosan megfelel azoknak. A Csoport konszolidált rendelkezésre álló szavatoló tőkéje 2023. december 31-én a szükséges szavatoló tőke szint több mint kétszerese, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

A 2023.12.31-es "A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke" értéke az éves Szolvencia II jelentésben megállapított összeget tartalmazza, mely kis mértékben változott a közzétett beszámolóhoz képest.

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023.12.31	2022.12.31 (MÓDOSÍTOTT)
A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	20 666 565	16 180 188
A minimális tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	20 666 565	16 180 188
Szavatoló tőke szükséglet	9 543 386	8 076 322
Minimális tőke szükséglet	3 820 000	3 820 000
Tőkemegfelelés (szavatoló tőkeszükséglethez képest)	217%	200%
Tőkemegfelelés (minimális tőkeszükséglethez képest)	541%	424%

8. SZEGMENSENKÉNTI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

2023 – Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás szegmensenként és portfóliócsoportonként

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
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 viszontbiztosítótól	15 612	93 189	-	12 086	2 555	129 066	721 258	-	973 766
Biztosítási szolgáltatások eredménye	345 266	145 249	-41 047	730 733	-3 618	647 251	215 031	-	2 038 865
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	-	-	-	-	-	-	-	110 149	110 149
Társult vállalatok hozama	-	-	-	-	-	-	-	454 329	454 329
Befektetési eredmény	-	-	-	-	-	-	-	9 795 770	9 795 770
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 viszontbiztosításból	786	-10 915	-	-4 291	875	3 684	-44 811	-	-54 672
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	-402 894	-402 894
Pénzügyi eredmény	-12 681	-13 907	-1 188 653	-5 918 351	-484 798	-2 315	25 359	-402 894	-7 998 240
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	-	-	-	-	-	-	-	76 621	76 621
Egyéb működési költségek	-	-	-	-	-	-	-	-180 920	-180 920
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	-	-	-	-	-	-	-	317 601	317 601
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-380 407	-380 407
Adózás előtti eredmény	332 585	131 342	-1 229 700	-5 187 618	-488 416	644 936	240 390	9 225 771	3 669 290



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
Adózott eredmény összesen	332 585	131 342	-1 229 700	-5 187 618	-488 416	644 936	240 390	8 493 828	2 937 347
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	3 099 068	3 099 068
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	-2 172 815	493 313	92 312	-	-1 587 190
Pénzügyi átfogó eredmény vizontbiztosítási ügyletekből	-	-	-	-4 328	1 975	-68 112	-86 594	-	-157 059
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-4 328	-2 170 840	425 201	5 718	3 099 068	1 354 819
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-	-	-	-	1 806 883	1 806 883
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-	-	-4 328	-2 170 840	425 201	5 718	4 905 951	3 161 702
Teljes átfogó jövedelem	332 585	131 342	-1 229 700	-5 191 946	-2 659 256	1 070 137	246 108	13 399 779	6 099 049

2023 – Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás szegmensenként és portfóliócsopontonként folyt.

ADATOK EZER FORINTBAN

	HITELFEDE- ZET ÉS SZLAVÉDE- LEM NONLIFE	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	LAKOSSÁGI VAGYON- BIZT.	EGYÉB NEMÉLET SZEGMENS	CIG NEM- ÉLETBIZTO- SÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A KIMUTA- TÁSOK LEVEZETÉSÉ- HEZ (KONSZOLI- DÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Biztosítási bevétel	2 663 183	2 427 850	3 607 002	491 962	344 305	-	9 534 302	-	-	21 348 986
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-1 991 678	-2 947 643	-2 214 543	-298 823	-337 391	-	-7 790 078	-	-	-17 857 464
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-231 740	-583 204	-1 672 965	-207 597	-137 847	-	-2 833 353	-	-	-3 515 552
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	-201 465	638 128	321 819	1 592	156 568	-	916 642	-	-	1 890 408
Biztosítási szolgáltatások eredménye	238 300	-464 869	41 313	-12 866	25 635	-	- 172 487	-	-	1 866 378
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	-	-	-	-	-	665 225	665 225	-	-	1 917 069
Befektetések egyéb bevétele	-	-	-	-	-	538 323	538 323	148 905	- 148 905	8 514 500
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	-	-	-	-	-	-1 662	-1 662	-	-	1 609
Befektetések ráfordítása	-	-	-	-	-	-280 192	- 280 192	-70 095	- 885 314	-1 125 452
Társult vállalatok hozama	-	-	-	-	-	-	-	8 532	107 810	570 671
Befektetési eredmény	-	-	-	-	-	921 694	921 694	87 342	- 926 409	9 878 397
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-6 860	-21 895	-47 180	29 375	-1 420	-	- 47 980	-	-	-7 588 654
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	35 093	-2 368	3 023	32 603	920	-	69 271	-	-	14 599
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 402 894
Pénzügyi eredmény	28 233	-24 263	-44 157	61 978	- 500	-	21 291	-	-	- 7 976 949



ADATOK EZER FORINTBAN

	HITELFEDE- ZET ÉS SZLAVÉDE- LEM NONLIFE	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	LAKOSSÁGI VAGYON- BIZT.	EGYÉB NEMÉLET SZEGMENS	CIG NEM- ÉLETBIZTO- SÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A KIMUTA- TÁSOK LEVEZETÉSÉ- HEZ (KONSZOLI- DÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76 621
Egyéb működési költségek	-	-	-	-	-	-47 430	- 47 430	-14 540	9 649	- 233 241
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	-	-	-	-	-	124 343	124 343	14 769	- 259 566	197 147
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-	-	-	-	-	-41 180	- 41 180	-	249 848	- 171 739
Adózás előtti eredmény	266 533	-489 132	-2 844	49 112	25 135	957 427	806 231	87 571	- 926 478	3 636 614
Adóbevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-31 122	- 31 122	-10	-	- 777 855
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 780
Adózott eredmény összesen	266 533	-489 132	-2 844	49 112	25 135	926 305	775 109	87 561	- 926 478	2 873 539
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	-	-	-	-	-	364 378	364 378	-	-	3 463 446
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	19 505	-32 914	-55 788	-13 176	-2 105	-	- 84 478	-	-	-1 671 668
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-102 301	-13 931	15 877	-1 814	2 569	-	- 99 600	-	-	- 256 659
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-82 796	-46 845	-39 911	-14 990	464	364 378	180 300	-	-	1 535 119
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 806 883
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-82 796	-46 845	-39 911	-14 990	464	364 378	180 300	-	-	3 342 002
Teljes átfogó jövedelem	183 737	-535 977	-42 755	34 122	25 599	1 290 683	955 409	87 561	- 926 478	6 215 541

ADATOK EZER FORINTBAN

ESZKÖZÖK	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Immateriális javak	661 888	272 516	-	-	934 404
Ingtatlanok, gépek és berendezések	104 307	12 489	-	-	116 796
Használati jog-eszközök	175 156	95 873	-	-	271 029
Halasztott adó követelések	336 871	-	-	-	336 871
Leányvállalatok	6 698 411	-	-	-6 698 411	-
Társult vállalatok	51 753	-	-	725 042	776 795
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	1 058 131	183 988	-	-	1 242 119
Viszontbiztosításból származó eszközök	659 405	1 898 646	-	-	2 558 051
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	94 424 412	-	-	-	94 424 412
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	4 763 115	-	-	-	4 763 115
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	109 418	20 871	-	-	130 289
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	24 497 672	11 480 918	-	-	35 978 590
Egyéb eszközök és elhatárolások	65 435	14 292	-	-	79 727
Egyéb követelések	62 985	82 328	574	2 772	148 659
Saját részvény	-	-	139 358	-139 358	-
Kapcsolt követelések	118 288	67 226	413 422	-598 936	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 709 364	756 188	26 776	-	2 492 328
Eszközök összesen	135 496 611	14 885 335	580 130	-6 708 891	144 253 185

ADATOK EZER FORINTBAN

KÖTELEZETTSÉGEK	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	106 134 480	4 085 574	-	-	110 220 054
Vizontbiztosításból származó kötelezettségek	91 214	284 793	-	-	376 007
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	4 763 115	-	-	-	4 763 115
Lízing kötelezettségek	203 489	110 795	-	-	314 284
Céltartalékok	126 072	136 371	-	-	262 443
Egyéb kötelezettségek	1 563 026	3 455 480	1 448	-	5 019 954
Kapcsolt kötelezettségek	67 227	117 711	40	-184 978	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	33 407	-	-	-	33 407
Kötelezettségek összesen	112 982 030	8 190 724	1 488	-184 978	120 989 264
NETTÓ ESZKÖZÖK	22 514 581	6 694 611	578 642	-6 523 913	23 263 921

SAJÁT TŐKE

Jegyzett tőke	3 116 133	1 090 000	242 730	- 1 332 730	3 116 133
Tőketartalék	4 019 111	9 105 236	-	- 11 971 357	1 152 990
Saját részvény	-31 996	-	-	-	-31 996
Egyéb tartalékok	-955 030	15 289	-	-	-939 741
Eredménytartalék	16 366 363	-3 515 913	335 911	6 780 174	19 966 535
Saját tőke összesen	22 514 581	6 694 612	578 641	-6 523 913	23 263 921



ADATOK EZER FORINTBAN

2022	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM LIFE	EGYÉB ÉLET SZEGMENS	LIFE 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
Biztosítási szolgáltatások eredménye	138 745	-20 139	90 265	849 061	34 770	458 122	-136 578	-	1 414 246
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	-	-	-	-	-	-	-	770 141	770 141
Befektetések egyéb bevétele	-	-	-	-	-	-	-	705 671	705 671
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	-	-	-	-	-	-	-	-7 072	-7 072
Befektetések ráfordítása	-	-	-	-	-	-	-	-3 193 733	-3 193 733
Társult vállalatok hozama	-	-	-	-	-	-	-	834 500	834 500
Befektetési eredmény	-	-	-	-	-	-	-	-890 493	-890 493
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 értékváltozása	-	-	-	-	-	-	-	178 470	178 470
Pénzügyi eredmény	1 064	- 9 688	272 447	1 632 690	-290 906	40 448	1 739	178 470	1 826 264
Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	-	-	-	-	-	-	-	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
Adózás előtti eredmény	139 809	-29 827	362 712	2 481 751	-256 136	498 570	-134 839	-936 268	2 125 772



ADATOK EZER FORINTBAN

2022	CSOPORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. 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)	-	-	-	-	-	-	-	-240 028	-240 028
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adózott eredmény összesen	139 809	-29 827	362 712	2 481 751	-256 136	498 570	-134 839	-1 176 296	1 885 744
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
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	6 786	2 430 617	-250 524	6 466	-3 012 264	-818 919
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-	-	-	-	-602 294	-602 294
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-	-	6 786	2 430 617	-250 524	6 466	-3 614 558	-1 421 213
Teljes átfogó jövedelem	139 809	-29 827	362 712	2 488 537	2 174 481	248 046	-128 373	-4 790 854	464 531

ADATOK EZER FORINTBAN

2022 FOLYT.	HITELFEDE- ZET ÉS SZLAVÉDE- LEM NONLIFE	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	LAKOSSÁGI VAGYON- BIZT.	EGYÉB NEMÉLET SZEGMENS	CIG NEM- ÉLETBIZTO- SÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A KIMUTA- TÁSOK LEVEZETÉSÉ- HEZ (KONSZOLI- DÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Biztosítási bevétel	887 827	1 627 372	1 444 754	340 459	90 820	-	4 391 232	-	-	13 671 323
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-1 930 459	-2 422 378	-1 310 874	679 328	-126 371	-	-5 110 754	-	-	-13 265 376
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	158 338	-460 298	-521 202	-145 007	-35 452	-	-1 003 621	-	-	-1 540 271
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	659 636	552 448	99 269	100	43 141	-	1 354 594	-	-	2 180 021
Biztosítási szolgáltatások eredménye	-224 658	-702 856	-288 053	874 880	-27 862	-	-368 549	-	-	1 045 697
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	-	-	-	-	-	331 812	331 812	-	-	1 101 953
Befektetések egyéb bevétele	-	-	-	-	-	223 917	223 917	388 194	-363 508	954 274
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-	-	-	-	-	753	753	-	-	-6 319
Befektetések ráfordítása	-	-	-	-	-	-315 711	-315 711	-758 327	1 207 737	-3 060 034
Társult vállalatok hozama	-	-	-	-	-	-	-	8 532	-361 369	481 663
Befektetési eredmény	-	-	-	-	-	240 771	240 771	-361 601	482 860	-528 463
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	10 368	-	-20 222	-231 432	-	-	-241 286	-	-	1 455 099
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	-19 908	-	-	6 405	-	-	-13 503	-	-	-62 094
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	178 470
Pénzügyi eredmény	-9 540	-	-20 222	-225 027	-	-	-254 789	-	-	1 571 475

ADATOK EZER FORINTBAN

2022 FOLYT.	HITELFEDE- ZET ÉS SZLAVÉDE- LEM NONLIFE	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	LAKOSSÁGI VAGYON- BIZT.	EGYÉB NEMÉLET SZEGMENS	CIG NEM- ÉLETBIZTO- SÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A KIMUTA- TÁSOK LEVEZETÉSÉ- HEZ (KONSZOLI- DÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105 045
Egyéb működési költségek	-	-	-	-	-	-124 814	-124 814	-16 279	11 747	-446 618
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	-	-	-	-	-	106 158	106 158	16 642	-204 614	274 290
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-	-	-	-	-	-36 565	-36 565	-	193 491	-211 196
Adózás előtti eredmény	-234 198	-702 856	-308 275	649 853	-27 862	185 550	-437 788	-361 238	483 484	1 810 230
Adóbevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-35 335	-35 335	-16	-	-275 379
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adózott eredmény összesen	-234 198	-702 856	-308 275	649 853	-27 862	150 215	-473 123	-361 254	483 484	1 534 851
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	-	-	-	-	-	-77 700	-77 700	-	-	-3 089 963
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-16 602	8 515	32 151	59 882	781	-	84 727	-	-	2 134 544
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	17 661	3 368	-5 205	1 645	-781	-	16 688	-	-	160 215
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	1 059	11 883	26 946	61 527	-	-77 700	23 715	-	-	-795 204
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-602 294
Egyéb átfogó jövedelem összesen	1 059	11 883	26 946	61 527	-	-77 700	23 715	-	-	-1 397 498
Teljes átfogó jövedelem	-233 139	-690 973	-281 329	711 380	-27 862	72 515	-449 408	-361 254	483 484	137 353

ADATOK EZER FORINTBAN

	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM- ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
ESZKÖZÖK					
Immateriális javak	730 572	261 486	-	-	992 058
Ingatlanok, gépek és berendezések	132 659	16 197	-	-	148 856
Használati jog-eszközök	276 579	132 594	-	-	409 173
Halasztott adó követelések	590 836	-	-	-	590 836
Leányvállalatok	4 243 003	-	-	-4 243 003	-
Társult vállalatok	51 753	-	-	608 700	660 453
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	1 017 460	89 029	-	-	1 106 489
Viszontbiztosításból származó eszközök	280 200	1 069 710	-	-	1 349 910
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	86 205 307	-	-	-	86 205 307
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	5 167 307	-	-	-	5 167 307
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	34 467	24 323	-	-	58 790
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	16 413 265	8 019 058	-	-	24 432 323
Egyéb eszközök és elhatárolások	65 374	13 857	-	-	79 231
Egyéb követelések	100 255	136 798	57	2 772	239 882
Saját részvény	-	-	111 865	-111 865	-
Kapcsolt követelések	111 972	29 772	358 704	-500 448	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 588 804	485 936	18 046	-	3 092 786
Eszközök összesen	118 009 813	10 278 760	488 672	-4 243 844	124 533 401
KÖTELEZETTSÉGEK					
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	92 720 887	3 594 534	-	-	96 315 421
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	491 127	61 687	-	-	552 814
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	5 167 307	-	-	-	5 167 307

ADATOK EZER FORINTBAN

KÖTELEZETTSÉGEK	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	-	-	-	-	-
Lízing kötelezettségek	318 780	156 112	-	-	474 892
Céltartalékok	196 134	323 834	-	-	519 968
Egyéb kötelezettségek	939 712	1 791 905	1 572	-	2 733 189
Kapcsolt kötelezettségek	30 372	111 485	20	- 141 877	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	30 253	-	-	-	30 253
Kötelezettségek összesen	99 894 572	6 039 557	1 592	- 141 877	105 793 844
NETTÓ ESZKÖZÖK	18 115 241	4 239 203	487 080	-4 101 967	18 739 557

SAJÁT TŐKE

Jegyzett tőke	3 116 133	1 075 000	275 730	-1 350 730	3 116 133
Tőketartalék	4 019 111	7 620 236	-	- 10 486 357	1 152 990
Saját részvény	-31 996	-	-	-	-31 996
Egyéb tartalékok	-4 116 731	-165 012	-	-	-4 281 743
Eredménytartalék	15 128 724	- 4 291 022	211 351	7 735 120	18 784 173
Saját tőke összesen	18 115 241	4 239 202	487 081	-4 101 967	18 739 557

Konzolidált, számviteli adózott eredményünk 87%-os növekedése azt jelenti, hogy a 2022-es IFRS 17 szerinti eredményünk 1 535 millió forintról növekedett 2 873 millió forintra. **Növekedésünkre legnagyobb mértékben a magas hozamkörnyezet okozta, befektetéseinken keletkező bevételek hatottak**, hiszen a lejáró vagy eladott értékpapírjainkból befektetett összegetek 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.

A nem életbiztosítási szegmensben összesen 473 millió Ft-tal nőtt a biztosítástechnikai eredményünk, melyben két jelentős hatás összegződik: a jellemzően rövidtávú szerződéseknél – PAA értékelés módszer: azon belül a vállalati vagyonszerződéseknél - jelentős eredménynövekedést értünk el, nagyrészt ezen portfóliók állománynövekedése miatt, részben pedig az eredmény javítása érdekében megtett hatékonyságnövelési változtatásoknak köszönhetően.

a GMM módszertannal értékelt szerződésállomány éves eredménycsökkenése azért következett be, mivel az olasz kezesi termékeken 2022-ben jelentős pozitív lebonyolítási eredmény keletkezett, akkor még függőben lévő ügyek lezárásaként, amely 2023-ban nem ismétlődött meg. Ezt ugyanakkor részben ellensúlyozta a hitelfedezeti termékek eredményjavulása a növekvő állománnyal párhuzamosan.

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 része a csoportos szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítási portfólió melynél a károk, nyújtott szolgáltatások díjakhoz viszonyított aránya csökkent, ami a portfólió és a portfóliócsoporthoz 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 szakvélemény 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 esetében a Biztosító kártartartalékai 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 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 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 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 eredménye csökkent az összehasonlító periódus teljesítményéhez képest.

Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási termékek (éves eredményromlás: 159 millió Ft): a megtakarítási jellegű termékeknek - amelyek a már említett, ún. VFA módszertan 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 portfóliócsoporthoz 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 Betegség-biztosítást foglalja magában –, mind az MVM kegyeleti és kockázati portfóliók – mely az MVM által értékesített kockázati termékeket foglalja magában –, jelentősen növekedtek, ami a portfóliócsoporthoz eredményét is növelte. Társaságunk elvégezte a termékek kockázati feltételezéseinek frissítését, melynek következtében bizonyos portfóliók esetében javított a halandósági becslésein, ami mind a szerződésszolgáltatási fedezetre (CSM) mind a Biztosító idejére 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. 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 tagvállalatainak keresztül elindult a hitelfedezeti biztosítások széles körének értékesítése, amely jelentősen hozzájárul a portfóliócsoporthoz folyamatos növekedéséhez.

Casco termékek (éves eredményjavulás: 214 millió Ft): az eredményjavulás okai alapvetően a biztosítási állomány növekedése, és a felmerült költségek, ráfordítások – ismertebb nevén a kárhányad – csökkenése volt. Az előző üzleti év azonos időszakában a relatív magas kárhányad 2023-ban jelentős mértékben csökkent, leginkább a biztosítási állomány tisztításának következtében.

Vállalati vagyonbiztosítás termékek (éves eredményjavulás: 305 millió Ft): az éves eredménynövekedés oka a biztosítási állomány jelentős növekedése, amely ellensúlyozta a vele kapcsolatos költségek és szolgáltatások növekedését. A termékcsoportot alacsony kárhányad jellemzi.

Kezesi biztosítási termékek (éves eredményromlás: 600 millió Ft): az éves eredménycsökkenés két okra vezethető vissza: (i) az összehasonlító periódusban felmerült, a kártartalékokon tapasztalt jelentős mértékű lebonyolítási eredmény az idei évben nem jelentkezett (ii) az eredményromlást növeli az időszakban elszámolt kárrendezéssel összefüggő költségek növekedése.

Lakossági vagyonbiztosítási termékek (éves eredményjavulás: 53 millió Ft): az eredménynövekedés oka alapvetően a termékcsoport állományának intenzív növekedése, valamint a felmerült költségek és ráfordítások díjakkal arányos szintje.

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 változásának levezetését profitforrásonként az alábbi táblázat tartalmazza:

2023

ADATOK EZER FORINTBAN

CSM (SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN) - BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEK	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	VÁLLALATI VAGYONBIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	ÖSSZESEN
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	-	-	-1 667 081	-	-	-	-1 667 081
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-45 625	-1 886 001	-1 408 410	-29 626	-61 913	-	-62 400	-3 493 975
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások								
- CSM feloldása az eredménybe	7 940	555 898	83 113	681 809	73 668	101 262	208 427	1 712 117
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások								
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-69 769	-526 950	-96 657	-889 782	-315 047	-197 050	-333 337	-2 428 592
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	83 936	-1 185 147	675 334	-285 925	199 736	-66 123	-1 338	-579 527
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-208 793	-46 646	-29 704	-55 840	-340 983
Devizás árfolyamkülönbségek	505	5 767	1 468	-	-	-	139	7 879
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	-	-	-2 345 585	-	-	-	-2 345 585
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-23 013	-3 036 433	-745 152	-53 813	-150 202	-191 615	-244 349	-4 444 577

CSM – szerződéses szolgáltatási margin

2022

ADATOK EZER FORINTBAN

CSM (SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN) - BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEK	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	VÁLLALATI VAGYONBIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	ÖSSZESEN
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	-	-	-1 155 293	-13 593	-41 020	-45 169	-1 255 075
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-61 070	-1 829 825	-706 301	-23 950	-	-	-	-2 621 146
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások								
- CSM feloldása az eredménybe	19 662	466 497	226 004	350 571	14 648	-	74 016	1 151 398
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások								
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-43 820	-410 588	-92 444	-669 320	-474 230	-182 339	-21 130	-1 893 871
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	41 196	-66 166	-832 117	-131 080	428 056	238 137	-67 256	-389 230
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-67 634	-16 793	-14 778	-2 624	-101 829
Devizás árfolyamkülönbözések	-1 593	-45 920	-3 551	-	-	-	-237	-51 301
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	-	-	-1 667 081	-	-	-	-1 667 081
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-45 625	-1 886 001	-1 408 410	-29 626	-61 913	-	-62 400	-3 493 975

A viszontbiztosítási szerződésekre is értelmezhető a CSM fogalma.

2023

ADATOK EZER FORINTBAN

CSM (SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN) - VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEK	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	KEZESI BIZTOSÍTÁS	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	-8 001	208 459	729 068	88 106	1 017 632
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	11 285	-	10 626	272 701		294 612
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- CSM feloldása az eredménybe	-961	-1 007	-38 150	-563 027	-173 797	-776 942
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-101	190 071	-75 595	300 379	414 754
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-4 561	13 733	-158 939	2 415 022	-568	2 264 687
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-23	44	2 779	-282 038	-	-279 238
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	608	-769	24 870	88 085	39 404	152 198
Devizás árfolyamkülönbözötek	-	-	-	-	-	-
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	355	-	2 584 216	253 524	-
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	6 348	3 544	239 716	-	-	249 608

2022

ADATOK EZER FORINTBAN

CSM (SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN) - VIZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEK	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	KEZESI BIZTOSÍTÁS	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	-	-	101 357	67 455	168 812
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	2 326	-	192 488	11 715	-	
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- CSM feloldása az eredménybe	-1 546	3 990	-46 324	138 593	-102 953	-8 240
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-90	84 398	-9 147	86 569	161 730
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	10 378	236	-19 074	-207 908	32 434	-183 934
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	23	-1 469	187	959 165	-	957 906
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	103	-798	7 409	7 994	4 601	19 309
Devizás árfolyamkülönbözetek	-	-	-	-	-	-
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	-8 001	208 459	729 068	88 106	1 017 632
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	11 285	-	10 626	272 701	-	294 612

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) várható felszabadulása - biztosítási szerződések

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	1 ÉV	2 ÉV	3 ÉV	4 ÉV	5 ÉV	5 ÉV FELETT	ÖSSZESEN
Hitelfedez. és szlavédelem	49 981	32 635	21 842	14 673	9 816	24 145	153 092
Vállalati vagyonbirt.	109 528	60 405	19 675	2 007	-	-	191 615
Kezesi biztosítás	132 338	79 595	20 487	6 955	1 752	331	241 458
Egyszeri díjas UL	6 888	5 048	3 469	2 302	1 448	3 857	23 012
Rendsz. d. megtak.	74 245	70 355	66 981	63 152	58 460	411 959	745 152
Kockázati életb.	491 281	372 114	300 649	245 635	201 010	788 709	2 399 398
Rendsz. díjas UL	488 519	388 283	320 134	272 311	236 045	1 331 143	3 036 435
	1 352 780	1 008 435	753 237	607 035	508 531	2 560 144	6 790 162

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) várható felszabadulása - biztosítási szerződések

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	1 ÉV	2 ÉV	3 ÉV	4 ÉV	5 ÉV	5 ÉV FELETT	ÖSSZESEN
Hitelfedez. és szlavédelem	-610 067	-442 128	-339 217	-264 164	-205 546	-723 093	-2 584 215
Kezesi biztosítás	-145 550	-79 191	-20 043	-6 821	-1 668	-251	-253 524
Rendsz. d. megtak.	-878	-718	-583	-470	-347	-905	-3 901
Kockázati életb.	-76 525	-44 382	-30 346	-23 393	-15 102	-49 967	-239 715
Rendsz. díjas UL	-1 398	-1 052	-797	-618	-489	-1 993	-6 347
	-834 418	-567 471	-390 986	-295 466	-223 152	-776 209	-3 087 702

Az alábbi táblázat a **biztosítási** szerződések CSM-jének 3.5-ös pontban részletezett áttérési módszerek szerinti megbontását tartalmazza az élet-szegmenst illetően:

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	5	-7	-209	-	-212
Záró egyenleg	864	377 670	300 734	22 494	701 762

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	-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

VALÓS ÉRTÉK MÓDSZER 2022	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	ÖSSZESEN
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
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	573	573
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény	43	20 455	955	-	21 454
Záró egyenleg	868	270 084	843 055	26 162	1 140 169

TELJES VISSZAMENŐLEGES ALKALMAZÁS MÓDSZER 2022	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	ÖSSZESEN
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
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	67 062	2 680	69 742
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény	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** szerző dések CSM-jének 3.5-ös pontban részletezett áttérési módszerek szerinti megbontását tartalmazza az élet szegmenss illetően:

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 szerződések 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

TELJES VISSZAMENŐLEGES ALKALMAZÁS MÓDSZER 2023	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	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 szerződések 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

TELJES VISSZAMENŐLEGES ALKALMAZÁS MÓDSZER 2022	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	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

A nem -élet szegmens valós értéken tért át.

10. BIZTOSÍTÁSI BEVÉTELEK

2023

ADATOK EZER FORINTBAN

AZ LFRC (FENNMARADÓ FEDEZETRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG) VÁLTOZÁSAIHOZ KAPCSOLÓDÓ ÖSSZEGEK	CSO-PORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEG-TAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE-DEZ. ÉS SZLA-VÉ-DELEM	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON-BIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	LAKOS-SÁGI VA-GYONBIZT.	ÖSSZESEN
- Várhatóan felmerülő szolgáltatások	-	-	48 984	238 818	146 997	766 414	719 363	-	211 138	63 563	-	2 195 277
- Várhatóan felmerülő költségek	-	-	101 094	1 197 618	114 599	405 565	608 959	-	54 976	36 228	-	2 519 039
- Kockázai kiigazítás változása	-	-	5 843	236 533	26 560	91 499	160 848	-	23 638	17 489	-	562 410
- Elszámolt CSM	-	-	7 940	555 898	83 113	681 809	73 668	-	101 262	208 427	-	1 712 117
Szerzési költségek megtérülése	-	-	101 518	1 227 514	35 529	606 712	1 965 231	-	167 304	166 255	-	4 270 063
Tapasztalati variancia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nem PAA módszerrel értékelt szerződések összesen	-	-	265 379	3 456 381	406 798	2 551 999	3 528 069	-	558 318	491 962	-	11 258 906
PAA módszerrel értékelt szerződések összesen	3 586 358	419 817	-	-	-	-	263 066	2 427 850	3 048 684	-	344 305	10 090 080
Teljes biztosítási bevétel	3 586 358	419 817	265 379	3 456 381	406 798	2 551 999	3 791 135	2 427 850	3 607 002	491 962	344 305	21 348 986

2022

ADATOK EZER FORINTBAN

AZ LFRC (FENNMARADÓ FEDEZETRE VONATKOZÓ KÖTELEZETTSÉG) VÁLTOZÁSAIHOZ KAPCSOLÓDÓ ÖSSZEGEK	CSO-PORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEG-TAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE-DEZ. ÉS SZLA-VÉ-DELEM	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON-BIZT.	KEZESI BIZTOSÍ-TÁS	LAKOS-SÁGI VA-GYONBIZT.	ÖSSZESEN
- Várhatóan felmerülő szolgáltatások	-	-	22 239	170 547	138 971	519 654	142 139	-	118 282	83 657	-	1 195 489
- Várhatóan felmerülő költségek	-	-	97 451	1 340 120	151 318	207 677	111 391	-	28 935	17 140	-	1 954 032
- Kockázai kiigazítás változása	-	-	3 557	233 565	12 314	77 237	29 491	-	15 225	26 545	-	397 934
- Elszámolt CSM	-	-	19 662	466 497	226 004	350 571	14 648	-	-	74 016	-	1 151 398
Szerzési költségek megtérülése	-	-	86 972	1 507 156	45 587	329 839	711 314	-	70 876	139 101	-	2 890 845
Tapasztalati variancia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nem PAA módszerrel értékelt szerződések összesen	-	-	229 881	3 717 885	574 194	1 484 978	1 008 983	-	233 318	340 459	-	7 589 698
PAA módszerrel értékelt szerződések összesen	2 621 048	275 732	-	-	-	-	255 217	1 627 372	1 211 436	-	90 820	6 081 625
Teljes biztosítási bevétel	2 621 048	275 732	229 881	3 717 885	574 194	1 484 978	1 264 200	1 627 372	1 444 754	340 459	90 820	13 671 323



Az alábbi táblázat a biztosítási bevételek 3.5-ös pontban részletezett áttérési módszerek szerinti megbontását tartalmazza az élet szegmenst illetően:

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

2023

ADATOK EZER FORINTBAN

FELMERÜLT SZOLGÁLTATÁSOK	CSO-PORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEG-TAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE-DEZ. ÉS SZLA-VÉ-DELEM	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON-BIZT.	KEZESI BIZTOSÍ-TÁS	LAKOS-SÁGI VA-GYONBIZT.	ÖSSZESEN
Felmerült szolgáltatások	937 390	198 532	3 140	336 641	219 950	726 819	992 812	2 639 104	547 673	320 699	213 851	7 136 611
Közvetlenül hozzárendelhető felmerült költségek	859 290	46 029	129 463	1 246 331	134 389	382 908	644 506	282 395	371 090	19 398	23 486	4 139 285
Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	5 459	-6 716	101 441	39 059	134 777	-323	-336 713	-41 898	-59 704	-1 929	-13 481	-180 028
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-80 211	-89 654	-29 136	-154 395	-146 448	86 840	-39 659	-507 710	-165 885	-205 600	-32 620	-1 364 478
Szerzési költségek	1 507 590	136 886	101 518	1 227 514	35 529	606 712	2 100 794	575 752	1 521 369	166 255	146 155	8 126 074
Biztosítási szolgáltatások összes ráfordítása	3 229 518	285 077	306 426	2 695 150	378 197	1 802 956	3 361 740	2 947 643	2 214 543	298 823	337 391	17 857 464

2022

ADATOK EZER FORINTBAN

FELMERÜLT SZOLGÁLTATÁSOK	CSO-PORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEG-TAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE-DEZ. ÉS SZLA-VÉ-DELEM	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON-BIZT.	KEZESI BIZTOSÍ-TÁS	LAKOS-SÁGI VA-GYONBIZT.	ÖSSZESEN
Felmerült szolgáltatások	557 245	232 703	26 555	161 784	306 691	439 508	210 976	1 670 045	200 437	182 494	47 501	4 035 939
Közvetlenül hozzárendelhető felmerült költségek	1 390 901	52 869	162 830	1 023 446	160 446	183 433	390 661	183 079	226 380	48 640	24 221	3 846 906
Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	22 142	13 027	29 302	33 773	60 161	987	1 392 507	164 950	57 720	-26 042	22 433	1 770 960
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-113 443	-99 840	-166 043	170 915	-49 487	19 072	-22 450	-16 505	-3 195	-1 023 521	-	-1 304 497
Szerzési költségek	606 927	53 817	86 972	1 507 156	45 587	329 839	864 112	420 809	829 532	139 101	32 216	4 916 068
Biztosítási szolgáltatások összes ráfordítása	2 463 772	252 576	139 616	2 897 074	523 398	972 839	2 835 806	2 422 378	1 310 874	-679 328	126 371	13 265 376

12. VISZONTBIZTOSÍTÁSI EREDMÉNY

2023

ADATOK EZER FORINTBAN

VÁRHATÓ VISZONTBIZTOSÍTÁSI RÁFORDÍTÁSOK NEM PAA MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE	669 320	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEG- TAK.	KOCKÁZA- TI ÉLETB.	HITELFE- DEZ. ÉS SZLA-VÉ- DELEM	FLOTTA CASCO	VÁL- LALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍ- TÁS	LAKOS- SÁGI VAGYON- BIZT.	ÖSSZE- SEN
- várható kár és költségmegtérülések	-	-	8 584	18 081	109 012	-123 354	-	-	28 478	-	40 801
- a kockázati kiigazítás változásai	-	-	1 102	734	10 070	31 740	-	-	5 322	-	48 968
- elszámolt CSM	-	-	961	1 007	38 150	563 027	-	-	173 797	-	776 942
- tapasztalati kiigazítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Várható viszontbiztosítási ráfordítások PAA módszerrel értékelt szerződésekre	27 186	82 680	31 934	14 952	73 626	24 444	583 204	1 672 965	-	137 847	2 648 841
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	27 186	82 680	42 584	34 774	230 858	495 857	583 204	1 672 965	207 597	137 847	3 515 552
Megtérült károk és egyéb költségek	7 930	192 007	16 323	5 285	123 619	846 836	658 082	402 021	1 592	182 562	2 436 257
Felmerült közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - kár és költségmegtérülések	7 682	-98 818	-4 214	-2 774	2 668	-45 005	-19 954	-80 202	-	-25 994	-266 611
A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	-23	44	2 779	-282 038	-	-	-	-	-279 238
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	15 612	93 189	12 086	2 555	129 066	519 793	638 128	321 819	1 592	156 568	1 890 408
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások	11 574	-10 509	30 498	32 219	101 792	-23 936	-54 924	1 351 146	206 005	-18 721	1 625 144

2022

ADATOK EZER FORINTBAN

VÁRHATÓ VISZONTBIZTOSÍTÁSI RÁFORDÍTÁSOK NEM PAA MÓDSZERREL ÉRTÉKELT SZERZŐDÉSEKRE	CSO-PORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEG-TAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE-DEZ. ÉS SZLA-VÉ-DELEM	FLOTTA CASCO	VÁL-LALATI VAGYON-BIZT.	KEZESI BIZTOSÍ-TÁS	LAKOS-SÁGI VAGYON-BIZT.	ÖSSZE-SEN
- várható kár és költségmegtérülések	-	174 839	83 662	55 127	55 910	2 313	-	-	30 749	-	402 600
- a kockázati kiigazítás változásai	-	-	1 414	722	12 052	29 982	-	-	11 305	-	55 475
- elszámolt CSM	-	-	1 546	-3 990	46 324	-138 594	-	-	102 953	-	8 239
- tapasztalati kiigazítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Várható viszontbiztosítási ráfordítások PAA módszerrel értékelt szerződésekre	30 868	-	-	-	-	26 137	460 298	521 202	-	35 452	1 073 957
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	30 868	174 839	86 622	51 859	114 286	-80 162	460 298	521 202	145 007	35 452	1 540 271
Megtérült károk és egyéb költségek	24 647	143 746	124 660	39 871	55 580	148 389	708 310	100 470	527	43 141	1 389 341
Felmerült közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - kár és költségmegtérülések	-12 310	-12 202	-9 811	-2 569	4 502	22 681	-155 862	-1 201	-427	-	-167 199
A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	23	-1 469	187	959 138	-	-	-	-	957 879
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	12 337	131 544	114 872	35 833	60 269	1 130 208	552 448	99 269	100	43 141	2 180 021
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások	18 531	43 295	-28 250	16 026	54 017	-1 210 370	-92 150	421 933	144 907	-7 689	-639 750



13. BEFEKTETÉSEK EREDMÉNYE

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Effektív kamatbevétel	1 917 069	1 101 953
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	1 917 069	1 101 953

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	420 730	107 012
Határidős ügyletek realizált nyeresége	680 975	124 653
Határidős ügyletek nem realizált nyeresége	73 235	69 614
Devizaárfolyam nyereség	76 931	173 406
Valós érték változás nyeresége	7 262 629	479 589
Befektetések egyéb bevétele	8 514 500	954 274

Társult vállalatok hozama	570 671	481 663
Befektetések működési ráfordítása	92 120	62 670
Pénzügyi viszontbiztosítás kamata	-	288
Határidős ügyletek realizált vesztesége	74 686	28 748
Devizaárfolyam veszteség	397 093	77 410
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	550 419	394 602
Valós érték változás vesztesége	-	2 480 842
Lízingkamat	11 134	15 471
Befektetések ráfordítása	1 125 452	3 060 034
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-1 609	6 319
Befektetések ráfordítása (bevétele) összesen	9 878 397	-528 463

A valós érték változás vesztesége/nyeresége az ügyfelek unit-linked befektetésein elért hozam.

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 százalék körül kezdték az évet majd a 6 százalék alatti szintet is megütötték az év végére. Az év nagyrésztében 9 és 7 százalék 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 százalékot, 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 százalék 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 2 343 millió forint nyereség volt a 2023. évben, míg 2022-ben 991 millió forint nyereség. A növekvő nyereséget elsősorban az elmúlt évhez képest csökkenő, de még mindig magas hozamkörnyezet okozza.

A valós érték változás vesztesége/nyeresége az ügyfelek unit-linked befektetéseiben elért hozam.

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 százalék körül kezdték az évet majd a 6 százalék alatti szintet is megütötték az év végére. Az év nagyrésztében 9 és 7 százalék 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 százalékot, 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 százalék 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 2 343 millió forint nyereség volt a 2023. évben, míg 2022-ben 991 millió forint nyereség. A növekvő nyereséget elsősorban az elmúlt évhez képest csökkenő, de még mindig magas hozamkörnyezet okozza.

14. PÉNZÜGYI EREDMÉNY

2023

ADATOK EZER FORINTBAN

BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEK	CSO- PORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEG- TAK.	KOCKÁZA- TI ÉLETB.	HITELFE- DEZ. ÉS SZLA-VÉ- DELEM	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍ- TÁS	LAKOS- SÁGI VA- GYONBIZT.	ÖSSZESEN
Biztosítási szerződések kamatelszámolása	-9 341	-2 185	-1 633 297	-9 301 362	-462 875	7 675	79 089	-21 895	-47 180	-49 835	-1 420	-11 442 626
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	-4 126	- 807	340 794	2 851 806	-31 328	-14 538	-15 779	-	-	-	-	3 126 022
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések - átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	-	-2 172 815	493 313	111 817	-32 914	-55 788	-13 176	-2 105	-1 671 668
A CSM kezdeti megjelenítési díszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	864	-	-	-	-	-	864
A kockázatcsökkentés hatása a CSM-re a VFA módszerrel értékelt szerződések esetében	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	-	-	103 850	535 496	8 530	-	-	-	-	79 210	-	727 086
Teljes pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-13 467	-2 992	-1 188 653	-5 914 060	-2 658 488	487 314	175 127	-54 809	-102 968	16 199	-3 525	-9 260 322

2023

ADATOK EZER FORINTBAN

VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEK	CSO-PORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEG-TAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE-DEZ. ÉS SZLA-VÉ-DELEM	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON-BIZT.	KEZESI BIZTOSÍ-TÁS	LAKOS-SÁGI VA-GYONBIZT.	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződések kamatszámolása	552	781	-	-958	730	4 018	-9 718	-2 368	3 074	32 603	920	29 634
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	118	-44	-	-2 710	1	-406	-	-	-51	-	-	-3 092
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések - átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	-4 328	1 975	-68 112	-188 895	-13 931	15 877	-1 814	2 569	-256 659
A CSM kezdeti megjelenítési díszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	116	-11 652	-	- 623	144	72	-	-	-	-	-	-11 943
Teljes pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	786	-10 915	-	-8 619	2 850	-64 428	-198 613	-16 299	18 900	30 789	3 489	-242 060

2022

ADATOK EZER FORINTBAN

BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEK	CSO- PORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEG- TAK.	KOCKÁZA- TI ÉLETB.	HITELFE- DEZ. ÉS SZLA-VÉ- DELEM	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍ- TÁS	LAKOS- SÁGI VA- GYONBIZT.	ÖSSZESEN
Biztosítási szerződések kamatelszámolása	-4 180	- 404	-476 687	- 2 896 652	-340 677	19 422	41 659	-	-20 222	-19 464	-	-3 697 205
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	-86 386	8 515	32 151	59 882	781	2 134 544
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	-	-	-	-	-211 968	-	-1 486 154
Teljes pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	1 767	994	272 447	1 636 188	2 146 454	-271 500	-46 382	8 515	11 929	-171 550	781	3 589 643

2022

ADATOK EZER FORINTBAN

VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEK	CSO-PORTOS ÉLETB.	EGYÉNI BAL. ÉS EGB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEG-TAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE-DEZ. ÉS SZLA-VÉ-DELEM	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON-BIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	LAKOS-SÁGI VA-GYONBIZT.	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződések kamatszámolása	244	-13	-	-1 189	475	-3 529	-47 805	-	-	6 405	-	-45 412
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	-378	-389	-	6 062	-87	- 13	-	-	-	-	-	5 195
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések - átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	6 786	-4 822	65 314	93 910	3 368	-5 205	1 645	-781	160 215
A CSM kezdeti megjelenítési díszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	-569	-10 280	-	-8 371	-2 309	-348	-	-	-	-	-	-21 877
Teljes pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-703	-10 682	-	3 288	-6 743	61 424	46 105	3 368	-5 205	8 050	-781	98 121
Teljes pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-13 467	-2 992	-1 188 653	-5 914 060	-2 658 488	487 314	175 127	-54 809	-102 968	16 199	-3 525	-9 260 322



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
Díj- és jutalékbevételek összesen	76 621	105 045

16. KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Bérlétségek és járulékok	2 615 444	2 680 014
Egyéb személyi kifizetések	171 422	84 094
Tanácsadói és megbízási díjak	435 743	411 384
Oktatási költség	3 997	5 127
Marketing és kommunikációs költség	173 271	101 236
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	233 794	158 814
IT működési költség	528 324	390 439
Bérleti díj és üzemeltetési költség	180 103	161 860
Utazási és gépkocsi költség	181 405	204 026
Irodaszer, telefon, banki költség	129 446	105 204
Értékcsökkenési leírás	330 698	253 371
Egyéb költség	361 278	185 927
Kárrendezési költség	536 838	576 228
Költségek összesen	5 881 763	5 317 724
Biztosítási szerződések szerzési költségei	1 412 126	1 500 127
Biztosítási szerződések működési, fenntartási és befektetési költségei	3 118 367	2 418 274
Biztosítási szerződések kárrendezési költségei	1 118 029	952 705
Egyéb – nem a biztosítási szerződésekkel kapcsolatos költségek	233 241	446 618
Költségek összesen	5 881 763	5 317 724

A költségek összességében 11%-kal növekedtek 2022-höz képest. A bérlétségek 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 bérköltségek között 2023-ban 288 470 ezer forint (2022-ben 325 402 ezer forint) kapcsolódott a Csoport SRD tv. szerinti igazgatóinak bér, bónusz és bérjellegű kifizetéseihez.

A Csoport 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 irodabérleti lízingszerződésekre

18 146 ezer forintot fizetett a Társaság (2022-ben 19 279 ezer forint), a kísértékű lízing szerződésekkel kapcsolatban (vízadagoló gép, nyomtató, szennyfogszőnyeg) összesen: 2 737 ezer forint ráfordítás keletkezett (2022-ben 2 335 ezer forint).



17. EGYÉB EREDMÉNY

ADATOK EZER FORINTBAN

EGYÉB (NEM PÉNZÜGYI) BEVÉTELEK	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	16 848	8 117
Egyéb bevételek	67 042	187 646
Céltartalékok feloldása	113 237	78 473
Követelés értékvesztés visszaírása	20	54
Egyéb működési bevételek	197 147	274 290

ADATOK EZER FORINTBAN

EGYÉB (NEM PÉNZÜGYI) RÁFORDÍTÁSOK	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Terven felüli értékcsökkenés	-3 224	-297
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítás	-12 170	-4 934
Egyéb ráfordítás	-115 082	-198 795
Bírságok	-41 263	-7 170
Egyéb ráfordítások összesen	-171 739	-211 196
Egyéb eredmény	25 408	63 094

A céltartalékok feloldásának részleteit lsd. a 36. pontban.



18. ADÓBEVÉTELEK (ADÓRÁFORDÍTÁSOK)

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

A Csoport 2014 előtt (és 2019-ben) elhatárolt veszteséget halmozott fel, amelyek a jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben felhasználhatók. 2023-ban a Csoport a halasztott adókövetelését 254 millió forinttal csökkentette, 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 (1.667 millió forint értékben). A 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2030-ig lehet felhasználni.

A Társaság elfogadott stratégiai tervei szerint a nyereséges működés a jövőben is biztosított, ezáltal a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd az elhatárolt veszteségek felhasználását. A halasztott adó követelésként 2023. év végén beállított összeg (337 millió forint) az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Biztosító üzleti tervei és az adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegettakarítás. Az eredményben és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt adóráfördításokat, és halasztott adó bevételeket az alábbi táblázat tartalmazza:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék	-264 781	-238 837
Tárgyévi társasági adóráfördítés	-513 074	-36 542
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	14 780	-
Adóbevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen	-763 075	-275 379
Értékesíthető pénzügyi eszközökön keletkező halasztott adó kötelezettségek	-268 745	117 016
Adóbevételek/(ráfordítások) az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva összesen	-268 745	117 016

A 2022-es és 2023-as 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 egyelőre nem valószínű, hogy a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd ezek felhasználását.

Meg nem jelenített halasztott adókövetelések állományváltozása

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	VÁLTOZÁS	2022. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Levonható átmeneti különbözetek	83 767	6 706 302	-6 622 535
Elhatárolt veszteség	4 336 084	-9 991 903	14 327 987
Összesen	4 419 851	-3 285 601	7 705 452



Az el nem számolt levonható átmeneti különbözetekből 9 299 ezer forint kötelezettség jellegű tétel az egyéb átfogó jövedelemmel szemben merült volna fel. (2022-ben: 411 218 ezer forint) követelés jellegű tétel az egyéb átfogó jövedelemmel szemben merült volna fel.

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

ADATOK EZER FORINTBAN

EFFEKTÍV ADÓKULCS LEVEZETÉSE	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Adózás előtti eredmény	3 636 614	1 810 230
Számított adó bevételek /(ráfordítások) (9%)	-303 465	-145 727
Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása	-253 965	117 016
Tárgyévben keletkezett el nem számolt halasztott adókövetelés – veszteségekre	24 928	-88 523
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek	212 920	33 042
IFRS 17 áttérés adókülönbözete	-328 195	-
Állandó különbözetek	57 856	84 229
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék átsorolása	-264 781	-238 837
Adóbevételek/(ráfordítások) összesen	-763 075	-36 579



19. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	3 463 446	-3 089 963
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-1 671 668	2 134 544
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-256 659	160 215
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	1 535 119	-795 204
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	1 806 883	-602 294
Egyéb átfogó jövedelem összesen	3 342 002	-1 397 498

A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelmek között kimutatott egyéb átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változása nettósítva tartalmazza az ezen átfogó eredményben elszámolt halasztott adókat is.

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.



20. EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY

	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (ezer Ft)	2 873 539	1 534 851
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	93 954 254	93 954 254
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	30,6	16,3

	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény (ezer Ft)	2 873 539	1 534 851
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	94 428 260	94 428 260
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft) kalkulált	30,4	16,3
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)	30,4	16,3

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

Az MRP-nek átadott saját részvényeket a törzsrészesvények súlyozott átlagállományában saját részvényként figyelembe vette a Társaság. Számviteli szempontból az MRP konszolidációba bevont társaság és a tőle kapott osztalék a 3.12-es megjegyzés szerint konszolidálásra került.

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

Az egy részvényre jutó 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 TÖRZSRÉSZVÉNYEK SZÁMA (DB)	NAPOK SZÁMA	SÚLYOZOTT ÁTLAG
2022.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254
2023.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254



2022

DÁTUM	KIBOCSÁTOTT TŐRZSRÉSZVÉNY (DB)	SAJÁT RÉSZVÉNYEK (DB)	FORGALOMBAN LÉVŐ TŐRZSRÉSZ- VÉNYEK SZÁMA (DB)	NAPOK SZÁMA	SÚLYOZOTT ÁTLAG
2021.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254
2022.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254



21. IMMATERIÁLIS JAVAK

A szellemi termékek a működést támogató vásárolt és a szoftverfejlesztő partnerek által fejlesztett szoftvereket tartalmazzák. A szellemi termékek növekedése elsősorban a biztosítástechnikai nyilvántartó rendszerek fejlesztéseihez. A fejlesztés alatt álló immateriális javak összege 6 764 ezer forint.

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

ADATOK EZER FORINTBAN

2023. DECEMBER 31.	SZELLEMI TERMÉKEK, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK	GOODWILL	IMMATERIÁLIS JAVAK ÖSSZESEN
Bekerülési érték			
2023. január 01.	3 332 915	37 613	3 370 528
Növekedés	227 437	-	227 437
Csökkenés	-	-	-
2023. december 31.	3 560 352	37 613	3 597 965
Halmazott amortizáció, értékvesztés			
2023. január 01.	-2 340 857	-37 613	-2 378 470
Növekedés	-285 091	-	-285 091
Csökkenés	-	-	-
2023. december 31.	-2 625 948	-37 613	-2 663 561
Nettó könyv szerinti érték	934 404	-	934 404

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	SZELLEMI TERMÉKEK, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK	GOODWILL	IMMATERIÁLIS JAVAK ÖSSZESEN
Bekerülési érték			
2022. január 01.	3 064 007	37 613	3 101 620
Növekedés	479 632	-	479 632
Csökkenés	-210 724	-	-210 724
2022. december 31.	3 332 915	37 613	3 370 528
Halmazott amortizáció, értékvesztés			
2022. január 01.	-2 343 944	-37 613	-2 381 557
Növekedés	-207 332	-	-207 332
Csökkenés	210 419	-	210 419
2022. december 31.	-2 340 857	-37 613	-2 378 470
Nettó könyv szerinti érték	992 058	-	992 058



22. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

2023. DECEMBER 31.	IRODABÚTOROK, BERENDEZÉSEK	INGATLANOK	BEFEJEZETLEN BERUHÁZÁS	ÖSSZESEN
Bekerülési érték				
2023. január 1.	236 651	126 738	555	363 944
Növekedés	5 944	697	-	6 641
Csökkenés	-7 656	-	7 667	11
2023. december 31.	234 939	127 435	8 222	370 596
Halmozott amortizáció				
2023. január 1.	-178 564	-36 524	-	-215 088
Növekedés	-18 523	-27 086	-	-45 609
Csökkenés	6 897	-	-	6 897
2023. december 31.	-190 190	-63 610	-	-253 800
Nettó könyv szerinti érték	44 749	63 825	8 222	116 796

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	IRODABÚTOROK, BERENDEZÉSEK	INGATLANOK	BEFEJEZETLEN BERUHÁZÁS	ÖSSZESEN
Bekerülési érték				
2022. január 1.	226 150	119 759	8 440	354 349
Növekedés	17 311	6 979	-	24 290
Csökkenés	-6 810	-	-7 885	-14 695
2022. december 31.	236 651	126 738	555	363 944
Halmozott amortizáció				
2022. január 1.	-165 240	-10 083	-	-175 323
Növekedés	-19 598	-26 441	-	-46 039
Csökkenés	6 274	-	-	6 274
2022. december 31.	-178 564	-36 524	-	-215 088
Nettó könyv szerinti érték	58 087	90 214	555	148 856

A Társaság 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 lízingszerződésekkel helyettesítette.

A 2022-es és 2023-as évben számítástechnikai eszközök, kisértékű műszaki berendezések és bútorok kerültek kivezetésre a főkönyvből. Ez okozza az irodabútorok, berendezések oszlopban látható csökkenést a bruttó és halmozott értékcsökkenés sorokon.



23. LÍZINGEK - HASZNÁLATI JOG- ESZKÖZÖK

ADATOK EZER FORINTBAN

2023. DECEMBER 31.	IRODA LÍZING	AUTÓ LÍZING	ÖSSZESEN
Bekerülési érték			
2023. január 1.	312 900	332 092	644 992
Növekedés	24 191	34 722	58 913
Csökkenés	-	-89 937	-89 937
2023. december 31.	337 091	276 877	613 968
Halmazott amortizáció			
2023. január 1.	-114 984	-120 835	-235 819
Növekedés	-72 042	-86 184	-158 226
Csökkenés	-	51 106	51 106
2023. december 31.	-187 026	-155 913	-342 939
Nettó könyv szerinti érték	150 065	120 964	271 029

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	IRODA LÍZING	AUTÓ LÍZING	ÖSSZESEN
Bekerülési érték			
2022. január 1.	306 026	293 180	599 206
Növekedés	9 120	97 291	106 441
Csökkenés	-2 246	-58 379	-60 625
2022. december 31.	312 900	332 092	644 992
Halmazott amortizáció			
2022. január 1.	-63 872	-41 241	-105 113
Növekedés	-56 157	-100 722	-166 884
Csökkenés	5 043	21 128	34 412
2022. december 31.	-114 984	-120 835	-235 819
Nettó könyv szerinti érték	197 916	211 257	409 173

A lízing eszköz a Társaság és leányvállalatai székhelyének ingatlanbérleményéből, illetve 2020 végétől gépkocsik bérletéből fakad.

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



24. TÁRSULT VÁLLALATOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
MBH Alapkezelő Zrt.	776 795	660 453	1 013 290
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	776 795	660 453	1 013 290

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 Csoport 2023-ban 491 millió forint, 2022-ben pedig 843 millió forint osztalékot kapott a társult vállalatától.

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

Az MBH Alapkezelő Csoportra jutó tőkéje 2023-ban 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%	-
Kibocsátóra jutó tőke	61 829	119 661	6 840	588 463	776 794



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%	-
Kibocsátóra jutó tőke	61 829	119 661	-11 603	490 565	660 453

ADATOK EZER FORINTBAN

2021	JEGYZETT TŐKE	KORÁBBI ÉVEK EREDMÉNY- TARTALÉKA	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	ADÓZOTT EREDMÉNY	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Alapkezelő	306 120	957 498	0	6 026 826	7 290 444
Kibocsátóra jutó arány	16%	16,32%	0,00%	13,41%	-
Kibocsátóra jutó tőke	48 979	156 235	0	808 076	1 013 290



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

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
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen	94 424 412	86 205 307	85 664 010

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések a kötvényfeltételeknek megfelelően a Csoport elkülönített eszközalapaiba történnek. A Csoport 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.

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 az 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 vásárló 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 jelenleg 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 befektetési egységekhez kötött biztosítástechnikai tartalékok és 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 csökkentette az eszközök hozamát, és ugyanakkora mértékben a tartalékok változását is összesen 1 232 millió forint értékben 2022-ben. 2023-ban mivel az eszközök és kötelezettségek értéke végig 0 volt, ezért nem merült fel ilyen összeg.



26. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	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
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen	4 763 115	5 167 307	5 237 951

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések és a pénzügyi eszközök – befektetési szerződések mögött álló portfóliókban található olyan zártkörű befektetési jegyek, mely a Csoport társult vállalata a MBH Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fektetnek. Ezen alapok meghatározó részét a Csoport 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
Összesen	20 547 545	17 208 738	12 168 237



27. HATÁRIDŐS ÜGYLETEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Forward ügyletek	109 417	34 467	937
Futures ügyletek	20 872	24 323	-
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	130 289	58 790	937

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Futures ügyletek	-	-	11 760
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	-	-	11 760

A határidős ügyletek között devizafedezeti céllal kötött forward és futures ügyleteket tart nyilván a Társaság.



28. EGYÉB PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Vállalati kötvények	-	-	1 551 652
Részvények	-	-	1 409 917
Befektetési jegyek	-	-	234 382
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	-	-	25 213 123
Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen	-	-	28 409 074
Vállalati kötvények	5 783 507	4 009 853	-
Részvények	2 614 505	807 622	-
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	27 416 800	19 614 848	-
Jelzáloglevél	163 778	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	35 978 590	24 432 323	-

A részvények között az Opus Globál Nyrt.-ben lévő részesedéseit 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.



28.1. Számviteli besorolás és valós értékek

Az alábbi táblázatban látható a csoport eszközeinek és kötelezettségeinek besorolása az egyes pénzügyi eszköz és kötelezettség kategóriákba:

ADATOK EZER FORINTBAN

2023. DECEMBER 31.	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉ- KELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	AMORTIZÁLT BEKERÜLÉSI ÉRTÉKEN ÉRTÉ- KELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMMEL SZEMBEN ÉRTÉ- KELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉ- KELT PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉ- GEK	AMORTIZÁLT BEKERÜLÉSI ÉR- TÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖTE- LEZETTSÉGEK
Államkötvények	12 779 391	-	27 416 800	-	-
Vállalati kötvények	507 597	-	5 947 285	-	-
Részvények	23 531 971	-	2 614 505	-	-
Befektetési jegyek	52 061 916	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	5 471 097	2 492 328	-	-	-
Követelések	213 312	148 659	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-141 800	-	-	-	-
Egyéb és kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	5 630 088
Befektetési szerződések	-	-	-	4 763 115	-
Derivatív instrumentumok	131 217	-	-	-	-
Összesen:	94 554 701	2 640 987	35 978 590	4 763 115	5 630 088

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉ- KELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	AMORTIZÁLT BEKERÜLÉSI ÉRTÉKEN ÉRTÉ- KELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMMEL SZEMBEN ÉRTÉ- KELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉ- KELT PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉ- GEK	AMORTIZÁLT BEKERÜLÉSI ÉR- TÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖTE- LEZETTSÉGEK
Államkötvények	3 098 696	-	19 614 848	-	-
Vállalati kötvények	525 121	-	4 009 853	-	-
Részvények	22 705 779	-	807 622	-	-
Befektetési jegyek	43 905 707	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	15 667 005	3 092 786	-	-	-
Követelések	3 098 367	239 882	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-2 817 372	-	-	-	-
Egyéb és kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	3 758 302
Befektetési szerződések	-	-	-	5 167 307	-
Derivatív instrumentumok	80 794	-	-	-	-
Összesen:	86 264 097	3 332 668	24 432 323	5 167 307	3 758 302



A Csoport 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	33 525 005	-	6 671 186	40 196 191
Vállalati kötvények	766 136	-	5 688 746	6 454 882
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	71 512	-	-	71 512
Derivatív instrumentumok	15 344	115 873	-	131 217
Eszközök összesen:	117 705 775	115 873	12 711 643	130 533 291
Valós értéken értékelt kötelezettségek	4 763 115	-	-	4 763 115
Kötelezettségek összesen:	4 763 115	-	-	4 763 115

ADATOK EZER FORINTBAN

2022. DECEMBER 31.	1. SZINT	2. SZINT	3. SZINT	ÖSSZESEN
Államkötvények	20 312 650	-	2 400 893	22 713 544
Vállalati kötvények	283 030	-	4 251 944	4 534 974
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	280 995	-	-	280 995
Derivatív instrumentumok	22 979	57 815	-	80 794
Eszközök összesen:	103 985 767	57 815	6 652 837	110 696 420
Valós értéken értékelt kötelezettségek	5 167 307	-	-	5 167 307
Kötelezettségek összesen:	5 167 307	-	-	5 167 307



29. EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS ELHATÁROLÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Költségek aktív időbeli elhatárolása	55 449	38 757	44 423
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	21 758	34 791	14 110
Készletek	2 520	5 683	2 994
Egyéb eszközök és elhatárolások összesen	79 727	79 231	61 527

Az egyéb bevételjellegű elhatárolások meghatározó részét a 3.9.1-es pontban kifejtett állományátruházáshoz kapcsolódó bevétel elszámolása okozza.



30. EGYÉB KÖVETELÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Vevőkövetelések	693	288	638
Adott kölcsönök	68	604	1 179
Eszközalapkezelői díj követelés	33 392	62 365	44 262
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	107 367	168 638	134 497
Egyéb követelések	7 139	7 987	2 820
Egyéb követelések összesen	148 659	239 882	183 396



31. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ- EGYENÉRTÉKESEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Látraszóló betétek	830 904	3 092 786	1 498 385
Lekötött betétek	1 661 424	-	-
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen	2 492 328	3 092 786	1 498 385

32. BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL SZÁRMAZÓ ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

32.1. 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
	VESZTESÉG-KOMPONENS NÉLKÜL	VESZTESÉG-KOMPONENS		VÁRHATÓ PÉNZÁRAMOK JELENTÉRTÉKE	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	1 782 529	-534 421	-119 519	-20 954	-1 146	1 106 489
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-89 938 628	-1 403 339	-3 865 911	-993 876	-113 667	-96 315 421
Biztosítási bevételek	21 348 986	-	-	-	-	21 348 986
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai						
- Felmerült szolgáltatások és költségek	-	-	-5 237 199	-5 887 897	-150 799	-11 275 895
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	498 287	774 354	91 837	1 364 478
- Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-	180 028	-	-	-	180 028
- Szerzési költségek amortizációja	-8 126 074	-	-	-	-	-8 126 074
- Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-7 859 419	- 83 275	-325 021	-48 022	-	-8 315 737

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
	VESZTESÉG-KOMPONENS NÉLKÜL	VESZTESÉG-KOMPONENS		VÁRHATÓ PÉNZÁRAMOK JELENTÉRTÉKE	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-1 431 348	-158 549	-28 680	-53 091	-	-1 671 668
Devizaárfolyam - változások	646 318	404	80 361	-	-	727 083
Befektetési komponens	15 059 336	-	-15 059 336	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	19 637 799	- 61 392	-20 071 588	-5 214 656	-58 962	-5 768 799
Befolyt díjak	-40 714 322	-	-	-	-	-40 714 322
Kifizetett károk	-	-	15 715 888	3 028 763	-	18 744 651
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	2 500 885	1 587 186	-	4 088 071
Kifizetett szerzési költségek	9 881 396	-	-	-	-	9 881 396
Összes cash-flow	-30 832 926	-	18 216 773	4 615 949	-	-8 000 204
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	2 569 814	-929 541	-363 171	-33 294	-1 689	1 242 119
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-101 921 040	-1 069 611	-5 477 074	-1 580 243	-172 086	-110 220 054

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	CSOPOR- TOS ÉLETB.	EGYÉNI ÉLETB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE- DEZ. ÉS SZLAVÉDE- LEM	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	LAKOSSÁGI VAGYON- BIZT.	ÖSSZESEN
Biztosítási szer- ződésekől szár- mazó eszközök - nyitó	56 435	-	-	-	-	388 332	661 722	-	-	-	-	1 106 489
Biztosítási szer- ződésekől szár- mazó kötelezett- ségek - nyitó	-511 675	-191 083	-11 990 086	-71 301 608	-8 372 915	-151 955	-602 521	-615 084	-601 201	-1 905 440	-71 853	-96 315 421
Biztosítási bevételek	3 586 357	419 817	265 380	3 456 381	406 798	2 551 998	3 791 136	2 427 850	3 607 002	491 962	344 305	21 348 986
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Felmerült szolgáltatások és költségek	-1 796 428	-244 561	-132 603	-1 582 972	-354 338	-1 109 727	-1 637 571	-2 921 498	-918 763	-340 097	-237 337	-11 275 895
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigenyekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	80 211	89 654	29 136	154 395	146 448	-86 840	39 659	507 710	165 885	205 600	32 620	1 364 478
- Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-5 459	6 716	-101 441	-39 059	-134 777	323	336 713	41 898	59 704	1 929	13 481	180 028
- Szerzési költségek amortizációja	-1 507 590	-136 886	-101 518	-1 227 514	-35 529	-606 712	-2 100 795	-575 752	-1 521 369	-166 255	-146 154	-8 126 074

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	CSOPOR- TOS ÉLETB.	EGYÉNI ÉLETB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE- DEZ. ÉS SZLAVÉDE- LEM	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	LAKOSSÁGI VAGYON- BIZT.	ÖSSZESEN
- Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-13 466	-2 992	-1 292 502	-6 449 556	-494 203	-5 999	63 311	-21 896	-47 179	-49 836	-1 419	-8 315 737
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	-2 172 815	493 313	111 818	-32 914	-55 788	-13 177	-2 105	-1 671 668
Devizaárfolyam - változások	-	-	103 848	535 496	8 529	-	-	-	-	79 210	-	727 083
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	343 625	131 748	-1 229 700	-5 152 829	-2 629 887	1 236 356	604 271	-574 602	1 289 492	209 336	3 391	-5 768 799
Befolyt díjak	-3 340 750	-399 581	-5 234 604	-15 096 385	-1 753 352	-2 838 365	-5 234 387	-2 377 515	-3 680 693	-439 656	-319 034	-40 714 322
Kifizetett károk	665 727	39 295	2 108 168	10 813 612	1 273 803	606 345	604 432	1 983 877	170 754	294 406	184 232	18 744 651
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	856 161	46 029	129 463	1 246 331	134 389	382 908	596 421	282 395	371 090	19 398	23 486	4 088 071

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	CSOPOR- TOS ÉLETB.	EGYÉNI ÉLETB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE- DEZ. ÉS SZLAVÉDE- LEM	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	LAKOSSÁGI VAGYON- BIZT.	ÖSSZESEN
Kifizetett szerzési költségek	1 412 807	145 853	182 264	2 112 358	36 361	816 361	2 808 052	541 120	1 568 135	116 088	141 997	9 881 396
Összes cash-flow	-406 055	-168 404	-2 814 709	-924 084	-308 799	-1 032 751	-1 225 482	429 877	-1 570 714	-9 764	30 681	-8 000 204
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	58 338	18 295	-	-	-	974 449	191 037	-	-	-	-	1 242 119
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-576 008	-246 034	-16 034 495	-77 378 521	-11 311 601	-534 467	-753 047	-759 809	-882 423	-1 705 868	-37 781	-110 220 054

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
	VESZTESÉG-KOMPONENS NÉLKÜL	VESZTESÉG-KOMPONENS		VÁRHATÓ PÉNZÁRAMOK JELENTÉRTÉKE	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	705 622	-6 389	-9 859	-40 120	-283	648 971
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-91 583 753	-299 707	-4 063 664	-356 591	-129 256	-96 432 971
Biztosítási bevételek	13 671 323	-	-	-	-	13 671 323
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai						
- Felmerült szolgáltatások és költségek	-	-	-3 312 167	-4 466 947	- 97 982	-7 877 096
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	1 054 843	136 944	112 708	1 304 495
- Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-	-1 770 961	-	-	-	-1 770 961
- Szerzési költségek amortizációja	-4 921 814	-	-	-	-	-4 921 814
- Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	2 862 825	- 27 239	102 906	2 761	-	2 941 253
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	1 874 753	169 464	73 085	17 242	-	2 134 544
Devizaárfolyam - változások	-1 279 158	-2 928	-204 068	-	-	-1 486 154
Befektetési komponens	13 519 557	-	-13 519 557	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	25 727 486	-1 631 664	-15 804 958	-4 310 000	14 726	3 995 590
Befolyt díjak	-28 633 705	-	-	-	-	-28 633 705

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
	VESZTESÉG-KOMPONENS NÉLKÜL	VESZTESÉG-KOMPONENS		VÁRHATÓ PÉNZÁRAMOK JELENTÉRTÉKE	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	
Kifizetett károk	-	-	13 877 882	1 829 971	-	15 707 853
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	2 015 169	1 861 910	-	3 877 079
Kifizetett szerzési költségek	5 628 251	-	-	-	-	5 628 251
Összes cash-flow	-23 005 454	-	15 893 051	3 691 881	-	-3 420 522
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	1 782 529	- 534 421	-119 519	-20 954	-1 146	1 106 489
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-89 938 628	-1 403 339	-3 865 911	-993 876	-113 667	-96 315 421

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	CSOPOR- TOS ÉLETB.	EGYÉNI ÉLETB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE- DEZ. ÉS SZLAVÉDE- LEM	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	LAKOSSÁGI VAGYON- BIZT.	ÖSSZESEN
Biztosítási szer- ződésekől szár- mazó eszközök - nyitó	26 272	5 792	-	-	-	615 247	1 660	-	-	-	-	648 971
Biztosítási szer- ződésekől szár- mazó kötelezett- ségek - nyitó	-343 235	-119 109	-10 546 857	-71 735 239	-10 263 887	-193 120	-373 007	-10 295	-39 560	-2 808 662	-	-96 432 971
Biztosítási bevételek	2 621 045	275 732	229 882	3 717 886	574 195	1 484 978	1 264 200	1 627 372	1 444 754	340 459	90 820	13 671 323
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai												
- Felmerült szolgáltatások és költségek	-1 948 146	-285 572	-189 384	-1 185 231	-467 137	-622 941	-595 890	-1 853 124	-426 817	-231 133	-71 721	-7 877 096
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	113 443	99 840	166 043	-170 916	49 487	-19 073	22 450	16 505	3 195	1 023 521	-	1 304 495
- Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-22 142	-13 027	-29 302	-33 773	-60 161	-987	-1 392 507	-164 950	-57 720	26 041	-22 433	-1 770 961
- Szerzési költségek amortizációja	-606 927	-53 817	-86 972	-1 512 904	-45 587	-329 839	-864 110	-420 809	-829 532	-139 101	-32 216	-4 921 814

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	CSOPOR- TOS ÉLETB.	EGYÉNI ÉLETB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE- DEZ. ÉS SZLAVÉDE- LEM	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	LAKOSSÁGI VAGYON- BIZT.	ÖSSZESEN
- Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	1 767	994	437 731	2 734 369	-278 263	44 338	40 003	-	-20 222	-19 464	-	2 941 253
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	2 435 438	-315 838	-86 385	8 515	32 151	59 882	781	2 134 544
Devizaárfolyam - változások	-	-	-165 283	-1 098 179	-10 724	-	-	-	-	-211 968	-	-1 486 154
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	159 040	24 150	362 715	2 451 252	2 197 248	240 638	-1 612 239	-786 491	145 809	848 237	-34 769	3 995 590
Befolyt díjak	-2 905 763	-265 885	-3 765 446	-15 311 881	-1 835 589	-1 511 880	944 964	-1 621 669	-2 030 691	-201 328	-128 537	-28 633 705
Kifizetett károk	512 355	49 262	1 659 443	10 357 089	1 344 062	334 131	65 722	1 213 492	31 941	124 669	15 687	15 707 853
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	1 390 901	52 869	162 830	1 023 446	160 446	183 433	420 834	183 079	226 380	48 640	24 221	3 877 079

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	CSOPOR- TOS ÉLETB.	EGYÉNI ÉLETB.	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE- DEZ. ÉS SZLAVÉDE- LEM	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	LAKOSSÁGI VAGYON- BIZT.	ÖSSZESEN
Kifizetett szerzési költségek	705 190	61 838	137 229	1 913 725	24 805	567 928	611 267	406 800	1 064 920	83 004	51 545	5 628 251
Összes cash-flow	-297 317	-101 916	-1 805 944	-2 017 621	-306 276	-426 388	2 042 787	181 702	-707 450	54 985	-37 084	-3 420 522
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	56 435	-	-	-	-	388 332	661 722	-	-	-	-	1 106 489
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-511 675	-191 083	-11 990 086	-71 301 608	-8 372 915	-151 955	-602 521	-615 084	-601 201	-1 905 440	-71 853	-96 315 421

32.2 Biztosítási eszközök és kötelezettségek mozgástáblája (Legjobb becslés, kockázati kiigazítás és szerződéses szolgáltatási margin)

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	KONSZOLIDÁLT			
	LEGJOBB BECSLÉS KÖ- TELEZETTSÉG	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	SZERZŐDÉSES SZOL- GÁLTATÁSI MARGIN	ÖSSZESEN
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	3 063 576	- 353 662	-1 667 081	1 042 833
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-89 199 043	-1 850 474	-3 493 975	-94 543 492
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- az eredményben elszámolt CSM	-	-	1 712 117	1 712 117
- az eredményben elszámot kockázati kiigazítás	-	606 926	-	606 926
- tapasztalati kiigazítások	239 430	-468 416	-	-228 986
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- Tárgyévben megjelenített szerződések	2 775 231	-442 476	-2 428 590	-95 835
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	720 847	-141 320	-579 527	-
- Becslésváltozások, melyek veszteséges szerződések vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	34 426	-172 487	-	-138 061
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	292 569	205 717	-	498 286
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-7 926 733	-	-340 983	-8 267 716
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-1 618 577	-	-	-1 618 577
Devizaárfolyam - változások	702 241	16 962	7 877	727 080
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-4 780 566	-395 094	-1 629 106	-6 804 766

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	KONSZOLIDÁLT			ÖSSZESEN
	LEGJOBB BECSLÉS KÖ- TELEZETTSÉG	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	SZERZŐDÉSES SZOL- GÁLTATÁSI MARGIN	
Befolyt díjak	-31 124 821	-	-	-31 124 821
Kifizetett károk	15 715 888	-	-	15 715 888
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	2 500 885	-	-	2 500 885
Kifizetett szerzési költségek	6 167 402	-	-	6 167 402
Összes cash-flow	-6 740 646	-	-	-6 740 646
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	4 016 912	-569 082	-2 345 585	1 102 245
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-101 673 591	-2 030 148	-4 444 577	-108 148 316

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	EGYSZERI DÍJAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	VÁLLALATI VAGYONBIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	ÖSSZESEN
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	-	-	388 332	654 501	-	-	1 042 833
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-11 990 086	-71 295 860	-8 372 915	-151 955	-602 520	-224 716	-1 905 440	-94 543 492
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások								
- az eredményben elszámolt CSM	7 940	555 898	83 113	681 809	73 668	101 262	208 427	1 712 117
- az eredményben elszámot kockázati kiigazítás	5 843	238 206	27 128	91 765	196 971	29 290	17 723	606 926
- tapasztalati kiigazítások	17 683	-134 735	-88 663	65 230	-26 119	176 432	-238 814	-228 986
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások								
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-28 208	-6	-6 744	-60 877	-	-	-95 835
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-101 649	-24 325	-139 417	3 823	130 558	-7 255	204	-138 061
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások								
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	29 136	154 395	146 448	-86 840	34 288	15 259	205 600	498 286
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-1 292 502	-6 449 556	-494 203	-5 999	63 585	-39 205	-49 836	-8 267 716

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	EGYSZERI DÍ- JAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDE- LEM	VÁLLALATI VA- GYONBIZT.	KEZESI BIZTO- SÍTÁS	ÖSSZESEN
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-2 172 815	493 313	112 222	-38 121	-13 176	-1 618 577
Devizaárfolyam - változások	103 848	535 496	8 530	-	-	-	79 206	727 080
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-1 229 701	-5 152 829	-2 629 885	1 236 357	524 296	237 662	209 334	-6 804 766
Befolyt díjak	-5 234 604	-15 096 385	-1 753 352	-2 838 365	-5 015 996	-746 463	-439 656	-31 124 821
Kifizetett károk	2 108 168	10 813 612	1 273 802	606 345	590 805	28 750	294 406	15 715 888
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	129 463	1 246 331	134 389	382 908	549 991	38 405	19 398	2 500 885
Kifizetett szerzési költségek	182 265	2 106 610	36 360	816 360	2 673 925	235 792	116 090	6 167 402
Összes cash-flow	-2 814 708	-929 832	-308 801	-1 032 752	-1 201 275	-443 516	-9 762	-6 740 646
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	-	-	974 449	127 796	-	-	1 102 245
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-16 034 495	-77 378 521	-11 311 601	-534 467	-752 794	-430 570	-1 705 868	-108 148 316

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	KONSZOLIDÁLT			
	LEGJOBB BECSLÉS KÖTELEZETTSÉG	KOCKÁZATI KIIGAZÍ- TÁS	SZERZŐDÉSES SZOL- GÁLTATÁSI MARGIN	ÖSSZESEN
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	2 000 190	-214 724	-1 168 886	616 580
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-91 661 285	- 1 538 202	-2 707 335	-95 906 822
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- az eredményben elszámolt CSM	-	-	1 151 398	1 151 398
- az eredményben elszámot kockázati kiigazítás	-	459 127	-	459 127
- tapasztalati kiigazítások	328 639	-210 679	-	117 960
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- Tárgyévben megjelenített szerződések	2 066 945	-1 039 723	-1 893 871	-866 649
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	419 354	-30 124	-389 230	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-1 166 317	141 425	-	-1 024 892
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	784 711	270 133	-	1 054 844
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	3 040 319	-	-101 829	2 938 490
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	2 117 547	-	-	2 117 547
Devizaárfolyam - változások	-1 393 726	-41 368	-51 304	-1 486 398

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	KONSZOLIDÁLT			
	LEGJOBB BECSLÉS KÖTELEZETTSÉG	KOCKÁZATI KIIGAZÍ- TÁS	SZERZŐDÉSES SZOL- GÁLTATÁSI MARGIN	ÖSSZESEN
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	6 197 472	-451 209	-1 284 836	4 461 427
Befolyt díjak	-21 922 301	-	-	-21 922 301
Kifizetett károk	13 878 207	-	-	13 878 207
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	2 015 170	-	-	2 015 170
Kifizetett szerzési költségek	3 357 080	-	-	3 357 080
Összes cash-flow	-2 671 844	-	-	-2 671 844
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	3 063 576	-353 661	-1 667 082	1 042 833
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-89 199 043	-1 850 474	-3 493 975	-94 543 492

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	EGYSZERI DÍ- JAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDE- LEM	VÁLLALATI VA- GYONBIZT.	KEZESI BIZTO- SÍTÁS	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	-329 078	-29 882	-2 808 760	-95 906 822
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások								
- az eredményben elszámolt CSM	19 662	466 497	226 004	350 571	14 648	-	74 016	1 151 398
- az eredményben elszámot kockázati kiigazítás	3 576	233 577	12 314	77 969	82 285	18 274	31 132	459 127
- tapasztalati kiigazítások	-67 322	325 594	-176 848	112 511	-67 819	100 589	-108 745	117 960
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások								
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-180	-885	-	-21 647	-842 293	-	-1 644	-866 649
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-31 512	-33 057	-60 161	11 808	-823 471	-90 007	1 508	-1 024 892
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások								
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	166 043	-170 915	49 487	-19 073	5 281	500	1 023 521	1 054 844
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	437 731	2 734 369	-278 263	44 338	40 001	-20 222	-19 464	2 938 490

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	EGYSZERI DÍ- JAS UL	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDE- LEM	VÁLLALATI VA- GYONBIZT.	KEZESI BIZTO- SÍTÁS	ÖSSZESEN
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	2 435 684	-315 838	-85 804	23 623	59 882	2 117 547
Devizaárfolyam - változások	-165 283	-1 098 179	-10 968	-	-	-	-211 968	-1 486 398
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	362 715	2 457 001	2 197 249	240 639	- 1 677 172	32 757	848 238	4 461 427
Befolyt díjak	-3 765 444	-15 311 880	-1 835 590	-1 511 881	1 160 764	-457 041	-201 229	-21 922 301
Kifizetett károk	1 659 443	10 357 089	1 344 062	334 456	56 390	2 099	124 668	13 878 207
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	162 830	1 023 446	160 446	183 433	377 557	58 819	48 639	2 015 170
Kifizetett szerzési költségek	137 227	1 913 723	24 805	567 928	461 861	168 532	83 004	3 357 080
Összes cash-flow	-1 805 944	-2 017 622	-306 277	-426 064	2 056 572	-227 591	55 082	-2 671 844
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	-	-	388 332	654 501	-	-	1 042 833
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-11 990 086	-71 295 860	-8 372 915	-151 955	-602 520	-224 716	-1 905 440	-94 543 492

32.3 Nyereséges-veszteséges szerződésekre jutó tartalék – új szerződések

ADATOK EZER FORINTBAN

2023.12.31	NEM HÁTRÁNYOS SZERZŐDÉSEK	HÁTRÁNYOS SZERZŐDÉSEK	ÖSSZESEN
Jövőbeni bejövő cash-flowk becslésének jelentértéke	20 114 880	4 177 473	24 292 353
Jövőbeni kimenő cash-flowk becslésének jelentértéke	17 403 468	4 113 651	21 517 119
- beleértve a károkat és közvetlenül felmerült költségek	14 417 999	2 731 867	17 149 866
- beleértve a szerzési költségeket	2 985 469	1 381 784	4 367 253
Jövőbeni cash-flowk jelentértéke	-2 711 411	-63 822	-2 775 233
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	312 133	130 342	442 475
Szerződéses szolgáltatási margin	2 413 440	15 153	2 428 593
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	14 162	81 673	95 835

ADATOK EZER FORINTBAN

2022.12.31	NEM HÁTRÁNYOS SZERZŐDÉSEK	HÁTRÁNYOS SZERZŐDÉSEK	ÖSSZESEN
Jövőbeni bejövő cash-flowk becslésének jelentértéke	26 969 826	1 723 266	28 693 092
Jövőbeni kimenő cash-flowk becslésének jelentértéke	24 481 860	2 144 286	26 626 146
- beleértve a károkat és közvetlenül felmerült költségek	18 235 835	1 338 086	19 573 921
- beleértve a szerzési költségeket	6 246 025	806 200	7 052 225
Jövőbeni cash-flowk jelentértéke	-2 487 966	421 020	-2 066 946
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	900 845	138 878	1 039 723
Szerződéses szolgáltatási margin	1 893 118	754	1 893 872
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	305 997	560 652	866 649

32.4 Károk kifutása

2023 Élet szegmens

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 kumulált 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
Bekövetkezett károk bruttó kötelezettsége	-	-	-	-	-	-	-	-	4 885 188

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
Bekövetkezett károk viszontbiztosítási megtérülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-496 717



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
Bekövetkezett károk nettó kötelezettsége									4 388 471

Nem-élet szegmens 2023

ADATOK EZER FORINTBAN

BRUTTÓ KUMULÁLT KÁRKIFIZETÉS	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	TOTAL
A kárbekövetkezés év végén	12 340	194 338	93 798	35 548	103 391	1 858 924	3 150 287	-
1 év múlva	10 032	1 230 299	83 878	97 794	95 088	1 667 211	-	-
2 év múlva	10 080	1 253 788	250 297	97 511	98 041	-	-	-
3 év múlva	9 381	1 243 364	140 296	97 396	-	-	-	-
4 év múlva	9 381	1 187 228	136 095	-	-	-	-	-
5 év múlva	9 381	1 225 808	-	-	-	-	-	-
6 év múlva	9 381	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó kumulált kárkifizetés	9 381	1 225 808	136 095	97 396	98 041	1 667 211	3 150 287	-
Bruttó kötelezettség								2 638 815
Diszkontálás hatása								124 337
Kockázati kiigazítás								227 641
Bekövetkezett károk bruttó kötelezettsége								2 742 118

ADATOK EZER FORINTBAN

VISZONTBIZTOSÍTÁS KUMULÁLT MEGTÉRÜLÉSE	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	TOTAL
A kárbekövetkezés év végén	5 721	10 175	6 135	42 498	77 404	1 014 641	1 662 324	-
1 év múlva	1 885	2 601	305	33 933	71 597	931 151	-	-
2 év múlva	1 885	2 828	465	33 653	73 953	-	-	-
3 év múlva	1 885	2 828	465	33 653	-	-	-	-
4 év múlva	1 885	2 828	465	-	-	-	-	-
5 év múlva	1 885	2 828	-	-	-	-	-	-
6 év múlva	1 885	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó kumulált kárkifizetés	1 885	2 828	465	33 653	73 953	931 151	1 662 324	-



ADATOK EZER FORINTBAN

VISZONTBIZTOSÍTÁS KUMULÁLT MEGTÉRÜLÉSE	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	TOTAL
Bruttó kötelezettség								-40 299
Diszkontálás hatása								-44 102
Kockázati kiigazítás								18 926
Bekövetkezett károk viszontbiztosítási megtérülése								22 728

ADATOK EZER FORINTBAN

NETTÓ KUMULÁLT KÁRKIFIZETÉS	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	TOTAL
A kárbekövetkezés év végén	6 619	184 162	87 662	-6 950	25 988	844 283	1 487 963	-
1 év múlva	8 147	1 227 698	83 573	63 861	23 491	736 060	-	-
2 év múlva	8 195	1 250 960	249 832	63 858	24 089	-	-	-
3 év múlva	7 496	1 240 535	139 831	63 744	-	-	-	-
4 év múlva	7 496	1 184 400	135 629	-	-	-	-	-
5 év múlva	7 496	1 222 980	-	-	-	-	-	-
6 év múlva	7 496	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó kumulált kárkifizetés	7 496	1 222 980	135 629	63 744	24 089	736 060	1 487 963	-
Bruttó kötelezettség								2 679 114
Diszkontálás hatása								168 438
Kockázati kiigazítás								208 715
Bekövetkezett károk nettó kötelezettsége								2 719 390

33. VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL SZÁRMAZÓ ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

33.1 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	VESZTESÉG-KOMPONENS		VÁRHATÓ PÉNZÁRAMOK JELENTÉRTÉKE	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	399 735	548 358	32 632	361 910	7 275	1 349 910
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-943 005	409 522	-16 973	-2 358	-	-552 814
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások						
- Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-3 515 552	-	-	-	-	-3 515 552
- Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	-	-	934 225	1 485 378	13 065	2 432 668
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	-37 081	- 221 322	-4 618	-263 021
- A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-279 239	-	-	-	-279 239
- A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-
- A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-

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	VESZTESÉG-KOMPONENS		VÁRHATÓ PÉNZÁRAMOK JELENTÉRTÉKE	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	16 772	-	6 991	2 779	-	26 542
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-270 680	-	9 111	4 910	-	-256 659
Devizaárfolyam - változások	1 310	-	-	-13 252	-1	-11 943
Befektetési komponens	-252 199	-	188 464	63 735	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-4 020 349	-279 239	1 101 710	1 322 228	8 446	-1 867 204
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	5 549 407	-	-	-	-	5 549 407
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-	-	-945 215	-1 352 040	-	-2 297 255
Összes cash-flow	5 549 407	-	-945 215	-1 352 040	-	3 252 152
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	1 179 039	677 128	173 241	514 709	13 934	2 558 051
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-193 251	1 513	-1 087	-184 969	1 787	-376 007

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	CSOPOR- TOS ÉLETB.	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE- DEZ. ÉS SZLA-	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	LAKOSSÁGI VAGYON- BIZT.	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	11 716	-	10 718	8 454	677 035	143 242	389 230	74 372	35 143	1 349 910
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-	-14 017	-1	-38 129	-438 980	-	-57 263	-4 424	-	-552 814
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások										
- Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-15 105	-10 646	-19 822	-223 348	-645 019	-583 204	-1 672 965	-207 597	-137 846	-3 515 552
- Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	9 844	6 058	7 655	124 809	1 040 045	658 082	402 021	1 592	182 562	2 432 668
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	6 697	1 069	-404	2 056	-146 289	-19 954	-80 202	-	-25 994	-263 021
- A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-23	44	2 779	-282 039	-	-	-	-	-279 239
- 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	-8 963	-2 368	3 023	32 603	920	26 542
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	- 4 328	1 975	-68 112	-188 895	-13 931	15 877	- 1 814	2 569	-256 659
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-	-11 943	-	-	-	-	- 11 943
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	2 114	-11 578	-9 812	-158 199	-243 103	38 625	-1 332 246	-175 216	22 211	-1 867 204

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	CSOPOR- TOS ÉLETB.	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE- DEZ. ÉS SZLA-	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	LAKOSSÁGI VAGYON- BIZT.	ÖSSZESEN
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	28 268	12 970	16 363	239 978	2 354 898	758 799	1 729 678	266 059	142 394	5 549 407
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-31 988	-5 981	-7 854	-106 335	-900 759	-893 062	-168 600	-12 476	-170 200	-2 297 255
Összes cash-flow	-3 720	6 989	8 509	133 643	1 454 139	-134 263	1 561 078	253 583	-27 806	3 252 152
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	19 122	-	9 440	7 854	1 450 576	148 674	742 320	150 517	29 548	2 558 051
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-9 012	-18 606	-26	- 62 085	-1 485	- 101 070	-181 521	-2 202	-	-376 007

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	VESZTESÉG-KOMPONENS		VÁRHATÓ PÉNZÁRAMOK JELENTÉRTÉKE	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	334 190	-	95 306	14 214	2 229	445 939
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-107 466	-	-14 531	-40 867	31	-162 833
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások	-	-	-	-	-	-
- Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-1 540 271	-	-	-	-	-1 540 271
- Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	-	-	221 577	1 160 910	6 854	1 389 341
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	28 529	- 193 888	-1 841	-167 200
- A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	957 880	-	-	-	957 880
- A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-
- A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	- 39 600	-	351	-967	-	-40 216
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	168 011	-	-5 753	-2 042	-	160 216
Devizaárfolyam - változások	6 610	-	-	-28 490	2	-21 878
Befektetési komponens	-64 286	-	527	63 759	-	-

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	VESZTESÉG-KOMPONENS		VÁRHATÓ PÉNZÁRAMOK JELENTÉRTÉKE	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-1 469 536	957 880	245 231	999 282	5 015	737 872
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	699 542	-	-	-	-	699 542
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-	-	-310 347	-613 077	-	-923 424
Összes cash-flow	699 542	-	-310 347	-613 077	-	-223 882
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	1 179 039	548 358	32 632	361 910	7 275	1 349 910
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-193 251	409 522	-16 973	-2 358	-	-552 814

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	CSOPOR- TOS ÉLETB.	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE- DEZ. ÉS SZLA-	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	LAKOSSÁGI VAGYON- BIZT.	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	10 194	-	19 461	-	217 939	-	496	197 849	-	445 939
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-	-25 904	-1	-84 704	-1 657	-78	-43 539	-6 950	-	-162 833
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások										
- Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-4 585	-12 309	-15 280	-98 113	-248 023	-460 298	-521 203	-145 008	-35 452	-1 540 271
- Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	16 696	7 617	7 589	50 687	454 304	708 310	101 524	-527	43 141	1 389 341
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-11 635	125	171	4 917	-3 288	-155 862	-1 201	-427	-	-167 200
- A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	23	-1 469	187	959 139	-	-	-	-	957 880
- 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	-48 661	-	-	6 405	-	-40 216
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	6 786	-4 822	65 314	93 911	3 368	-5 205	1 645	-781	160 216
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-	-21 878	-	-	-	-	-21 878
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	366	7 443	-13 333	19 463	1 185 504	95 518	-426 085	-137 912	6 908	737 872

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	CSOPOR- TOS ÉLETB.	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEGTAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFE- DEZ. ÉS SZLA-	FLOTTA CASCO	VÁLLALATI VAGYON- BIZT.	KEZESI BIZTOSÍTÁS	LAKOSSÁGI VAGYON- BIZT.	ÖSSZESEN
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	4 417	15 225	16 946	90 007	-971 085	473 414	895 460	124 433	50 725	699 542
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-3 261	-10 781	-12 356	-54 441	-192 646	-425 612	-94 365	-107 472	-22 490	-923 424
Összes cash-flow	1 156	4 444	4 590	35 566	-1 163 731	47 802	801 095	16 961	28 235	-223 882
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	11 716	-	10 718	8 454	677 035	143 242	389 230	74 372	35 143	1 349 910
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-	-14 017	-1	-38 129	-438 980	-	-57 263	-4 424	-	-552 814

33.2 Viszontbiztosítási eszközök és kötelezettségek mozgástáblája (Legjobb becslés, kockázati kiigazítás és szerződéses szolgáltatási margin)

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	LEGJOBB BECSLÉS	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-695 189	167 800	1 017 632	490 243
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-877 310	88 632	294 612	-494 066
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- az eredményben elszámolt CSM	-	-	-776 942	-776 942
- az eredményben elszámot kockázati kiigazítás	-	-48 968	-	-48 968
- tapasztalati kiigazítások	798 370	95 055	-	893 425
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-518 424	103 669	414 755	-
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	- 2 293 117	28 431	2 264 686	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-279 239	-279 239
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	-21 872	- 15 210	-	-37 082
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-128 435	-	152 198	23 763
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-261 568	-	-	-261 568
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-2 425 046	162 977	1 775 458	-486 611

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	LEGJOBB BECSLÉS	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN	ÖSSZESEN
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	2 602 124	-	-	2 602 124
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-945 217	-	-	-945 217
Összes cash-flow	1 656 907	-	-	1 656 907
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-1 925 791	337 089	2 838 094	1 249 392
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-414 847	82 320	249 608	-82 919

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEG-TAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	KEZESI BIZTOSÍ-TÁS	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	10 718	8 454	396 698	74 373	490 243
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-14 017	-1	-38 129	-437 495	-4 424	-494 066
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- az eredményben elszámolt CSM	-961	-1 007	-38 150	-563 026	-173 798	-776 942
- az eredményben elszámot kockázati kiigazítás	-1 102	-734	-10 070	-31 740	-5 322	-48 968
- tapasztalati kiigazítások	-2 526	-10 426	-24 787	958 051	-26 887	893 425
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	-282 039	-	-279 239
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfC módosulásai	1 069	-404	2 056	-39 803	-	-37 082
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-3 708	740	4 023	-9 894	32 602	23 763
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-4 328	1 975	-68 112	-189 290	-1 813	-261 568
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-11 579	-9 812	-132 261	-157 741	-175 218	-486 611

ADATOK EZER FORINTBAN

2023	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEG-TAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	KEZESI BIZTOSÍ-TÁS	ÖSSZESEN
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	12 971	16 362	172 698	2 134 034	266 059	2 602 124
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-5 981	-7 853	-72 847	-846 061	-12 475	-945 217
Összes cash-flow	6 990	8 509	99 851	1 287 973	253 584	1 656 907
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	9 439	-	1 089 436	150 517	1 249 392
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-18 606	-25	-62 085	-1	-2 202	-82 919

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	LEGJOBB BECSLÉS	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	43 953	20 732	158 943	223 628
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-383 932	58 187	206 529	-119 216
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- az eredményben elszámolt CSM	-	-	-8 239	-8 239
- az eredményben elszámot kockázati kiigazítás	-	-55 475	-	-55 475
- tapasztalati kiigazítások	104 211	16 671	-	120 882
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-517 710	355 980	161 730	-
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	323 224	-139 291	-183 934	-1
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	957 907	957 907
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	28 903	-373	-	28 530
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-58 557	-	19 308	-39 249
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	162 258	-	-	162 258
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	LEGJOBB BECSLÉS	KOCKÁZATI KIIGAZÍTÁS	SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN	ÖSSZESEN
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	42 329	177 512	946 772	1 166 613
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	-965 961	-	-	-965 961
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek				
Viszontbiztosítási megtérülések	-308 887	-	-	-308 887
Összes cash-flow	-1 274 848	-	-	-1 274 848
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-695 188	167 799	1 017 632	490 243
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-877 310	88 632	294 612	-494 066

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEG-TAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	KEZESI BIZTOSÍTÁS	ÖSSZESEN
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	17 991	-	7 788	197 849	223 628
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-25 904	9	-84 704	-1 667	-6 950	-119 216
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- az eredményben elszámolt CSM	-1 545	3 990	-46 324	138 593	-102 953	-8 239
- az eredményben elszámot kockázati kiigazítás	-1 414	-722	-12 052	-29 982	-11 305	-55 475
- tapasztalati kiigazítások	-1 731	-10 961	10 950	153 900	-31 277	120 881
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	959 165	-	957 907
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfC módosulásai	125	172	4 917	23 743	-427	28 530
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	5 201	478	-3 529	-47 804	6 405	-39 249
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	6 787	-4 822	65 314	93 334	1 645	162 258
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	7 446	-13 333	19 463	1 290 949	-137 912	1 166 613

ADATOK EZER FORINTBAN

2022	RENDSZ. DÍJAS UL	RENDSZ. D. MEG-TAK.	KOCKÁZATI ÉLETB.	HITELFEDEZ. ÉS SZLAVÉDELEM	KEZESI BIZTOSÍ-TÁS	ÖSSZESEN
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	15 224	16 946	90 007	- 1 212 571	124 433	-965 961
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-10 784	-10 895	-54 442	-125 294	-107 472	-308 887
Összes cash-flow	4 440	6 051	35 565	-1 337 865	16 961	-1 274 848
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	10 718	8 454	396 699	74 372	490 243
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-14 018	-	-38 130	-437 494	-4 424	-494 066

33.3 Nyereséges-veszteséges szerződésekre jutó viszontbiztosítási tartalék – új szerződések

ADATOK EZER FORINTBAN

2023.12.31	NETTÓ BEVÉTELT OKOZÓ SZER- ZŐDÉSEK	NETTÓ VESZTESÉGET OKO- ZÓ SZERZŐDÉSEK	ÖSSZESEN
Jövőbeni bejövő cash-flowk becslésének jelentértéke	417	256 275	256 692
Jövőbeni kimenő cash-flowk becslésének jelentértéke	325	774 791	775 116
Jövőbeni cash-flowk jelentértéke	92	-518 516	-518 424
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	124	103 545	103 669
Szerződéses szolgáltatási margin	-216	414 971	414 755
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	-	-	-

ADATOK EZER FORINTBAN

2022.12.31	NETTÓ BEVÉTELT OKOZÓ SZER- ZŐDÉSEK	NETTÓ VESZTESÉGET OKO- ZÓ SZERZŐDÉSEK	ÖSSZESEN
Jövőbeni bejövő cash-flowk becslésének jelentértéke	2 818 201	284 426	3 102 627
Jövőbeni kimenő cash-flowk becslésének jelentértéke	2 943 670	676 668	3 620 338
Jövőbeni cash-flowk jelentértéke	-125 469	-392 241	-517 710
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	305 454	50 526	355 980
Szerződéses szolgáltatási margin	-179 985	341 715	161 730
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	-	-	-



34. BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023	2022	2021
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
Kárkifizetések 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
Egyenleg december 31-én	4 763 115	5 167 307	5 237 951

A befektetési szerződések olyan unit-linked szerződések, amelyek a Csoport szerződés-besorolásra vonatkozó számviteli politikája alapján (lásd 3.4. és 3.5. Megjegyzés) nem tartalmaznak jelentős biztosítási kockázatot.



35. LÍZING KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

ADATOK EZER FORINTBAN	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)	2021. DECEMBER 31. (MÓDOSÍTOTT)
Állomány január 1-jén	474 892	531 909	59 880
Növekedés	58 913	106 411	560 191
Kivezetés	-34 234	-18 049	-13 497
Fizetett lízing díj	186 853	179 495	91 033
Ebből: Kamatráfordítás	11 134	20 659	10 791
Kötelezettség csökkenés	175 719	158 836	80 242
Árfolyam differencia	-9 568	13 457	5 576
Állomány december 31-én	314 284	474 892	531 908



36. CÉLTARTALÉKOK

A céltartalékok kapcsán az alábbi változások történtek 2022-ben és 2023-ban:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023	2022 (MÓDOSÍTOTT)
Állomány január 1-jén	519 968	323 544
Céltartalék feloldás	-290 586	-106 726
Céltartalék képzés	33 061	303 150
Állomány december 31-én	262 443	519 968

A Csoport 2023-ban és 2022-ben az alábbi jogcímeneken képezett céltartalékot:

ADATOK EZER FORINTBAN

CÉLTARTALÉK A VÁRHATÓ KÖTELEZETTSÉGEKRE	KIFIZETÉS VÁRHATÓ IDEJE	2023.12.31	2022.12.31 (MÓDOSÍTOTT)	2021.12.31 (MÓDOSÍTOTT)
Várható szerződésmegszűnésből fakadó veszteségekre képzett céltartalék	1-2 év	-	-	17 524
Jogi költségekre képzett céltartalék	1-2 év	62 984	185 763	237 885
Peres ügyekre képzett céltartalék	1-2 év	-	17 332	34 300
Céltartalék várható kötelezettségekre	1-2 év	10 691	7 632	7 632
Befektetési szerződések egyéb tartalékai	1-2 év	33 376	42 594	26 203
Bírságokra képzett céltartalék	6 hónap vagy kevesebb	30 000	-	-
Átszervezéssel kapcsolatos személyi jellegű költségekre képzett céltartalék	6 hónap vagy kevesebb	125 392	266 647	-
Összesen		262 443	519 968	323 544

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

Az egyik legjelentősebb tétel jogi költségekre képzett céltartalék olyan jogi költségeket foglal magában, melynek teljesítését a biztosító vitatja, ennek értéke jelentősen csökkent 2023-ban.

A befektetési szerződések tartaléka a befektetési szerződésekhez kapcsoló kártartalékok és bónusztartalékok összege.

Az átszervezéssel kapcsolatos költségekre képzett céltartalék a szervezeti átalakításokkal kapcsolatos költségek összessége.



37. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023.12.31	2022.12.31 MÓDOSÍTOTT	2021.12.31 MÓDOSÍTOTT
Szállítói kötelezettségek	155 992	199 432	170 687
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	145 347	118 891	110 960
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	127 970	119 371	98 105
Adó- és járulékkötelezettségek	652 600	237 873	116 914
Egyéb kötelezettségek	485 310	125 562	106 773
Passzív időbeli elhatárolások	598 118	267 627	328 137
Óvadék kötelezettség	2 443 374	1 225 580	568 724
Támogatásra kapott előleg	411 243	438 853	512 248
Egyéb kötelezettségek összesen	5 019 954	2 733 189	2 012 548

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 is.

Az óvadékkötelezettségek a magyar kezesi biztosítások mellé a szerződések által fizetett biztosítékok, mely kár esetén a kárrendezésbe bevonhatók. Ezek összege a Magyar kezesi állomány növekedésével párhuzamosan növekszik.

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

A Társaság 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” tárgy-körben. A támogatás első részletének (512 248 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	531 908	-158 836	88 362	13 458		474 892
Egyéb kötelezettségek	2 012 548	-34 656	-		755 297	2 733 189
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	19 929	-1 691 473	1 701 797			30 253
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	2 532 389	-1 884 965	1 790 159	13 458	755 297	3 206 338

ADATOK EZER FORINTBAN

	2022.12.31	CASH FLOW-K	ÁTSOROLÁS	DEVIZÁS KÜLÖBÖZET	EGYÉB	2023.12.31
Saját részvény	-31 996	-	-	-	-	-31 996
Lízing kötelezettségek	474 892	-175 719	24 678	-9 567	-	314 284
Egyéb kötelezettségek	2 733 189	-6 704		-11 051	2 304 520	5 019 954
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	30 253	-1 699 709	1 702 863			33 407
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	3 206 338	-1 882 132	1 727 541	-20 618	2 304 520	5 335 649



38. JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

2023. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

RÉSZVÉNYSOROZAT	NÉVÉRTÉK (FT/DARAB)	KIBOCSÁTOTT DARABSZÁM	ÖSSZNÉVÉRTÉK (FT)
„A” sorozat	33	94 428 260	3 116 132 580
Alaptőke nagysága	-	-	3 116 132 580

A forgalomban lévő törzsrészvények száma eltér a kibocsátott törzsrészvények számától a saját részvények miatt, melyet a 39. kiegészítő megjegyzésekben részletezünk.



39. SAJÁT RÉSZVÉNYEK

MEGNEVEZÉS	MEGSZERZÉS IDŐPONTJA	SAJÁT RÉSZVÉNY DB	SAJÁT RÉSZVÉNY NÉVÉRTÉK EZER FORINT	SAJÁT RÉSZVÉNY BEKERÜLÉSI ÉRTÉK EZER FORINT
"A" sorozatú tőzsrészesvények ajándékozással	2014.05.22	1 196 750	47 870	-
ebből átadás MKB Banknak kisebbségi részesedés ellenértékéért	2017.07.06	-92 744	-3 710	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.10.15	-230 000	-9 200	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.11.07	-160 000	-6 400	-
ebből dolgozói részvényopciók lehívása	2019.04.05	-340 000	-13 600	-
Részvényátalakítás	2020.12.09	-374 006	-14 960	-
Részvényátalakítás	2020.12.09	374 006	12 342	-
"A" sorozatú tőzsrészesvények vétele	2021.03.30	100 000	3 300	31 996
2023.12.31		474 006	15 642	31 996

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 tőzsrészesvényt 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 negyedévében 0 darabról 100 000 darabra nőtt, ami a kibocsátott teljes részvénytömeg 0,10%-át tette ki, és amelynek az MRP Szervezet részére történő juttatása 2021. május hó 06. napján megtörtént.

A részvények átadását követően a Társaság saját tulajdonú CIGPANNONIA részvényekkel nem rendelkezett.

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



40. EGYÉB TARTALÉKOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2023. DECEMBER 31.	2022. DECEMBER 31.	2021. DECEMBER 31.
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete	-1 351 445	-6 890 517	-3 081 243
Biztosítás ügyletek valós érték különbözete	376 087	2 047 754	-86 789
Viszontbiztosítási ügyletek valós érték különbözete	-83 503	173 156	12 940
Halasztott adó valós érték különbözete	119 120	387 864	270 848
Egyéb tartalékok	-939 741	-4 281 743	-2 884 244

Az egyéb tartalékok az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbözeteit tartalmazzák, melyből az OPUS részvény negatív értékelési különbözete -435 millió forintot, míg az állampapír-portfóliók negatív értékelési különbözete -917 millió forintot magyaráz (részletesen lsd. 3.7.8.4).

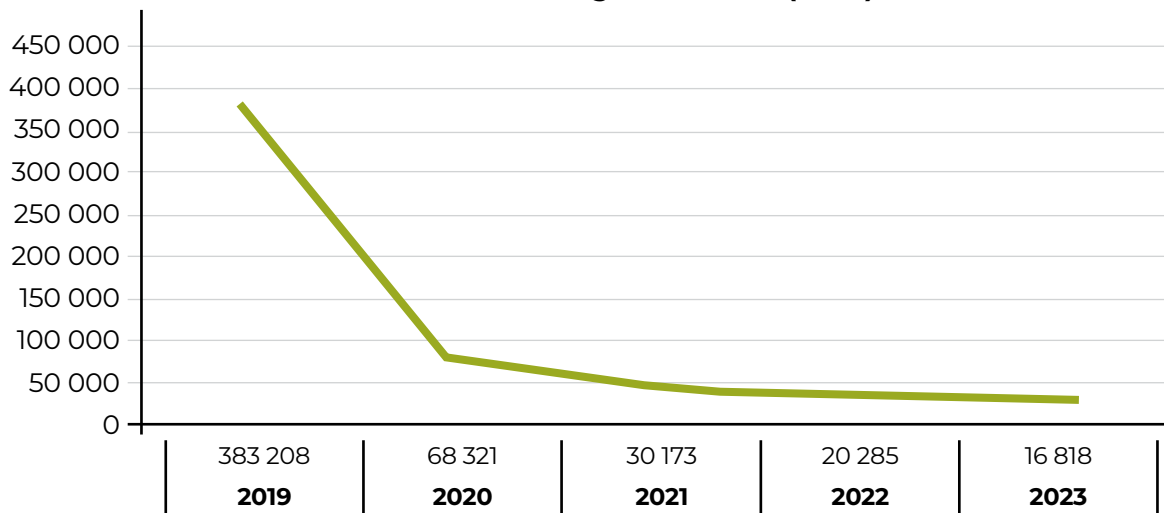


41. FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Csoport biztosítói szolvencia szabályozások hatálya alá tartozik és megfelelt minden konszolidált szabályozói elvárásnak az EU Direktívák tekintetében és magyarországi viszonylatban.

A Csoport nem-élet biztosítási leányvállalata - CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. - a BONDSOL Kft., mint vezérügynök közreműködésével - Olaszországban bejegyzett vállalkozások és magánszemélyek részére kezési biztosításokat nyújtott 2014 - 2019 között. Ezen kötelezettségvállalásokon a Társaságnak jelentős kezési 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, a Biztosító értékesítést nem végez, csak a meglévő állományt kezeli.

Olasz kitétség csökkenése (tEUR)



Az olasz kezési biztosítások esetében jelen beszámolóban a Biztosító 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. Amennyiben a ténylegesen kifizetendő károk értéke ettől eltér, a különbség közvetlenül változtatja a Biztosító jövőbeli eredményét és tőkéjét.

A CIG EMABIT olaszországi kitétségeinek fő jellemzői terméktípusonként, 2023. december 31-i állapot alapján.

TERMÉKTÍPUS	SZERZŐDÉSES LIMIT (KITETTSÉG) EUR	SZERZŐDÉSEK SZÁMA	TERMÉKTÍPUS ARÁNYA A KITETTSÉGBŐL	ÁTLAGOS LEJÁRAT
PUBLIC_CONCESSIONS	16 686 648	15	99,2%	2,892
GESTORI_DL_RIFIUTI	131 647	2	0,8%	0,192
Összesen	16 818 295	17	100,0%	

A konszolidált beszámolóra a függő kötelezettségek maximális eredményrontó hatása az EMABIT csoportra jutó saját tőkéje lehet (összesen 6 695 millió forint).

2A unit linked portfóliókezelési díj és alapkezelési díj közvetlenül a unit linked eszközalapok nettó eszközértékét terheli.



42. BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

2023. december 31-én és 2022. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.



43. KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖZZÉTÉTELEK

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

43.1 A Társaság Igazgatósága és Felügyelő bizottsága 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. Számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

Igénybe vett szolgáltatások az Igazgatóság és felügyelőbizottság tagjai által ellenőrzés alatt álló társaságoktól: a Csoport a Hunguest Hotels Zrt.-től 994 ezer forint értékben vett igénybe szolgáltatást (2022-ben 5 388 ezer forint).

43.2 A Csoport egyéb kapcsolt vállalkozásaival folytatott tranzakciói

A Csoport felé az MBH Alapkezelő Zrt. 2023-ben:

- A unit-linked portfólió kezeléséért 368 481 ezer forint portfóliókezelési díjat² (2022-ben 376 875 ezer forint), továbbá nettó 29 575 ezer forint unit linked alapkezelési díjat¹ (2022-ben 17 495 ezer forint) számított fel.
- A saját portfóliókezelési díja 53 370 ezer forint volt. (a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. felé 40 030 ezer forint, míg a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. felé 13 340 ezer forint), 2022-ben a portfóliókezelési díj 52 661 ezer forint volt.

Ezen kívül a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 255 ezer forint közvetített szolgáltatást számoltázott tovább az MBH Alapkezelő Zrt.-nek 2023-ban. (2022-ben ez 283 ezer forint volt)

43.3 A Csoport egyéb kapcsolt feleivel folytatott tranzakciói

A Társaság egyéb kapcsolt feleitől főként biztosításközvetítői tevékenységet vett igénybe a következő éves forgalom mértékében:

- a Hungarikum Alkusz-tól 1 590 496 ezer forint (2022-ben: 940 445 ezer forint) értékben,
- a HUNBankbiztosítás Kft.-től 7 066 ezer forint és -540 euró értékben (jutalékvisszaírás) (2022-ben: 58 643 ezer forint és 566 euró) értékben,



- a HUNPénzügyi Tervező Kft.-től 100 349 ezer forint és 25 366 euró (2022-ben: 145 385 ezer forint és 10 008 euró) értékben,
- a HUNInsurance Kft.-től 95 229 ezer forint (2022-ben 92 743 ezer forint) értékben,
- a HUNPartner Kft.-től 69 390 ezer forint (2022-ben 58 745 ezer forint) értékben, és
- a HUNBenefits Digitális Tárcza 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 Csoportnak 2023.12.31-én egyéb kapcsolt feleivel (2021 óra kapcsolt vállalkozások) az alábbi kötelezettségei állnak fenn, melyet a Társaság a Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek soron mutatott be:

- a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.-vel szemben 48 884 ezer forint és 1 906 EUR (2022-ben 30 444 ezer forint) értékben. A Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.-vel szemben fordulónapon 384 866 ezer forint megfizetett jutalékelőleg miatti követelést is kimutat a Csoport (2022-ben 121 628 ezer forint)
- A HUNBankbiztosítás Kft.-vel szemben 1 644 ezer forint értékben (2022-ben 1 426 ezer forint)
- A HUNPénzügyi Tervező Kft.-vel szemben 0 forint (2022-ben 12 964 ezer forint és 3 108 euró)
- A HUNInsurance Kft.-vel szemben 0 forint értékben (2022-ben: 2 790 ezer forint)
- A HUNPartner Kft.-vel szemben 0 ezer forint (2022-ben 2 868 ezer forint) értékben.

A Csoport használt tárgyi eszközöket vásárolt a HUNInsurtech Kft.-től 292 ezer forint (2022-ben: 909 ezer forint) értékben.

2022-ben a Társaság a HUNMédia Kft.-vel marketing ügynökségi keretszerződés kötött és 2023-ban 258 126 ezer forint értékben bonyolított forgalmat (2022-ben 115 473 ezer forint). A fordulónapon a partnerrel szemben 132 383 ezer forint kötelezettsége áll fenn a Csoportnak, amit a passzív időbeli elhatárolások között jelenít meg (2022-ben 22 838 ezer forint).

A Csoport számára a HUNService Kft. ügyfélkezelési, elektronikus adatfeldolgozási, káradminisztrációs, egyeztetési, támogatási feladatokat látott el csoportos biztosításaihoz kötődően 2023-ban összesen 124 612 ezer forint értékben (2022-ben 107 053 ezer forint). Fordulónapon 10 209 ezer forint értékben képzett elhatárolást a Csoport a HUNService Kft.-től várható, még be nem érkezett számlákra.

A Csoport 2023 novemberétől telefonos ügyfélszolgálat biztosítását veszi igénybe a HUNExpert Kft.-től, aki 2023. évre 9 186 ezer forint értékben számlázott.

Egyéb kapcsolt felekkel folytatott ügyletre nem került sor.



44. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

Társaságunk az Urál oroszországi részvény eszközalapok felfüggesztésének és utódesz-közalapokra történő szétválasztásának elrendeléséről, annak okairól és következményeiről, a felfüggesztés és szétválasztás jogszabályi háttéréről, továbbá a felfüggesztés meghosz-szabbításáról 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 Társasá-gunknak a felfüggesztés megszüntetéséről – a Bit. 127. § (7) bekezdésének kötelező elv-ára 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 alapulvéte-lével – el kell számolnia Ügyfeivel 2024. március 1-ei dátummal. Társaságunk 2024. már-cius hónapban valamennyi érintett Ügyfelének elszámoló levelet küld.

Társaságunk most is és a jövőben is azon fog dolgozni, hogy ügyfél-érdeksérellem mini-malizálásával megnyugtató megoldást találjon a felfüggesztés megszüntetésére, továbbá arra, hogy fogyasztónak minősülő Ügyfeleinkkel méltányosan és kellő körültekintéssel jár-junk el.

Az MNB a Társasággal és az EMABIT-tal szemben 2023. március 1. napján indított átfogó vizsgálat lezárásával egyidejűleg összesen 23.000.000,- Ft összegű felügyeleti, valamint 3.000.000,- 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-19/2024. és H-JÉ-II-B-21/2024. számú határozat) rögzített megállá-pítások alapvetően nem érintik a Társaságok jövőbeni megbízható működését.

A Kormány 52/2024. (III. 4.) Korm. rendelete szerint a biztosítási adó eddigi 8 milliárd forin-tos kedvezményes adózású sávja 20 milliárd forintra emelkedik 2024. április elsejétől. Mivel az EMABIT biztosítási díjak alapján számított adóalapja 2023-ban nem érte el a 20 milliárd forintot, ezért 2024 második negyedévével kedvezményes adózási sávba esik, és 250 millió forint havi adóalapig a normál biztosítási adó mértékének $\frac{1}{4}$ -ét, 250 és 1.750 millió forint között a normál mérték felét, 1.750 millió forint felett kell a normál adókulcsot (vagyon ter-mékek 10%, casco termékek 15%) fizetnie. Ez a jövőbeli díjelőírások esetében jelentős adó-megtakarítást jelent majd a Csoportnak 2024. második negyedévével.

A fentiekén kívül jelentős mérlegfordulónap utáni esemény nem történt a Társaság életében.



45. NYILATKOZAT

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2023. évi konszolidált pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a Csoport eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a konszolidált üzleti jelentés megbízható képet ad a Csoport helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság Igazgatósága (Igazgatóság) 2024. március 27-én elfogadta a Társaság jelen konszolidált 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



AZ EURÓPAI UNIÓ
ÁLTAL BEFOGADOTT
NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI
BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK
ALAPJÁN KÉSZÍTETT
2023. ÉVI
KONSZOLIDÁLT
ÜZLETI JELENTÉS





BESZÁMOLÓ A CSOPORT 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 1 925 millió Ft-ról 90%-kal, 4 059 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 csökkenését említve – ezen teljesítményt még értékesebbé teszi számunkra. Minden tételt figyelembe vevő, a beszámolónkban megjelenő eredményünk a tavalyi 1 535 millió Ft-os értékről, 2 874 millió Ft-ra emelkedett (87%) 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, 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 11 milliárd forinttal, 35%-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 43 milliárd forintot. Díjbevételeink növekedésére ügyfeleink számának növekedése mellett hatott a piac igényeinek teljesebb megfelelést biztosító termékpalettánk módosítása is, mely összefüggésben kiemelendő az egyéni baleset és egészségbiztosítási Bajtárs termékünk.

A már említett hozamváltozások – a magyar és nemzetközi pénzpiaci trendek hatásként – nem csak az eredményességre, hanem ügyfeleink Társaságunknál elhelyezett



megtakarítási befizetésére 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 végrehajtott BNP Paribas Cardif Életbiztosítóval végrehajtott állományátruházás következtében a hitelfedezeti termékek díjai szintén – ugrásszerűen - nőttek, hiszen a 2022-es 210 millió forintról, majdnem 4,2 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, 16 %-kal meghaladta, míg az EMABIT 142%-kal több díjbevételel számolt el. 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, ügyfeleink kiszolgálásának fejlesztése érdekében. Sok 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 4.5 milliárd forinttal nőtt.

Biztosítónk tőkehelyzete stabil, tőkemegfelelési mutatónk 217%.



A CSOPORT BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGE SORÁN FELMERÜLŐ FŐBB KOCKÁZATOK

A biztosítástechnikai tartalékok befektetése mellett a Csoport saját, forgatási célú befektetéseit – kiemelten figyelembe véve a likviditási és kockázati szempontokat – legnagyobb részben 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 3.17 és 3.21-es pontban mutatjuk be.

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

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszaírásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és bankbetéteken keletkezik, amelyek kezelése pénzügyi és jogi eszközökkel történik;
- a likviditási és cash flow kockázatok kezelése a napi monitoring tevékenységen alapul, amelyhez igazodik a könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartása az előre nem látható cash flow akadályok kezelése;
- a kamatkockázatok elsősorban a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségeknél jelentkeznek, amelyek a rögzített kamat megállapodás alapján, alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja;
- a Csoport fedezeti ügyletet 2023-ban a unit-linked portfólió esetében kötött, illetve saját devizakockázatait is fedezte ilyen módon;
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetésein keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan monitorozzuk az ALM tevékenység keretében.

A pénzügyi kockázatok hatásait a pénzügyi kimutatásokra a 6.6-os pontban mutatja be a Csoport részletesen.



A CSOPORT 2023. ÉVI PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA

Számviteli konszolidált adózott eredményünk 2023-ban 2 874 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 687 millió Ft-os értékben került meghatározásra.*

Konszolidált, számviteli adózott eredményünk 87%-os növekedése azt jelenti, hogy a 2022-es IFRS 17 szerinti eredményünk 1 535 millió forintról növekedett 2 873 millió forintra. **Növekedésünkre legnagyobb 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 okozták.

A nem életbiztosítási szegmensben összesen 473 millió Ft-tal nőtt a biztosítástechnikai eredményünk, melyben két jelentős hatás összegződik:

- i. *a jellemzően rövidtávú szerződéseknél – PAA értékelés módszer: azon belül a vállalati vagyonszerződéseknél - jelentős eredménynövekedést értünk el, nagyrészt ezen portfóliók állománynövekedése miatt, részben pedig az eredmény javítása érdekében megtett hatékonyságnövelési változtatásoknak köszönhetően.*
- ii. *a GMM módszertannal értékelt szerződésállomány éves eredménycsökkenése azért következett be, mivel az olasz kezesi termékeken 2022-ben jelentős pozitív lebonyolítási eredmény keletkezett, akkor még függőben lévő ügyek lezárásaként, amely 2023-ban nem ismétlődött meg. Ezt ugyanakkor részben ellensúlyozta a hitelfedezeti termékek eredményjavulása a növekvő állománnyal párhuzamosan.*



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 része a csoportos szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítási portfólió melynél a károk, nyújtott szolgáltatások díjakhoz viszonyított aránya csökkent, ami a portfólió és a portfóliócsoporthoz 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 szakvélemény 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 esetében a Biztosító kártartalékai jelentősen megnöttek. Ezen esemény mögött részben a hozamgörbe - tavalyi évhez viszonyított – csökkenése áll.

A kártartalékok növekedése magával vonzza az úgynevezett kockázati kiigazítás miatti tartalékok növekedését is, amelyek együttes hatásaként ezen portfóliócsoporthoz 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 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 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 eredménye csökkent az összehasonlító periódus teljesítményéhez képest.

Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási termékek (éves eredményromlás: 159 millió Ft): A megtakarítási jellegű termékeknél – amelyeket a már említett, ún. VFA módszertan szerint értékelünk – a hozamgörbe csökkenése a termékekhez kapcsolódó, a jövőben elvárt pénzáramok (díjbefizetések, kár és költségkifizetések) diszkontált jelenértékének csökkenését idézi elő. Ez a csökkenés rontja a termék teljes hátralévő élettartamára várt nyereségét (CSM: contractual service margin – szerződés szolgáltatási fedezet), ezáltal a 2023-ra jutó eredményét is, vagyis csökkenti a portfóliócsoporthoz 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 portfóliócsoporthoz 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 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 portfóliócsoporthoz. Az átvett csoportos hitelfedezeti biztosítási szerződések esetében az átvétel negyedévében - 2022. harmadik negyedévében – a Biztosító egy veszteség komponens képzett, ami a 2022-es eredményt rontotta. Ezen veszteség komponens képzése 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.

Casco termékek (éves eredményjavulás: 214 millió Ft): Az eredményjavulás okai alapvetően a biztosítási állomány növekedése, és a felmerült költségek, ráfordítások – ismertebb nevén a kárhányad – csökkenése volt. Az előző üzleti év azonos időszakában a relatív magas kárhányad 2023-ban jelentős mértékben csökkent, leginkább a biztosítási állomány tisztításának következtében.

Vállalati vagyonbiztosítás termékek (éves eredményjavulás: 305 millió Ft): Az éves eredménynövekedés oka a biztosítási állomány jelentős növekedése, amely ellensúlyozta a vele kapcsolatos költségek és szolgáltatások növekedését. A termékcsoporthoz alacsony kárhányad jellemzi.

Kezesi biztosítási termékek (éves eredményromlás: 600 millió Ft): Az éves eredménycsökkenés két okra vezethető vissza: (i) az összehasonlító periódusban felmerült, a kártartalékon tapasztalt jelentős mértékű lebonyolítási eredmény az idei évben nem jelentkezett (ii) az eredményromlást növeli az időszakban elszámolt kárrendezéssel összefüggő költségek növekedése.

Lakossági vagyonbiztosítási termékek (éves eredményjavulás: 53 millió Ft): Az eredménynövekedés oka alapvetően a termékcsoporthoz állományának intenzív növekedése, valamint a felmerült költségek és ráfordítások díjakkal arányos szintje.

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 35%-kal emelkedtek díjaink egy év alatt. Ezen növekedés mögött alapvetően a következő okok húzódnak:

- i. *GMM módszerrel értékelt portfóliók – 193%-os élet szegmens és 827%-os nem-élet szegmens növekedéssel – a BNP Paribas Cardif biztosítóktól 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

iv. a nem életbiztosítási szegmens rövid távú szerződései – vállalati vagyonbiztosítás és flotta casco – több, mint hárommilliárd forintos növekedést mutatnak

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 állampapírpiac 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 portfólióink 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 10 milliárd forintot.



A 2023-AS ÜZLETI ÉVRE KITŰZÖTT ÜZLETPOLITIKAI CÉLOK TELJESÍTÉSE

A 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 35%-kal növekedtek éves összehasonlításban, egész évben meghaladva a 42 milliárd forintot
- egyedi tételektől megtisztított, korrigált adózott eredményünk meghaladta a 4,059 milliárd forintot, mely 90%-kal magasabb a 2,059 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 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 felrészítése (ii) vezetőfejlesztés (iii) teljesítménymanagement.

Továbbra is kiemelt feladatunk volt a stratégiai célok elérése érdekében az MBH-val 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 kétszázezretet.

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 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. Annak érdekében, hogy hatékonyabb értékesítési partnerhálózattal álljunk kapcsolatban, a saját értékesítési hálózatot megszüneteltük. Régi, hűséges függő ügynök partnereink túlnyomó többsége a független hálózat



keretein belül tudja továbbra is értékesíteni termékeinket – természetesen már független alkuszként.

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.

Összességében rekordév volt 2023. A kulcsszó újra a változások kezelése volt számunkra. Igyekeztünk az azokban rejlő lehetőségeket felismerve kihasználni az abban rejlő lehetőségeket és így a változás, változtatás aktív szereplőjévé válni. Méretünkből adódóan képesek vagyunk azt a fajta rugalmasságot és gyorsaságot nyújtani partnereinknek, ami meglátásunk szerint elvárás, de egyben az értékünké is vált az elmúlt évek felgyorsult világában.



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 partnereink, hanem minden egyes ügyfelük érezze, hogy fontosak számunkra is. A biztosítási piac változásaira reflektálva kiemelt figyelmet fogunk fordítani a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási portfólióink 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

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 Ügyfeivel 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.

Az MNB a Társasággal és az EMABIT-tal szemben 2023. március 1. napján indított átfogó vizsgálat lezárásával egyidejűleg összesen 23.000.000,- Ft összegű felügyeleti, valamint 3.000.000,- 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-19/2024. és H-JÉ-II-B-21/2024. számú határozat) rögzített megállapítások alapvetően nem érintik a Társaságok jövőbeni megbízható működését.

A Kormány 52/2024. (III. 4.) Korm. rendelete szerint a biztosítási adó eddigi 8 milliárd forintos kedvezményes adózású sávja 20 milliárd forintra emelkedik 2024. április elsejétől. Mivel az EMABIT biztosítási díjak alapján számított adóalapja 2023-ban nem érte el a 20 milliárd forintot, ezért 2024 második negyedévtől kedvezményes adózási sávba esik, és 250 millió forint havi adóalapig a normál biztosítási adó mértékének $\frac{1}{4}$ -ét, 250 és 1.750 millió forint között a normál mérték felét, 1.750 millió forint felett kell a normál adókulcsot (vagyontermékek 10%, casco termékek 15%) fizetnie. Ez a jövőbeli díjelőírások esetében jelentős adó-megtakarítást jelent majd a Csoportnak 2024. második negyedévtől.

Ezen kívül nem volt más 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%
Összesen	94 428 260	100%	100%

A Társaság a részvénykönyv vezetésével a KELER Központi Értéktár Zrt.-t bízta meg. Amennyiben a tulajdonosi megfeleltetés során van olyan számlavezető, amely ügyfeleinek tulajdonában van CIGPANNONIA részvény, azonban nem szolgáltat adatot a részvényes(ek)re vonatkozóan, úgy az ily módon be nem azonosított részvények tulajdonosai „Nem nevesíthető 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 százalék feletti, 58,73 százalékos részesedéssel, 55.460.487 darab részvénnyel rendelkezik a Hungarikum Alkusz.

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 auditálással 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 felvigyázási funkciót betöltő testületek kialakításával és létszámának összetételével, valamint a munkaszervezet kulcsfontosságú pozíciót 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 részvény dematerializált 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.

[1] a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXXVII. törvény



- 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 megszerzhető 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.



FOGLALKOZTATÁS POLITIKA

AMinden 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 200 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^[1]*
- 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 szabállyal rendelkezik, amelynek betartása a foglalkoztatáspolitikai egyik fontos eleme.
- a Társaság kockázatkezelési szabályzata rendelkezik a visszaélések kezelésével és a csalásmegelőzéssel kapcsolatos tevékenységről, a megfelelési 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.

Ez a kettősség határozta meg a 2023-as évet, melyet a Társaság folyamatosan, az üzleti stratégiájának és lehetőségeinek fényében kezelt az alábbi fő akciókkal:

- a. *piaci adatokon nyugvó, pozíció alapú juttatási rendszert vezettünk be munkatársaink juttatási csomagjának változtatásával;*



- b. a munkahelyi körülményeket, környezetünket úgy fejlesztettük, hogy kollégáinknak minél kényelmesebb legyen az irodában dolgozni;*
- c. újraszabályoztuk az otthoni munkavégzést, mely esetben a munkahelyi csoportmunka és az otthoni munkavégzés egyensúlyára törekedtünk;*
- d. képzési programokat indítottunk és indítunk el mind a speciális szaktudást, mind a vezetőket illetően;*
- e. rendszerezük és tanulságokat szűrünk le a távozó kollégáinktól kapott visszajelzések alapján.*

A célzott programok mellett hangsúlyt fektettünk arra, hogy minél jobban megértsük azt a motivációs rendszert, amely kollégáinkat hosszú távon a Társaságunknál tartja. A kérdés maga rendkívül complex, ezért átfogó módon igyekszünk ennek a kihívásnak is megfelelni:

- a. dolgozói elégedettségi felmérést indítottunk, kérve, hogy a kollégák osszák meg véleményüket a CIG Pannónia juttatásairól, stratégiájáról, ügyfélközpontúságáról, 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;*
- b. azt valljuk, hogy minden vállalati stratégia megvalósításának sarokköve a vállalati kultúrán alapszik, ezért indítottunk egy programot, hogy felmérjük a jelenlegi a kollégáink által ideálisnak tartott vállalati kultúra eltérését. A program célja, hogy olyan tanuló szervezetté váljunk, amely képes a változásokat hatékonyan integrálni, azokból tanulva előbbre lépni;*
- c. a rendszeres teljesítménymérés másik oldala a kollégák 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 nyújtunk, amelyhez nélkülözhetetlen olyan vezetői csapat, amely a megfelelő támogatást tudja nyújtania a kollégáinknak, valamint az üzleti irányultságunkat, működésünket erősíti.*

A fenti programok, akciók célja, hogy abban a kihívásokkal teli világban, ahol egyrészt Társaságunknak, másrészt kollégáinknak meg kell felelnie, olyan megoldásokat találjunk közösen, amelyben kollégáink 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 ellenőrzési 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 különösen 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 tisztséggé 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 Bizottság sztenderd 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. Ezeken a fórumokon 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 beszámolóképzítés 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 készítendő jegyzőkönyvek kötelező tartalmi elemeit. A Társaság az igazgatóság ügyrendjét teljes terjedelemben nyilvánosságra hozza, az a Társaság honlapján bárki számára megismerhető. A Társaságnál legalább három és legfeljebb hét tagból álló igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. Az Igazgatóság a testületi tagok – így az igazgatóság tagjainak – kiválasztásával kapcsolatos feladatok előkészítését a Javadalmazási és Jelölő Bizottságra bízta, amely testület az ajánlásait az Igazgatóság részére javaslat formájában 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 is³¹. 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.

³¹ <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>



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 is³². A Felügyelőbizottság az ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet a Társaság közgyűlése hagy jóvá. A Felügyelőbizottság ügyrendje teljes terjedelmében hozzáférhető a Társaság honlapján³³.

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 megtekinthető³⁴.

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 összeférhetetlenségi 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.

³² <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>

³³ <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>

³⁴ <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 javaslattétel 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:

Elnöke: Vada Erika

Tagok: 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 döntéshozatali 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 ügýtípusokban való döntések megvitatása:

- olyan feladat meghatározás, amely az éves költségtervben szereplő kiadások növekedésével jár;
- projekt indítása, nyomon követése és megszüntetése, projekt állásáról való beszámolók megtárgyalása, irányok meghatározása;
- kockázatkezelési rendszer stratégiai irányainak meghatározása, ellenőrzése;
- új termék bevezetésének előkészítése, bevezetése;



- több szervezeti egységet érintő feladatok meghatározása, a szervezeti egységek koordinációjának kialakítása;
- eszközalapok bevezetésével és megszüntetésével kapcsolatos stratégiai döntések;
- felügyeleti bejelentést vagy engedélyezést igénylő tevékenység megkezdése, megszüntetése, itt az ezzel kapcsolatos ütemezés és operatív feladatok meghatározása,
- egyéb ügyek, amelyekben a Vezérigazgató a többi vezető egyetértését, véleményét igényli vagy kéri.

Az OVM állandó tagjai a Vezérigazgató, valamint a vezérigazgató-helyettesek (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 fősabály 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 megfelelőségért 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 megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes hívja össze, és feladata annak megállapítása, hogy kétség esetén egy adott információ/adat tartalmánál fogva Szabályozott Információnak³⁵ 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, úgynevezett 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.

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.

35 a Nyilvánosságra Hozatali Szabályzatban meghatározott fogalom



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 tapasztaltak 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 megfeleléségi 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:

Első számú vezető, vezérigazgató: dr. Fedák István János (2023.01.16-tól)

Polányi Zoltán (2023.01.16-ig)

Pénzügyi vezérigazgató-helyettes: Szűcs Árpád

**Társaságirányításért és prudenciális
megfelelőségértfelelős**

vezérigazgató-helyettes: dr. Dakó Gábor Miklós

Értékesítési vezérigazgató-helyettes: Kőrösi Zoltán (2023.02.01-től)



Lakossági üzletág vezérigazgató-helyettes: Kóka Antal (2023.02.01-től)

Jogi és üzlettámogatási

vezérigazgató-helyettes: dr. Kozma Dávid (2023.02.01-től)

Számviteli rendért felelős vezető: Tóth Alexandra

Vezető jogász és adatvédelmi tisztviselő: dr. Kozma Dávid

Vezető aktuárius: Szabó Géza

Aktuáriusi feladatkört ellátó személy: Márton Melinda

Varga Gábor

Vezető kockázatkezelő és

kockázatkezelésért felelős személy: Kozma Norbert

Belső ellenőrzési vezető: dr. Marczi Erika

Megfelelőségi (compliance) vezető: dr. Déri Katalin

Fogyasztóvédelmi felelős: 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)

Vezető orvos: dr. Halász Katalin

Befektetői kapcsolattartó: 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 megállapíthatóak 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:
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:
indokolt, hogy a személyi javaslattételre jogosultak jelen irányelvek figyelembevételével tegyék meg javaslataikat, illetve csak e követelményeknek megfelelő részvényesi javaslatot támogassanak. A javaslattétel 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:
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
- ha lehetőség van arra, hogy ugyanazon személy több testületnek is tagja legyen, több pozíciót töltsön be;
 - a különböző funkciók ellátása ne jelenthessen érdekkonfliktust, illetőleg minimalizálásra kerüljenek az abból fakadó negatív hatások;
 - 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;
 - 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;
 - 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 el;*
 - 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 lehetőségét². 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 megválasztáskor/kinevezéskor, 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 felelőségeként 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. *anyaság (terhesség) vagy apaság,*
- m. *szexuális irányultság,*
- n. *nemi identitás,*
- o. *életkor,*
- p. *társadalmi származás,*
- q. *vagyoni helyzet,*



- r. *foglalkoztatási jogviszony vagy munkavégzésre irányuló egyéb jogviszony rész-munkaidős jellege, illetve határozott időtartama) érdekképviselethez 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

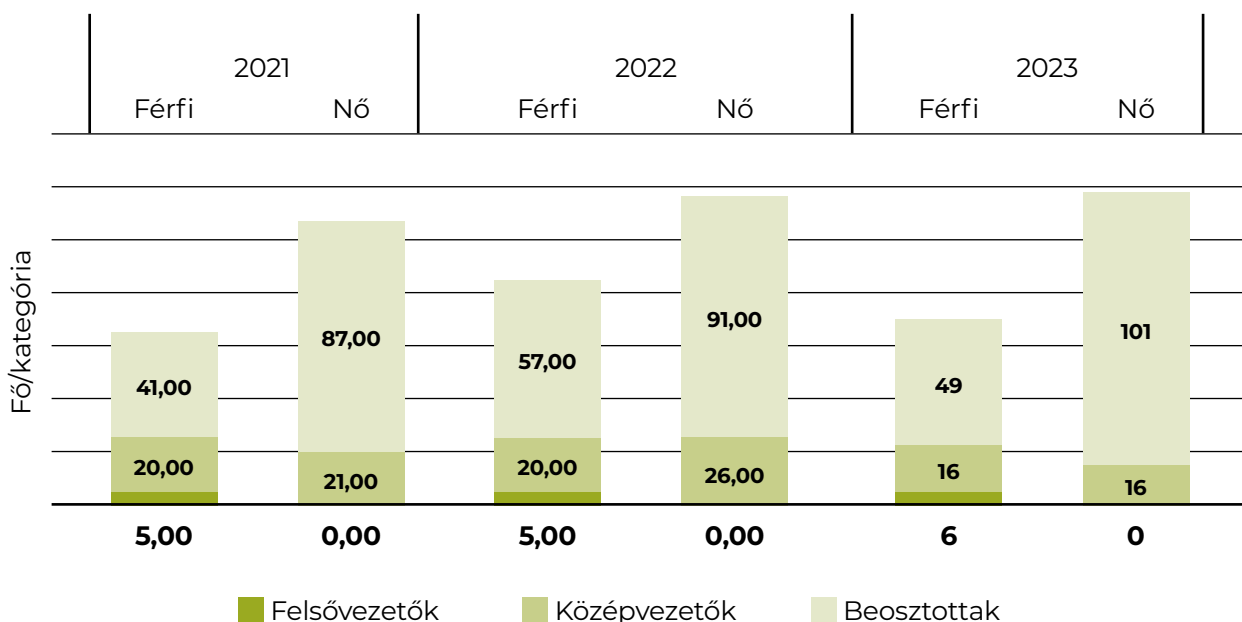
1. Az Igazgatóság gondoskodik arról, hogy a nem-ügyvezető igazgatókra/igazgatókra vonatkozóan a Társaság megfelelő egyensúlyt hozzon létre egyrészt a vezető testületeken belüli nemi sokszínűség növelésének szükségessége, másrészt pedig a napi irányításba való beavatkozás minimálisra csökkentése iránti 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 felsővezetőket és középvezetőket tekintjük a fentebb részletezett nem-ügyvezető igazgatói szintnek.

Nők és férfiak aránya a szervezetben szervezeti szintenként





EGYÉB KÖZZÉTÉTELEK

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

A környezetvédelem nem kötődik közvetlenül a Csoport alaptevékenységéhez, de a munkakörülmények kialakításánál, a papírmentes folyamatok alkalmazásával és a kiszervezések révén a Csoport hozzájárul az energiatakarékos, egészséges és környezetbarát munkahely biztosításához. A környezetvédelmet jelentősen támogatja az elektronikus eljárások széles elterjedtsége, így az MNB engedélyezési rendszer, a bírósági eljárások mellett az ügyfelekkel való kommunikációban is a papírmentes megoldások váltak meghatározóvá. A Csoport 2022-ben elkezdte kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységét „Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgy körben, részletesebben a 37. pontban kifejtettek szerint.

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

Budapest, 2024. március 27.

dr. Fedák István

első számú vezető

Tóth Alexandra

számviteli rendért felelős
vezető

Szabó Géza

vezető aktuárius